

Podsumowanie wyników
Tabela 1. Kluczowe dane finansowe

III kw. 2014	IV kw. 2014	IV kw. 2013 *	zmiana %	Kluczowe dane finansowe [mln PLN]	12 m-cy 2014	12 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
29 160	24 902	27 622	(9,8)	Przychody ze sprzedaży	106 832	113 597	(6,0)
2 129	1 260	592	112,8	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO) przed odpisem aktualizującym **, w tym:	5 213	3 086	68,9
1 778	987	456	116,4	Downstream	4 210	2 407	74,9
441	379	324	17,0	Detal	1 416	1 268	11,7
52	42	(14)	-	Wydobycie	152	(32)	-
(142)	(148)	(174)	14,9	Funkcje Korporacyjne ¹	(565)	(557)	(1,4)
2 117	929	592	56,9	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:	(147)	3 086	-
1 766	941	456	106,4	Downstream	(852)	2 407	-
441	408	324	25,9	Detal	1 440	1 268	13,6
52	(272)	(14)	(1 842,9)	Wydobycie	(170)	(32)	(431,3)
(142)	(148)	(174)	14,9	Funkcje Korporacyjne ¹	(565)	(557)	(1,4)
2 117	929	592	56,9	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:	(147)	3 086	-
1 225	839	630	33,2	PKN ORLEN S.A	2 920	2 074	40,8
346	403	40	907,5	Grupa Unipetrol	478	255	87,5
174	(296)	(140)	(111,4)	Grupa ORLEN Lietuva	(4 375)	(23)	(18 921,7)
372	(17)	62	-	Pozostałe	830	780	6,4
1 461	(664)	54	-	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA)	(2 720)	2 418	-
460	485	542	(10,5)	Amortyzacja, w tym:	1 991	2 111	(5,7)
310	317	417	(24,0)	Downstream	1 408	1 633	(13,8)
89	91	89	2,2	Detal	355	351	1,1
37	48	4	1 100,0	Wydobycie	122	6	1 933,3
24	29	32	(9,4)	Funkcje Korporacyjne ¹	106	121	(12,4)
1 657	444	50	788,0	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO (EBIT LIFO), w tym:	(2 138)	975	-
1 456	624	39	1 500,0	Downstream	(2 260)	774	-
352	317	235	34,9	Detal	1 085	917	18,3
15	(320)	(18)	(1 677,8)	Wydobycie	(292)	(38)	(668,4)
(166)	(177)	(206)	14,1	Funkcje Korporacyjne ¹	(671)	(678)	1,0
1 001	(1 149)	(488)	(135,5)	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(4 711)	307	-
615	(1 179)	(479)	(146,1)	Zysk/(Strata) netto	(5 828)	90	-
538	(1 216)	(421)	(188,8)	Zysk/(Strata) akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(5 811)	176	-
50 984	46 725	51 352	(9,0)	Aktywa razem	46 725	51 352	(9,0)
22 743	20 386	27 551	(26,0)	Kapitał własny	20 386	27 551	(26,0)
5 884	6 720	4 668	44,0	Dług netto	6 720	4 668	44,0
2 164	408	1 488	(72,6)	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 187	5 540	(42,5)
(940)	(1 000)	(1 261)	(20,7)	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 020)	(2 441)	64,7
880	872	1 007	(13,4)	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	3 788	2 490	52,1
2,5	1,7	0,7	1,0 p.p.	Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROACE) [%] ²	1,7	0,7	1,0 p.p.
6,4	8,5	2,3	6,2 p.p.	Zwrot z zaangażowanego kapitału wg LIFO (ROACE LIFO) [%] ³	8,5	2,3	6,2 p.p.
25,9	33,0	16,9	16,1 p.p.	Dźwignia finansowa netto [%] ⁴	33,0	16,9	16,1 p.p.
N/D ⁵	1,29	1,51	(14,6)	Dług netto/Wynik z działalności operacyjnej wg LIFO powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA LIFO) ⁶	1,29	1,51	(14,6)
N/D ⁵	2,55	1,93	32,1	Dług netto/Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁷	2,55	1,93	32,1
1,26	(2,85)	(0,99)	(187,9)	Zysk/(Strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS) [PLN/akcję]	(13,59)	0,41	-
III kw. 2014	IV kw. 2014	IV kw. 2013 *	zmiana %	Wpływ wyceny zapasów wg LIFO [mln PLN]	12 m-cy 2014	12 m-cy 2013 *	zmiana %
(656)	(1 593)	(538)	(196,1)	Wpływ wyceny zapasów wg LIFO na poziom EBITDA, w tym:	(2 573)	(668)	(285,2)
(520)	(1 428)	(507)	(181,7)	PKN ORLEN S.A.	(2 272)	(595)	(281,8)
(48)	(231)	(3)	(7 600,0)	Grupa Unipetrol	(278)	(10)	(2 680,0)
(88)	98	(29)	-	Grupa ORLEN Lietuva	10	(44)	-
0	(32)	1	-	Pozostałe	(33)	(19)	(73,7)

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

**) Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych: 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 Jedicze w łącznej wysokości (-) 0,1 mld PLN) oraz w IV kwartale 2014 roku w kwocie (-) 0,3 mld PLN dotyczące działalności Grupy ORLEN Upstream w Kanadzie.

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 aktywów trwałych / 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 aktywów trwałych / 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.

5) Kowenant badany zgodnie z zapisami umów kredytowych bez uwzględnienia odpisów aktualizujących aktywów trwałych.

6) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu / EBITDA wg LIFO z ostatnich czterech kwartałów.

7) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu / EBITDA z ostatnich czterech kwartałów.

Komentarz**Wyniki finansowe za IV kwartał 2014 roku**

Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA LIFO”) Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za IV kwartał 2014 roku przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych wyniósł 1 260 mln PLN.

Wynik ten zawiera ujemny efekt w kwocie (-) 581 mln PLN z tytułu przeszacowania na koniec 2014 roku wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) zgodnie z MSR 2 – zapasy, w wyniku spadku cen ropy i w rezultacie obniżenia cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych.

EBITDA LIFO Grupy ORLEN za IV kwartał 2014 roku w kwocie 1 260 mln PLN była wyższa o 668 mln PLN (r/r), co wynika z:

- pozytywnego wpływu zmian czynników makroekonomicznych w IV kwartale 2014 roku związanego głównie ze wzrostem modelowej marży downstream o 3,6 USD/bbl (r/r) oraz wpływem osłabienia średniego kursu PLN względem USD wyniósł 1 176 mln PLN (r/r),
- dodatniego efektu wolumenowego w kwocie 47 mln PLN (r/r) głównie z tytułu wyższej sprzedaży segmentu downstream w Czechach, zwiększenia sprzedaży detalicznej na wszystkich rynkach oraz ujęcia wyników działalności wydobywczej w Kanadzie,
- ujemnego wpływu pozostałych czynników w wysokości (-) 555 mln PLN (r/r), który obejmował głównie efekt przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) opisany powyżej.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów ujęte w IV kwartale 2014 zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów wyniosły (-) 331 mln PLN i dotyczyły głównie aktywów Grupy ORLEN Upstream w Kanadzie. Wartość godziwa aktywów z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych w Kanadzie na dzień 31 grudnia 2014 roku została ustalona na bazie prognozowanych cen ropy naftowej oraz ewaluacji zasobów opracowanej przez niezależną firmę zgodnie ze standardami obowiązującymi na rynku kanadyjskim.

Po uwzględnieniu powyższych odpisów aktualizujących zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za IV kwartał wyniósł 929 mln PLN i był o 337 mln PLN wyższy (r/r).

Ujemny wpływ spadku cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2014 roku wyniósł (-) 1 593 mln PLN.

W rezultacie wskaźnik EBITDA Grupy ORLEN za IV kwartał 2014 wyniósł (-) 664 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji wynik operacyjny za IV kwartał 2014 roku wyniósł (-) 1 149 mln PLN.

Koszty finansowe netto w IV kwartale 2014 roku wyniosły (-) 265 mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe w kwocie (-) 269 mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (-) 30 mln PLN oraz dodatni wpływ rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie 35 mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych wynik netto Grupy ORLEN za IV kwartał 2014 roku wyniósł (-) 1 179 mln PLN.

Wyniki finansowe za 2014 rok

Wynik EBITDA LIFO za rok 2014 przed uwzględnieniem wpływu odpisów wartości aktywów trwałych osiągnął poziom 5 213 mln PLN i był wyższy o 2 127 mln PLN (r/r).

Wynik ten zawiera ujemny efekt w kwocie (-) 581 mln PLN z tytułu przeszacowania na koniec 2014 roku wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) zgodnie z MSR 2 – zapasy w wyniku spadku cen ropy i w rezultacie obniżenia cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów w roku 2014 wyniosły (-) 5 360 mln PLN i dotyczyły głównie ujętych w II kwartale 2014 roku odpisów wartości aktywów Grupy ORLEN Lietuva w kwocie (-) 4 181 mln PLN, Grupy Unipetrol w kwocie (-) 752 mln PLN oraz opisanego powyżej odpisu aktywów Grupy ORLEN Upstream w Kanadzie w IV kwartale 2014 roku w wysokości (-) 311 mln PLN.

Wyniki kluczowych podmiotów Grupy ORLEN w IV kwartale 2014 roku

- **PKN ORLEN S.A.** – wynik EBITDA LIFO wyniósł 839 mln PLN i był wyższy o 209 mln PLN (r/r):
 - 239 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA LIFO segmentu downstream w wyniku poprawy otoczenia makroekonomicznego przy niższej sprzedaży wolumenowej segmentu głównie na skutek wciąż widocznego wpływu tzw. „szarej strefy”,
 - 23 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego głównie w efekcie zwiększenia (r/r) sprzedaży wolumenowej oraz poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych w części ograniczonych wpływem ujemnego salda na pozostałej działalności operacyjnej,

- 5 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu wydobywcze,
- (-) 58 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA funkcji korporacyjnych głównie w efekcie aktualizacji salda rezerw na ryzyka związane z prowadzoną działalnością oraz przyszłe świadczenia pracownicze.

Po uwzględnieniu ujemnego wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2014 roku w kwocie (-) 1 428 mln PLN wynik EBITDA PKN ORLEN wyniósł (-) 589 mln PLN.

- **Grupa ORLEN Lietuva** – wynik EBITDA LIFO wyniósł (-) 296 mln PLN i był niższy o (-) 156 mln PLN (r/r).
 - (-) 213 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA LIFO segmentu downstream w efekcie ujemnego wpływu korekty wartości zapasów do możliwych do realizacji cen sprzedaży na skutek spadku notowań produktów i niższej sprzedaży wolumenowej głównie na rynku łotewskim i estońskim, przy dodatnim wpływie czynników makroekonomicznych,
 - 57 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA funkcji korporacyjnych głównie w rezultacie optymalizacji kosztów pracy.

Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2014 roku wyniósł 98 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA osiągnął wartość (-) 198 mln PLN.

- **Grupa Unipetrol** – wynik EBITDA LIFO wyniósł 403 mln PLN i był wyższy o 363 mln PLN (r/r).
 - 351 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 Rafinerska od Shell w I kwartale 2014 roku,
 - 15 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego głównie w efekcie poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych oraz wyższych wolumenów sprzedaży,
 - (-) 3 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA funkcji korporacyjnych.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2014 roku wyniósł (-) 231 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA wyniósł 172 mln PLN.

Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 31 grudnia 2014 roku wyniosło 6 720 mln PLN i było wyższe o 2 052 mln PLN w porównaniu z końcem 2013 roku. Zmiana salda zadłużenia netto za 12 miesięcy 2014 roku obejmowała zaciągnięcie netto kredytów w kwocie 2 977 mln PLN, zwiększenia salda środków pieniężnych o (-) 1 248 mln PLN oraz wpływ ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych i wyceny zadłużenia w łącznej kwocie 323 mln PLN.

W IV kwartale 2014 roku wzrost zadłużenia netto wyniósł 836 mln PLN i obejmował spłatę netto kredytów w kwocie (-) 390 mln PLN, zmniejszenia salda środków pieniężnych o 1 044 mln PLN oraz ujemne różnice kursowe z przeszacowania kredytów walutowych i wyceny zadłużenia w łącznej kwocie 182 mln PLN.

Dźwignia finansowa netto na koniec IV kwartału 2014 roku wyniosła 33,0%.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w IV kwartale 2014 roku wyniosły 408 mln PLN i obejmowały głównie stratę netto powiększoną o amortyzację w łącznej wysokości (-) 694 mln PLN przy pozytywnym wpływie zmiany salda kapitału pracującego netto w kwocie 1 019 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2014 roku wyniosły (-) 1 000 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (-) 979 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej w IV kwartale 2014 wyniosły (-) 447 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto z tytułu zmian salda kredytów i pożyczek w wysokości (-) 403 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (-) 49 mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w IV kwartale 2014 roku o (-) 1 044 mln PLN i na 31 grudnia 2014 roku wyniosło 3 937 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 IV kwartału i 12 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.

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	IV kw. 2014	IV kw. 2013	
1	2	3	4	5	6	7=(5-6)/6
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	108	110	102	77	109	(29,4)
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	1,4	2,2	1,8	1,5	1,4	7,1
Ropa WTI (USD/bbl)	99	103	98	74	100	(26,0)
Ropa Canadian Light Sweet (USD/bbl)	91	96	90	67	82	(18,3)
Gaz Henry Hub (USD/1000m ³)	183	163	140	133	136	(2,2)
Gaz NGX AB-NIT (2A) (USD/1000m ³)	170	142	123	106	114	(7,0)
Modelowa marża downstream (USD/bbl) ¹	9,5	10,4	12,9	12,6	9,0	40,0
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl) ²	1,3	2,5	4,8	5,0	0,7	614,3
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t) ³	756	741	782	844	736	14,7
Modelowa marża olefinowa (EUR/t) ⁴	477	456	495	517	462	11,9
Marże (crack) z notowań						
Produkty rafineryjne (USD/t)⁵						
Benzyna	145	195	193	135	120	12,5
ON	107	91	111	122	116	5,2
Lekki olej opałowy	95	78	95	104	102	2,0
Jet A-1	153	136	164	171	166	3,0
Ciężki olej opałowy	(251)	(254)	(215)	(180)	(253)	28,9
SN 150	97	149	202	194	128	51,6
Produkty petrochemiczne (EUR/t)⁵						
Polietylen ⁶	200	195	198	242	188	28,7
Polipropylen ⁶	304	314	331	363	292	24,3
Etylen	603	562	604	588	608	(3,3)
Propylen	530	545	557	540	494	9,3
Toluen	218	206	276	276	190	45,3
Benzen	411	405	479	435	304	43,1
Butadien	364	393	381	354	267	32,6
Paraksylen	420	295	369	443	475	(6,7)

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 = 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 = przychody (100% Produkty = 50% Etylen, 30% Propylen, 10% Benzen, 10% Toluen) – ceny produktów wg notowań kontraktowych 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 ¹⁾					zmiana %	Kurs na koniec ¹⁾					zmiana %
	I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	IV kw. 2014	IV kw. 2013		I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	IV kw. 2014	IV kw. 2013	
1	2	3	4	5	6	7=(5-6)/6	8	9	10	11	12	13=(11-12)/12
USD/PLN	3,06	3,04	3,15	3,37	3,08	9,4	3,03	3,05	3,30	3,51	3,01	16,6
EUR/PLN	4,19	4,17	4,18	4,21	4,19	0,5	4,17	4,16	4,18	4,26	4,15	2,7
CZK/PLN	0,15	0,15	0,15	0,15	0,16	(6,3)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,0
CAD/PLN	2,77	2,79	2,89	2,97	2,87	3,5	2,74	2,85	2,95	3,03	2,83	7,1
CAD/USD	0,91	0,92	0,92	0,88	0,95	(7,4)	0,90	0,93	0,89	0,86	0,94	(8,5)
USD/LTL	2,52	2,52	2,60	2,76	2,54	8,7	2,51	2,53	2,72	2,84	2,51	13,1
EUR/LTL	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0
USD/CZK	20,0	20,0	20,8	22,1	19,6	12,8	19,9	20,1	21,9	22,8	19,9	14,6
EUR/CZK	27,4	27,4	27,6	27,6	26,7	3,4	27,4	27,5	27,5	27,7	27,4	1,1

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

Tabela 4. Konsumpcja paliw ¹⁾

Kraje, tys. ton	I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	IV kw. 2014	IV kw. 2013	zmiana %
1	2	3	4	5	6	7=(5-6)/6
Polska	3 310	3 673	3 846	3 564	3 710	(3,9)
Benzyny	800	931	943	879	904	(2,8)
ON	2 510	2 742	2 903	2 685	2 806	(4,3)
Litwa	303	373	402	346	320	8,1
Benzyny	46	50	56	48	50	(4,0)
ON	257	323	346	298	270	10,4
Czechy	1 311	1 493	1 598	1 530	1 496	2,3
Benzyny	350	411	426	398	399	(0,3)
ON	961	1 082	1 172	1 132	1 097	3,2
Niemcy	12 716	13 572	14 618	13 852	13 595	1,9
Benzyny	4 357	4 683	4 933	4 753	4 627	2,7
ON	8 359	8 889	9 685	9 099	8 968	1,5

1) Szacunki własne 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	IV kw. 2014	IV kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	12 m-cy 2014 *	12 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
19 273	23 324	23 565	19 779	22 591	(12,4)	Przychody segmentu, w tym:	85 941	92 986	(7,6)
15 718	19 293	19 273	16 265	18 664	(12,9)	Sprzedaż zewnętrzna	70 549	77 047	(8,4)
3 555	4 031	4 292	3 514	3 927	(10,5)	Sprzedaż między segmentami	15 392	15 939	(3,4)
(19 218)	(23 267)	(22 800)	(20 686)	(22 923)	(9,8)	Koszty segmentu	(85 971)	(92 710)	(7,3)
185	(4 998)	11	(59)	(174)	66,1	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(4 861)	(211)	(2 203,8)
16	21	24	(3)	7	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	58	41	41,5
821	(4 380)	1 766	941	456	106,4	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO)	(852)	2 407	-
644	(4 527)	1 110	(652)	(82)	(695,1)	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	(3 425)	1 739	-
433	(4 773)	1 456	624	39	1 500,0	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO	(2 260)	774	-
256	(4 920)	800	(969)	(499)	(94,2)	Zysk/(Strata) operacyjna	(4 833)	106	-
476	1 104	597	537	605	(11,2)	CAPEX	2 714	1 596	70,1
6 152	6 642	7 616	7 296	7 201	1,3	Sprzedaż produktów (tys. ton)	27 706	28 376	(2,4)

*) obejmuje odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych ujęte głównie w II kwartale 2014 roku w wysokości (-) 5,0 mld PLN.

W IV kwartale 2014 roku EBITDA LIFO segmentu downstream Grupy ORLEN przed uwzględnieniem wpływu odpisów wartości aktywów trwałych w wysokości 46 mln PLN wyniósł 987 i był wyższy o 531 mln PLN (r/r). Wynik ten zawiera ujemny efekt w kwocie (-) 581 mln PLN z tytułu przeszacowania na koniec 2014 roku wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) zgodnie z MSR 2 – zapasy, w wyniku spadku cen ropy i w rezultacie obniżenia cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych.

Wzrost modelowej marży downstream o 3,6 USD/bbl (r/r) odzwierciedlający poprawę parametrów makroekonomicznych w połączeniu z osłabieniem średniego kursu PLN względem USD o 29 groszy (r/r) przyczynił się do wzrostu EBITDA LIFO segmentu o 1 176 mln PLN (r/r).

Wzrost sprzedaży produktów rafineryjnych na rynku czeskim dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym po nabyciu 16,3% akcji Ceska Rafinerska a.s. od Shell oraz wyższej dostępności instalacji został ograniczony przez niższe wolumeny na rynkach krajów bałtyckich oraz w Polsce spowodowane utrzymującą się niekorzystną sytuacją rynkową.

Sprzedaż wolumenowa produktów petrochemicznych wzrosła zarówno na rynku czeskim jak i polskim. Wyższa sprzedaż na rynku czeskim wynikała z poprawy sytuacji rynkowej oraz braku ujemnego wpływu postojów instalacji produkcyjnych z przełomu III i IV kwartału 2013 roku.

Wzrost na rynku polskim był efektem braku awaryjnego zatrzymania instalacji Polietylenu II w BOP z IV kwartału 2013 roku ograniczającego sprzedaż olefin oraz wyższej sprzedaży PTA. Niższa sprzedaż nawozów sztucznych to głównie efekt obniżenia wolumenów w spółce Spolana z Grupy Anwil na rynku czeskim, przy zbliżonych wolumenach sprzedaży na rynku polskim.

W rezultacie łączne wolumeny sprzedaży segmentu downstream były wyższe o 1,3% (r/r), jednak wpływ przeprowadzonych postojów instalacji produkcyjnych w PKN ORLEN (HOG, Hydrokraking) i Grupie ORLEN Lietuva (Reforming) spowodował zwiększenie udziału ciężkich frakcji w strukturze sprzedaży i w efekcie ujemny efekt wolumenowy w kwocie (-) 59 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (-) 586 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) w Grupie ORLEN Lietuva i Grupie Unipetrol opisany powyżej.

Wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2014 roku wyniósł (-) 1 593 mln PLN.

W rezultacie EBITDA segmentu downstream Grupy ORLEN za IV kwartał 2014 roku wyniosła (-) 652 mln PLN.

Nakłady inwestycyjne segmentu downstream w IV kwartale 2014 roku wyniosły 537 mln PLN i obejmowały głównie:

- w PKN ORLEN S.A: elektrownia CCGT we Włocławku, Instalacja Katalitycznego Odazotowania i Odpylania Spalin i Instalacja Odsiarczania Spalin, budowa instalacji Metatezy, 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 CCGT 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	IV kw. 2014	IV kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	12 m-cy 2014	12 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
8 362	9 320	9 832	8 590	8 961	(4,1)	Przychody segmentu, w tym:	36 104	36 624	(1,4)
8 320	9 272	9 778	8 543	8 920	(4,2)	Sprzedaż zewnętrzna	35 913	36 462	(1,5)
42	48	54	47	41	14,6	Sprzedaż między segmentami	191	162	17,9
(8 229)	(9 046)	(9 480)	(8 260)	(8 725)	(5,3)	Koszty segmentu	(35 015)	(35 695)	(1,9)
11	(2)	0	(13)	(1)	(1 200,0)	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(4)	(12)	66,7
234	357	441	408	324	25,9	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 440	1 268	13,6
144	272	352	317	235	34,9	Zysk/(Strata) operacyjna	1 085	917	18,3
28	85	83	149	253	(41,1)	CAPEX	345	467	(26,1)
1 763	1 957	2 088	1 968	1 872	5,1	Sprzedaż produktów (tys. ton)	7 776	7 516	3,5

W IV kwartale 2014 roku EBITDA segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniosła 408 mln PLN i była wyższa o 84 mln PLN (r/r).

Utrzymanie wysokich wolumenów sprzedaży detalicznej (r/r) na wszystkich rynkach wpłynęło na poprawę EBITDA segmentu o 22 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ wyższych marż paliwowych na rynku polskim, niemieckim i czeskim przy ich ograniczeniu na rynku litewskim oraz wzrost wyników na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych na wszystkich rynkach wyniósł 95 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników w IV kwartale 2014 roku wyniósł (-) 33 mln PLN (r/r) i obejmował głównie ujemny wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej głównie z tytułu aktualizacji salda rezerw środowiskowych oraz wzrost kosztów funkcjonowania stacji paliw wynikający z wyższej o ponad 5% (r/r) sprzedaży wolumenowej.

Na koniec IV kwartału 2014 roku w Grupie ORLEN funkcjonowały 2 692 stacje paliw, co stanowi zmniejszenie o (-) 5 (r/r) (o (-) 10 na rynku polskim, przy wzroście o 4 na rynku niemieckim i o 1 na rynku czeskim). O (-) 3 zmniejszyła się liczba stacji funkcjonujących w systemie CODO i o (-) 2 w systemie franczyzowym.

Na koniec IV kwartału 2014 roku liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce zwiększyła się o 203 (r/r) i wyniosła 1 250 natomiast na rynku czeskim zwiększyła się o 6 (r/r) i wyniosła 98. Na rynku litewskim liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro nie uległa zmianie (r/r) i wyniosła 23.

Nakłady inwestycyjne segmentu w IV kwartale 2014 roku wyniosły 149 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na budowę 9 oraz modernizację 36 stacji paliw w systemie CODO w Polsce.

Komentarz segmentowy – Wydobywanie

Tabela 7.

I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	IV kw. 2014	IV kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	12 m-cy 2014	12 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
55	68	91	84	16	425,0	Przychody segmentu, w tym:	298	17	1 652,9
55	68	91	84	16	425,0	Sprzedaż zewnętrzna	298	17	1 652,9
0	0	0	0	0	-	Sprzedaż między segmentami	0	0	-
(43)	(62)	(77)	(89)	(27)	229,6	Koszty segmentu	(271)	(48)	464,6
2	(7)	1	(315)	(7)	(4 400,0)	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(319)	(7)	(4 457,1)
31	19	52	(272)	(14)	1 842,9	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	(170)	(32)	431,3
14	(1)	15	(320)	(18)	(1 677,8)	Zysk/(Strata) operacyjna	(292)	(38)	668,4
127	54	178	140	86	62,8	CAPEX	499	304	64,1
41	50	80	87	17	411,8	Sprzedaż produktów (tys. ton)	258	17	1 417,6

W IV kwartale 2014 roku EBITDA segmentu wydobywanie przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych wyniosła 42 mln PLN i była wyższa o 56 mln PLN (r/r).

Odpisy wartości aktywów trwałych wyniosły w IV kwartale 2014 roku w wysokości (-) 314 mln PLN i dotyczyły głównie aktywów wydobywczych w Kanadzie.

Projekty niekonwencjonalne w Polsce

Wg stanu na koniec IV kwartału 2014 roku zakończono 11 odwiertów, w tym 7 pionowych oraz 4 horyzontalne.

W IV kwartale 2014 roku w ramach projektu Lublin Shale zakończono wiercenie otworu horyzontalnego na koncesji Wierzbica oraz przetwarzanie i interpretację danych sejsmicznych 2D na koncesji Wołomin. W grudniu 2014 rozpoczęto wiercenie odwiertu pionowego na koncesji Wołomin.

W ramach projektu Hrubieszów Shale zakończono prace nad analizą i aktualizacją modelu geologicznego w celu określenia dalszych perspektyw dla tej koncesji. Na podstawie wyników prac podjęto decyzję o wstrzymaniu dalszych prac na tym obszarze i w efekcie dokonano odpisu wartości poniesionych dotychczas nakładów inwestycyjnych w łącznej wysokości 3 mln PLN.

W IV kwartale 2014 roku w projekcie Mid-Poland Unconventionals prowadzono prace przygotowawcze do akwizycji bardziej szczegółowych danych sejsmicznych 2D na koncesji Sieradz.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów niekonwencjonalnych w IV kwartale 2014 roku wyniosły 19 mln PLN.

Projekty konwencjonalne w Polsce

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

W IV kwartale 2014 roku prowadzono prace przygotowawcze do zagospodarowania odwiertu Sieraków-1 obejmujące wykonanie wstępnej koncepcji zagospodarowania odwiertu i dokumentacji geologiczno-inwestycyjnej.

W ramach projektu Karbon w IV kwartale 2014 roku prowadzono analizy danych pozyskanych w trakcie realizowanych operacji.

W IV kwartale 2014 roku nie ponoszono nakładów inwestycyjnych na realizację powyższych projektów konwencjonalnych.

Działalność w Kanadzie

W IV kwartale 2014 roku rozpoczęto wiercenie 9 otworów (6 netto¹), przeprowadzono 14 zabiegów szczelinowania (6,2 netto) oraz włączono do wydobycia 18 otworów (8,8 netto). Łącznie na koniec IV kwartału 2014 roku wydobycie prowadzono ze 133,2 otworów netto.

Średnia dzienna produkcja węglowodorów w IV kwartale 2014 roku wyniosła ok. 8 tys. boe²/d i była wyższa o 0,9 boe/d (kw/kw) na skutek włączenia nowych otworów wydobywczych.

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

Obserwowany spadek cen ropy naftowej na rynkach światowych ma wpływ na wyniki segmentu wydobycie w ramach działalności Grupy ORLEN w Kanadzie.

W rezultacie przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów testów ujęto w IV kwartale 2014 roku odpis aktywów z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych w kanadyjskiej spółce TriOil należącej do Grupy ORLEN Upstream w wysokości (-) 311 mln PLN.

Wartość godziwa aktywów z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych w Kanadzie na dzień 31 grudnia 2014 roku została ustalona na bazie ewaluacji zasobów opracowanej przez niezależną firmę zgodnie ze standardami zawodowymi obowiązującymi na rynku kanadyjskim.

¹ Wielkości skorygowane o udziały innych partnerów

² Ekwiwalent baryłki ropy naftowej

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 8.

I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	IV kw. 2014	IV kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	12 m-cy 2014	12 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
81	77	80	73	84	(13,1)	Przychody segmentu, w tym:	311	314	(1,0)
26	18	18	10	22	(54,5)	Sprzedaż zewnętrzna	72	71	1,4
55	59	62	63	62	1,6	Sprzedaż między segmentami	239	243	(1,6)
(244)	(263)	(240)	(260)	(301)	(13,6)	Koszty segmentu	(1 007)	(1 078)	(6,6)
3	18	(5)	10	12	(16,7)	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	26	87	(70,1)
0	0	(1)	0	(1)	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1)	(1)	0,0
(133)	(142)	(142)	(148)	(174)	14,9	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	(565)	(557)	(1,4)
(160)	(168)	(166)	(177)	(206)	14,1	Zysk/(Strata) operacyjna	(671)	(678)	1,0
53	109	22	46	63	(27,0)	CAPEX	230	123	87,0

EBITDA funkcji korporacyjnych w IV kwartale 2014 roku była wyższa o 26 mln PLN (r/r).

W roku 2014 EBITDA funkcji korporacyjnych utrzymała się na zbliżonym poziomie (r/r) pomimo braku dodatniego wpływu salda na pozostałej działalności operacyjnej z roku 2013 obejmującego otrzymane odszkodowania i zwroty z tytułu zapłaconych w latach poprzednich podatków.

Nakłady inwestycyjne w ramach funkcji korporacyjnych w IV 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	IV kw. 2014	IV kw. 2013 *	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	12 m-cy 2014	12 m-cy 2013 *	zmiana %	
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9	
Rachunek zysków lub strat										
24 119 (22 821)	28 651 (27 163)	29 160 (26 785)	24 902 (24 241)	27 622 (26 570)	(9,8) (8,8)	Przychody ze sprzedaży	106 832 (101 010)	113 597 (107 853)	(6,0) (6,3)	
1 298	1 488	2 375	661	1 052	(37,2)	Zysk brutto ze sprzedaży	5 822	5 744	1,4	
(915) (346)	(971) (366)	(1 021) (383)	(1 013) (417)	(985) (391)	2,8 6,6	Koszty sprzedaży	(3 920)	(3 883)	1,0	
						Koszty ogólnego zarządu	(1 512)	(1 451)	4,2	
303	129	86	248	222	11,7	Pozostałe przychody operacyjne	766	571	34,2	
(102)	(5 118)	(79)	(625)	(392)	59,4	Pozostałe koszty operacyjne	(5 924)	(714)	729,7	
						Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	57	40	42,5	
254	(4 817)	1 001	(1 149)	(488)	(135,5)	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(4 711)	307	-	
48 (148)	34 (947)	132 (389)	140 (405)	178 (188)	(21,3) 115,4	Przychody finansowe	354 (1 889)	460 (610)	(23,0) 209,7	
(100)	(913)	(257)	(265)	(10)	(2 550,0)	Przychody i koszty finansowe netto	(1 535)	(150)	(923,3)	
154	(5 730)	744	(1 414)	(498)	(183,9)	Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(6 246)	157	-	
(28)	340	(129)	235	19	1 136,8	Podatek dochodowy	418	(67)	-	
126	(5 390)	615	(1 179)	(479)	(146,1)	Zysk/(Strata) netto	(5 828)	90	-	
Składniki innych całkowitych dochodów										
0	0	0	(16)	4	-	które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(16)	(6)	(166,7)	
0	0	0	0	0	-	Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	0	(12)	-	
0	0	0	(20)	4	-	Zyski i straty aktuarialne	(20)	4	-	
0	0	0	4	0	-	Podatek odroczone	4	2	100,0	
(65)	590	(67)	(1 113)	(339)	(228,3)	które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(655)	(194)	(237,6)	
(100)	(125)	(100)	(1 433)	158	-	Instrumenty zabezpieczające	(1 758)	260	-	
16	691	14	48	(467)	-	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	769	(405)	-	
19	24	19	272	(30)	-	Podatek odroczone	334	(49)	-	
(65)	590	(67)	(1 129)	(335)	(237,0)	Suma składników innych całkowitych dochodów	(671)	(200)	(235,5)	
61	(4 800)	548	(2 308)	(814)	(183,5)	Całkowite dochody netto	(6 499)	(110)	(5 808,2)	
126	(5 390)	615	(1 179)	(479)	(146,1)	Zysk/(Strata) netto przypadający na	(5 828)	90	-	
64	(5 197)	538	(1 216)	(421)	(188,8)	akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 811)	176	-	
62	(193)	77	37	(58)	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	(17)	(86)	80,2	
61	(4 800)	548	(2 308)	(814)	(183,5)	Całkowite dochody netto przypadające na	(6 499)	(110)	(5 808,2)	
(55)	(4 597)	455	(2 387)	(613)	(289,4)	akcjonariuszy jednostki dominującej	(6 584)	112	-	
116	(203)	93	79	(201)	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	85	(222)	-	
0,15	(12,15)	1,26	(2,85)	(0,99)	(187,9)	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	(13,59)	0,41	-	

*) 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	31.12.2014	zmiana %	WYSZCZEGÓLNIENIE, mln PLN	31.12.2013 *	zmiana %
1	2	3	4	5=(4-3)/3	6	7	8=(4-7)/7
					AKTYWA		
25 234	22 021	22 509	22 644	0,6	Rzeczowe aktywa trwałe	24 904	(9,1)
120	113	113	111	(1,8)	Nieruchomości inwestycyjne	121	(8,3)
1 059	615	636	703	10,5	Wartości niematerialne	823	(14,6)
94	88	89	89	0,0	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	95	(6,3)
632	652	675	672	(0,4)	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	615	9,3
40	41	40	40	0,0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	0,0
154	237	223	385	72,6	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	151	155,0
35	41	140	327	133,6	Pozostałe aktywa długoterminowe	158	107,0
27 368	23 808	24 425	24 971	2,2	Aktywa trwałe	26 907	(7,2)
16 208	12 894	12 770	9 829	(23,0)	Zapasy	13 749	(28,5)
8 406	8 362	8 439	7 057	(16,4)	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 768	(9,2)
176	203	339	862	154,3	Pozostałe aktywa finansowe	165	422,4
66	32	24	35	45,8	Należności z tytułu podatku dochodowego	59	(40,7)
758	5 295	4 981	3 937	(21,0)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 689	46,4
24	13	6	34	466,7	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	126,7
25 638	26 799	26 559	21 754	(18,1)	Aktywa obrotowe	24 445	(11,0)
53 006	50 607	50 984	46 725	(8,4)	Aktywa razem	51 352	(9,0)
					PASYWA		
					KAPITAŁ WŁASNY		
1 058	1 058	1 058	1 058	0,0	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	1 227	1 227	1 227	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
59	(39)	(133)	(1 319)	891,7	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	148	-
0	0	0	0	-	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-
(231)	467	478	509	6,5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(201)	-
23 803	17 990	18 528	17 296	(6,6)	Zyski zatrzymane	23 716	(27,1)
25 916	20 703	21 158	18 771	(11,3)	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	25 948	(27,7)
1 696	1 492	1 585	1 615	1,9	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1 603	0,7
27 612	22 195	22 743	20 386	(10,4)	Kapitał własny razem	27 551	(26,0)
					ZOBOWIĄZANIA		
7 734	10 123	10 054	9 670	(3,8)	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 507	48,6
657	676	681	709	4,1	Rezerwy	658	7,8
482	458	465	75	(83,9)	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	538	(86,1)
10	9	10	8	(20,0)	Przychody przyszłych okresów	10	(20,0)
219	468	702	1 843	162,5	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	133	1 285,7
9 102	11 734	11 912	12 305	3,3	Zobowiązania długoterminowe	7 846	56,8
12 985	14 392	14 668	11 215	(23,5)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 013	(20,0)
2 040	1 508	811	987	21,7	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	850	16,1
46	19	55	42	(23,6)	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	36	16,7
874	424	497	648	30,4	Rezerwy	821	(21,1)
279	239	190	122	(35,8)	Przychody przyszłych okresów	124	(1,6)
64	96	108	1 020	844,4	Pozostałe zobowiązania finansowe	110	827,3
4	0	0	0	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1	-
16 292	16 678	16 329	14 034	(14,1)	Zobowiązania krótkoterminowe	15 955	(12,0)
25 394	28 412	28 241	26 339	(6,7)	Zobowiązania razem	23 801	10,7
53 006	50 607	50 984	46 725	(8,4)	Pasywa razem	51 352	(9,0)

*) 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	IV kw. 2014	IV kw. 2013 *	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	12 m-cy 2014	12 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej									
126	(5 390)	615	(1 179)	(479)	146,1	Zysk/(Strata) netto	(5 828)	90	-
(16)	(21)	(23)	3	(6)	-	Korekty o pozycje: Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(57)	(40)	42,5
522	524	460	485	542	(10,5)	Amortyzacja	1 991	2 111	(5,7)
(4)	796	(31)	119	(27)	-	(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	880	64	1 275,0
52	77	63	49	56	(12,5)	Odsetki netto	241	272	(11,4)
0	(2)	0	0	0	-	Dywidendy	(2)	(2)	0,0
36	4 971	(254)	262	75	249,3	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	5 015	94	5 235,1
28	(340)	129	(235)	(19)	1 136,8	Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	(418)	67	-
63	(110)	64	124	135	(8,1)	Zmiana stanu rezerw	141	391	(63,9)
(3 965)	3 615	1 083	1 019	1 313	(22,4)	Zmiana stanu kapitału pracującego	1 752	2 815	(37,8)
(2 404)	3 253	223	3 034	1 325	129,0	zapasy	4 106	974	321,6
(780)	(177)	(36)	1 917	1 133	69,2	należności	924	405	128,1
(781)	539	896	(3 932)	(1 145)	243,4	zobowiązania	(3 278)	1 436	-
(225)	(61)	101	(175)	(58)	201,7	Pozostałe korekty	(360)	(215)	67,4
(57)	(4)	(43)	(64)	(44)	45,5	Podatek dochodowy (zapłacony)	(168)	(107)	57,0
(3 440)	4 055	2 164	408	1 488	(72,6)	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 187	5 540	(42,5)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej									
(761)	(943)	(973)	(1 023)	(776)	31,8	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(3 700)	(2 382)	55,3
20	321	15	44	31	41,9	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	400	164	143,9
(62)	(683)	0	(47)	(534)	(91,2)	Nabycie akcji i udziałów	(792)	(536)	47,8
0	46	2	0	0	-	- Sprzedaż akcji i udziałów	48	0	-
3	(2)	(29)	1	1	0,0	Depozyty netto	(27)	19	-
0	2	0	0	0	-	- Dywidendy otrzymane	2	22	(90,9)
2	1	2	0	(3)	-	- Wpływy/Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	5	272	(98,2)
(18)	(6)	43	25	20	25,0	Pozostałe	44	0	-
(816)	(1 264)	(940)	(1 000)	(1 261)	(20,7)	Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 020)	(2 441)	64,7
Przepływy pieniężne z działalności finansowej									
3 401	4 965	502	771	184	319,0	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	9 639	3 589	168,6
0	2 350	0	0	300	-	Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 350	700	235,7
(1 009)	(5 486)	(1 354)	(1 174)	(111)	957,7	Spląty kredytów i pożyczek	(9 023)	(5 433)	66,1
0	0	0	0	(304)	-	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	(304)	-
(60)	(76)	(60)	(49)	(90)	(45,6)	Odsetki zapłacone	(245)	(310)	(21,0)
0	0	(617)	0	0	-	Dywidendy wypłacone	(617)	(642)	(3,9)
(8)	(8)	(8)	(6)	(7)	(14,3)	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(30)	(28)	7,1
0	0	0	10	0	-	Otrzymane dotacje	10	1	900,0
0	(2)	0	1	(2)	-	Pozostałe	(1)	(11)	(90,9)
2 324	1 743	(1 537)	(447)	(30)	1 390,0	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane) w działalności finansowej	2 083	(2 438)	-
(1 932)	4 534	(313)	(1 039)	197	-	Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 250	661	89,1
1	3	(1)	(5)	0	-	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(2)	(1)	100,0
2 689	758	5 295	4 981	2 492	99,9	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 689	2 029	32,5
758	5 295	4 981	3 937	2 689	46,4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 937	2 689	46,4

*) 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	IV kw. 2014	IV kw. 2013*	zmiana %	IV kw. 2014	udział %	IV kw. 2014	udział %	IV kw. 2014	udział %	IV 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	
Przerób ropy	7 221	7 089	1,9	3 612	-	1 302	-	2 214	-	-	-
Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	1 548	1 611	(3,9)	641	18,2	288	19,9	635	29,2	-	-
Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	3 313	3 290	0,7	1 668	47,5	614	42,5	1 023	47,1	-	-
Frakcje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	1 203	1 207	(0,3)	390	11,1	104	7,2	439	20,2	-	-
Monomery [etylen, propylen]	217	194	11,9	216	6,1	46	3,2	-	-	-	-
Polimery [polietylen, polipropylen]	155	143	8,4	-	-	155	10,7	-	-	-	-
Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	108	105	2,9	49	1,4	59	4,1	-	-	-	-
Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	306	306	0,0	-	-	-	-	-	-	306	59,4
Tworzywa sztuczne [PCW, przetwórstwo PCW]	100	110	(9,1)	-	-	-	-	-	-	103	20,0
PTA	160	150	6,7	160	4,6	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	560	569	(1,6)	389	11,1	180	12,4	76	3,5	106	20,6
Produkcja razem	7 670	7 685	(0,2)	3 513	-	1 446	-	2 173	-	515	-

*) 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	IV kw. 2014	IV kw. 2013 *	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	12 m-cy 2014	12 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
6 152	6 642	7 616	7 296	7 201	1,3	Segment Downstream	27 706	28 376	(2,4)
928	1 128	1 316	1 251	1 317	(5,0)	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	4 623	5 230	(11,6)
2 175	2 490	2 742	2 685	2 609	2,9	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	10 092	10 240	(1,4)
884	1 081	1 345	1 217	1 189	2,4	Frakcje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	4 527	4 813	(5,9)
218	205	190	224	195	14,9	Monomery [etylen, propylen]	837	832	0,6
141	146	151	154	136	13,2	Polimery [polietylen, polipropylen]	592	510	16,1
107	94	107	105	105	0,0	Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	413	381	8,4
313	174	366	290	302	(4,0)	Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	1 143	1 034	10,5
116	114	103	85	101	(15,8)	Tworzywa sztuczne [PCW, granulaty PCW]	418	423	(1,2)
145	106	160	160	139	15,1	PTA	571	556	2,7
1 125	1 104	1 136	1 125	1 108	1,5	Pozostałe	4 490	4 357	3,1
1 763	1 957	2 088	1 968	1 872	5,1	Segment Detal	7 776	7 516	3,5
655	742	783	736	707	4,1	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	2 916	2 832	3,0
1 108	1 215	1 305	1 232	1 165	5,8	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy]	4 860	4 684	3,8
41	50	80	87	17	411,8	Segment Wydobywanie	258	17	1 417,6
7 956	8 649	9 784	9 351	9 090	2,9	GK ORLEN - razem	35 740	35 909	(0,5)

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