



ODPOWIEDZIALNOŚĆ



ROZWÓJ



LUDZIE



ENERGIA



NIEZAWODNOŚĆ



Polski Koncern Naftowy **ORLEN**
Spółka Akcyjna

RAPORT ROCZNY POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA

2014

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2014

- 1. PISMO PREZESA ZARZĄDU**
- 2. OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**
- 3. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLSKIEGO KONCERNU
NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**
- 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI POLSKIEGO KONCERNU
NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**

WYBRANE DANE FINANSOWE PKN ORLEN

| | mIn PLN | | mIn EUR | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Przychody ze sprzedaży | 76 972 | 84 040 | 18 373 | 20 061 |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | (380) | 457 | (91) | 109 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem* | (4 880) | 632 | (1 165) | 151 |
| Zysk/(Strata) netto * | (4 672) | 618 | (1 115) | 148 |
| Całkowite dochody netto | (6 217) | 857 | (1 484) | 205 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 217 | 4 370 | 529 | 1 043 |
| Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej | (2 401) | (1 578) | (573) | (377) |
| Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej | 1 592 | (1 691) | 380 | (404) |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych | 1 408 | 1 101 | 336 | 263 |
| Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję) | (10,92) | 1,44 | (2,61) | 0,34 |

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Aktywa trwałe | 21 802 | 23 355 | 5 115 | 5 479 |
| Aktywa obrotowe | 16 176 | 18 708 | 3 795 | 4 389 |
| Aktywa razem | 37 978 | 42 063 | 8 910 | 9 869 |
| Zobowiązania długoterminowe | 11 379 | 6 923 | 2 670 | 1 624 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 10 297 | 12 005 | 2 416 | 2 817 |
| Kapitał własny | 16 302 | 23 135 | 3 825 | 5 428 |
| Kapitał podstawowy | 1 058 | 1 058 | 248 | 248 |
| Liczba akcji | 427 709 061 | 427 709 061 | 427 709 061 | 427 709 061 |
| Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję) | 38,11 | 54,09 | 8,94 | 12,69 |

Powyższe dane finansowe za 2014 rok i za 2013 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku – 4,1893 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623 EUR/PLN.

* pozycje w roku 2014 zawierają odpis aktualizujący wartość akcji i udziałów AB ORLEN Lietuva i ORLEN Upstream w łącznej wysokości (4 967) mln PLN



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna



POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ



SPIS TREŚCI:

| | |
|--|-----------|
| JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA ROK 2014 | 2 |
| Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 7 |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 8 |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 9 |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 10 |
| POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE | 11 |
| 1. Informacje ogólne | 11 |
| 1.1. Podstawowa działalność Spółki | 11 |
| 1.2. Posiadane koncesje | 11 |
| 1.3. Struktura akcjonariatu | 11 |
| 1.4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki | 11 |
| 2. Oświadczenia Zarządu | 11 |
| 2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego | 11 |
| 2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 12 |
| 3. Polityka rachunkowości | 12 |
| 3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 12 |
| 3.2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki | 12 |
| 3.3. Opis istotnych stosowanych zasad rachunkowości | 14 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 19 |
| 4.1. Profesjonalny osąd | 19 |
| 4.2. Szacunki | 19 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 20 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH | 20 |
| 5. Segmenty operacyjne | 20 |
| 5.1. Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia nakładów inwestycyjnych segmentów operacyjnych | 20 |
| 5.2. Pozostałe informacje segmentowe | 21 |
| 5.3. Przychody ze sprzedaży | 22 |
| 5.4. Informacje o wiodących Klientach | 22 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW LUB STRAT | 22 |
| 6. Przychody ze sprzedaży | 22 |
| 7. Koszty działalności operacyjnej | 22 |
| 7.1. Koszt własny sprzedaży | 22 |
| 7.2. Koszty według rodzaju | 23 |
| 7.3. Koszty świadczeń pracowniczych | 23 |
| 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 23 |
| 8.1. Pozostałe przychody operacyjne | 23 |
| 8.2. Pozostałe koszty operacyjne | 23 |
| 9. Przychody i koszty finansowe netto | 24 |
| 9.1. Przychody finansowe | 24 |
| 9.2. Koszty finansowe | 24 |
| 10. Podatek dochodowy | 24 |
| 10.1. Różnice pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków lub strat a kwotą obliczoną według stawki od zysku/(straty) przed opodatkowaniem | 25 |
| 10.2. Podatek odroczone | 25 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 25 |
| 11. Rzeczowe aktywa trwałe | 25 |
| 11.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych | 26 |
| 11.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 11.3. Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych | 27 |
| 12. Wartości niematerialne | 27 |
| 12.1. Zmiany stanu pozostałych wartości niematerialnych | 27 |
| 12.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe wartości niematerialne | 28 |
| 12.3. Pozostałe informacje dotyczące wartości niematerialnych | 28 |
| 12.4. Prawa majątkowe | 28 |
| 13. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych | 29 |
| 14. Pozostałe aktywa długoterminowe | 29 |
| 15. Utrata wartości aktywów trwałych | 30 |
| 15.1. Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych | 30 |
| 15.2. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 31 |
| 16. Zapasy | 32 |
| 16.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania | 32 |
| 16.2. Zapasy obowiązkowe | 32 |
| 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 33 |
| 17.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 33 |
| 18. Pozostałe aktywa finansowe | 33 |
| 19. Środki pieniężne | 33 |
| 20. Kapitał własny | 33 |
| 20.1. Kapitał podstawowy | 33 |
| 20.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 34 |
| 20.3. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 34 |
| 20.4. Zyski zatrzymane | 34 |
| 20.5. Propozycja pokrycia straty Spółki za 2014 rok oraz rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2015 roku | 34 |
| 20.6. Podział zysku Spółki za 2013 rok | 34 |
| 20.7. Polityka zarządzania kapitałem własnym | 34 |
| 21. Kredyty, pożyczki i obligacje | 35 |
| 21.1. Kredyty | 35 |
| 21.2. Pożyczki | 35 |
| 21.3. Obligacje | 35 |
| 22. Rezerwy | 36 |
| 22.1. Rezerwa środkowiskowa | 37 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 22.2. | Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia..... | 37 |
| 22.3. | Rezerwa na koszty programów osłonowych | 38 |
| 22.4. | Rezerwa na emisje CO ₂ | 38 |
| 22.5. | Pozostałe rezerwy..... | 38 |
| 23. | Pozostałe zobowiązania długoterminowe..... | 38 |
| 24. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 38 |
| 25. | Przychody przyszłych okresów..... | 39 |
| 26. | Pozostałe zobowiązania finansowe | 39 |
| | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 39 |
| 27. | Objaśnienia do sprawozdania z przepłyów pieniężnych | 39 |
| 27.1. | Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepłyów pieniężnych..... | 39 |
| 27.2. | Pozostałe korekty w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej..... | 40 |
| 27.3. | Strata z tytułu różnic kursowych | 40 |
| 27.4. | Odsetki netto | 40 |
| 27.5. | Strata na działalności inwestycyjnej..... | 40 |
| 27.6. | Podatek dochodowy otrzymany..... | 40 |
| | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH..... | 41 |
| 28. | Instrumenty finansowe | 41 |
| 28.1. | Kategorie i klasy instrumentów finansowych..... | 41 |
| 28.2. | Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów..... | 42 |
| 28.3. | Koszty finansowe z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w podziale na klasy instrumentów finansowych | 43 |
| 28.4. | Rachunkowość zabezpieczeń | 43 |
| 28.5. | Zarządzanie ryzykiem finansowym | 44 |
| | POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 50 |
| 29. | Ustalanie wartości godziwej | 50 |
| 29.1. | Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)..... | 50 |
| 30. | Leasing..... | 50 |
| 30.1. | Spółka jako leasingobiorca | 50 |
| 30.2. | Spółka jako leasingodawca | 51 |
| 31. | Poniesione nakłady inwestycyjne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych | 51 |
| 32. | Zobowiązania warunkowe | 51 |
| 33. | Inne ujawnienia | 51 |
| 34. | Informacje o podmiotach powiązanych | 51 |
| 34.1. | Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe..... | 51 |
| 34.2. | Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami | 51 |
| 34.3. | Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Spółki z podmiotami powiązanymi | 52 |
| 34.4. | Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi | 52 |
| 35. | Świadczenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego | 53 |
| 35.1. | Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego..... | 53 |
| 35.2. | Wynagrodzenia związane z zakazem konkurencji i rozwiązaniem umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska..... | 53 |
| 36. | Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 53 |
| 37. | Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji | 53 |
| 37.1. | Postępowania, w których Spółka jest stroną pozwaną | 53 |
| 37.2. | Postępowania, w których Spółka była stroną pozywającą | 54 |
| 38. | Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 54 |
| 39. | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego..... | 55 |

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|---|----------|----------------|--------------|
| Rachunek zysków lub strat | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 6 | 76 972 | 84 040 |
| Koszt własny sprzedaży | 7.1,7.2 | (74 283) | (80 813) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 2 689 | 3 227 |
| Koszty sprzedaży | | (2 177) | (2 090) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (823) | (737) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8.1 | 311 | 324 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8.2 | (380) | (267) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | | (380) | 457 |
| Przychody finansowe | 9.1 | 1 477 | 589 |
| Koszty finansowe | 9.2 | (5 977) | (414) |
| Przychody i koszty finansowe netto | 9 | (4 500) | 175 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | | (4 880) | 632 |
| Podatek dochodowy | 10 | 208 | (14) |
| Zysk/(Strata) netto | | (4 672) | 618 |
| Składniki innych całkowitych dochodów: | | | |
| które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty | | | |
| Zyski i straty aktuarialne | | (7) | 2 |
| Podatek odroczoney | 10 | (9) | 2 |
| | | 2 | - |
| które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków | | | |
| | | (1 538) | 237 |
| Instrumenty zabezpieczające | 20.3 | (1 899) | 293 |
| Podatek odroczoney | 10, 20.3 | 361 | (56) |
| | | (1 545) | 239 |
| Całkowite dochody netto | | (6 217) | 857 |
| Zysk/(Strata) netto i rozdwniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję) | | (10,92) | 1,44 |

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------|---------------|---------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 11 | 13 465 | 12 097 |
| Wartości niematerialne | 12 | 334 | 439 |
| Prawa wieczystego użytkowania gruntów | | 91 | 98 |
| Akcje i udziały w jednostkach powiązanych | 13 | 6 733 | 9 646 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 40 | 40 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 10.2 | 169 | - |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 14 | 970 | 1 035 |
| | | 21 802 | 23 355 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 16 | 6 497 | 9 383 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 17 | 4 954 | 6 248 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 18 | 1 206 | 974 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 6 | 31 |
| Środki pieniężne | 19 | 3 475 | 2 072 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | | 38 | - |
| | | 16 176 | 18 708 |
| Aktywa razem | | 37 978 | 42 063 |
| PASYWA | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał podstawowy | 20.1 | 1 058 | 1 058 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20.2 | 1 227 | 1 227 |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 20.3 | (1 370) | 168 |
| Zyski zatrzymane | 20.4 | 15 387 | 20 682 |
| Kapitał własny razem | | 16 302 | 23 135 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i obligacje | 21 | 9 212 | 6 096 |
| Rezerwy | 22 | 355 | 324 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 10.2 | - | 404 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 23 | 1 812 | 99 |
| | | 11 379 | 6 923 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24 | 7 572 | 9 836 |
| Kredyty, pożyczki i obligacje | 21 | 930 | 1 314 |
| Rezerwy | 22 | 342 | 348 |
| Przychody przyszłych okresów | 25 | 97 | 94 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 26 | 1 356 | 413 |
| | | 10 297 | 12 005 |
| Zobowiązania razem | | 21 676 | 18 928 |
| Pasywa razem | | 37 978 | 42 063 |

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---------------------------------------|---|---|------------------|-------------------------|
| NOTA | 20.1, 20.2 | 20.3 | 20.4 | |
| 01/01/2014 | 2 285 | 168 | 20 682 | 23 135 |
| (Strata) netto | - | - | (4 672) | (4 672) |
| Składniki innych całkowitych dochodów | - | (1 538) | (7) | (1 545) |
| Całkowite dochody netto | - | (1 538) | (4 679) | (6 217) |
| Dywidendy | - | - | (616) | (616) |
| 31/12/2014 | 2 285 | (1 370) | 15 387 | 16 302 |
| 01/01/2013 | 2 285 | (69) | 20 704 | 22 920 |
| Zysk netto | - | - | 618 | 618 |
| Składniki innych całkowitych dochodów | - | 237 | 2 | 239 |
| Całkowite dochody netto | - | 237 | 620 | 857 |
| Dywidendy | - | - | (642) | (642) |
| 31/12/2013 | 2 285 | 168 | 20 682 | 23 135 |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|--|------|----------------|----------------|
| Przebiegi pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(Strata) netto | | (4 672) | 618 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | 7.2 | 1 028 | 1 022 |
| Strata z tytułu różnic kursowych | 27.3 | 97 | 9 |
| Odsetki netto | 27.4 | 213 | 255 |
| Dywidendy | 9.1 | (1 092) | (220) |
| Strata na działalności inwestycyjnej | 27.5 | 4 928 | 99 |
| Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem | 10 | (208) | 14 |
| Zmiana stanu rezerw | 27.1 | 180 | 102 |
| Zmiana stanu kapitału pracującego | | 1 823 | 2 462 |
| zapasy | 27.1 | 2 840 | 1 019 |
| należności | 27.1 | 1 244 | 411 |
| zobowiązania | 27.1 | (2 261) | 1 032 |
| Pozostałe korekty | 27.2 | (103) | (110) |
| Podatek dochodowy otrzymany | 27.6 | 23 | 119 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 2 217 | 4 370 |
| Przebiegi pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów | | (2 426) | (1 136) |
| Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów | | 324 | 173 |
| Nabycie akcji i udziałów | | (1 297) | (2) |
| Sprzedaż akcji i udziałów | | 69 | - |
| Nabycie obligacji | | (100) | - |
| Sprzedaż obligacji | | 5 | - |
| Odsetki otrzymane | 27.4 | 45 | 34 |
| Dywidendy otrzymane | | 1 094 | 220 |
| Wydatki z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału | | (806) | (770) |
| Wpływy z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału | | 38 | 9 |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych | | (353) | (303) |
| Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek długoterminowych | | 695 | - |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych | | 259 | 345 |
| Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool | | 64 | (133) |
| Pozostałe | | (12) | (15) |
| Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej | | (2 401) | (1 578) |
| Przebiegi pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek | | 9 991 | 3 319 |
| Emisja obligacji | | 931 | 1 341 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | | (7 042) | (4 966) |
| Wykup obligacji | | (1 419) | (538) |
| Odsetki zapłacone | 27.4 | (249) | (300) |
| Dywidendy wypłacone | | (616) | (642) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (18) | (14) |
| Wpływy w ramach systemu cash pool | | 15 | 114 |
| Pozostałe | | (1) | (5) |
| Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej | | 1 592 | (1 691) |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych | | 1 408 | 1 101 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | (5) | (1) |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 2 072 | 972 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 19 | 3 475 | 2 072 |

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE
1. Informacje ogólne
1.1. Podstawowa działalność Spółki

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7 („Spółka”, „PKN ORLEN”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) powstał z połączenia Petrochemii Płock S.A. z Centralą Produktów Naftowych S.A. w dniu 7 września 1999 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów paliwowych. PKN ORLEN wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą.

Akcje PKN ORLEN są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) w systemie notowań ciągłych. Pierwsze notowanie akcji odbyło się 26 listopada 1999 roku. Według klasyfikacji GPW w Warszawie PKN ORLEN jest zaklasyfikowany do sektora paliwowego.

1.2. Posiadane koncesje

Spółka prowadzi działalność gospodarczą, która ze względu na interes publiczny wymaga posiadania koncesji.

| 31/12/2014 | Okresy pozostałe do wygaśnięcia koncesji (w latach) |
|--|---|
| Energia elektryczna: wytwarzanie, dystrybucja, obrót | 11 |
| Energia ciepła: wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja, obrót | 11 - 16 |
| Paliwa ciekłe i gazowe: wytwarzanie, przesyłanie, obrót, magazynowanie | 11 - 16 |
| Złoża soli kamiennej: poszukiwanie i rozpoznanie | 1 |

W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo nieuzyskania wymaganych koncesji jest znikome.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań umownych na usługi koncesjonowane zgodnie z interpretacją KIMSF 12.

1.3. Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 2014 roku:

| | Liczba akcji / liczba głosów | Wartość nominalna akcji (w PLN) | Udział w kapitale podstawowym |
|---------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Skarb Państwa | 117 710 196 | 147 137 745 | 27,52% |
| ING OFE* | 40 000 000 | 50 000 000 | 9,35% |
| Aviva OFE* | 30 000 000 | 37 500 000 | 7,01% |
| Pozostali | 239 998 865 | 299 998 581 | 56,12% |
| | 427 709 061 | 534 636 326 | 100,00% |

* zgodnie z informacjami z Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN zwołanego na dzień 15 maja 2014 roku

1.4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

Zarząd

| | |
|-----------------------|--|
| Dariusz Jacek Krawiec | – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny |
| Sławomir Jędrzejczyk | – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |
| Piotr Chelmiński | – Członek Zarządu ds. Rozwoju i Energetyki |
| Krystian Pater | – Członek Zarządu ds. Produkcji |
| Marek Podstawa | – Członek Zarządu ds. Sprzedaży |

Rada Nadzorcza

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Angelina Anna Sarota | – Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Leszek Jerzy Pawłowicz | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Adam Ambrozik | – Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Maciej Bałtowski | – Członek Rady Nadzorczej |
| Cezary Banasiński | – Członek Rady Nadzorczej |
| Grzegorz Borowiec | – Członek Rady Nadzorczej |
| Artur Gabor | – Członek Rady Nadzorczej |
| Radosław L. Kwaśnicki | – Członek Rady Nadzorczej |
| Cezary Możejki | – Członek Rady Nadzorczej |

2. Oświadczenia Zarządu
2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości (zaprezentowanymi w [necie 3](#)) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki a Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego PKN ORLEN za 2014 rok jest KPMG Audit Sp. z o.o. Dodatkowe informacje przedstawiono w [nocie 36](#).

3. Polityka rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione w wartości godziwej. Zakres jednostkowego sprawozdania finansowego jest zgodny 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 (tekst jednolity Dz. U. 2014, poz. 133) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelną sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami przydatności i istotności a także wiernej prezentacji ujętymi w 3 rozdziale założeń koncepcyjnych MSSF.

3.2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki

3.2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji nie dotyczyły jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.2.2. Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące

Spółka zamierza przyjąć wymienione poniżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

| Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe |
|---|--|
| Interpretacja KIMSF 21 - Opłaty publiczne | oczekiwany brak wpływu |
| Zmiana do MSR 19 - Świadczenia pracownicze - Programy określonych świadczeń: Składki pracowników | oczekiwany brak wpływu |
| Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012; 2011-2013 | oczekiwany brak wpływu |

3.2.3. Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe |
|---|--|
| Nowy Standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe | Wpływ* |
| Nowy Standard MSSF 14 - Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe | oczekiwany brak wpływu |
| Nowy Standard MSSF 15 - Przychody z umów z klientami | Wpływ** |
| Zmiany do MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach | nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego |
| Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 - Wartości niematerialne: Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji | oczekiwany brak wpływu |
| Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 - Rolnictwo: Rolnictwo – Rośliny produkcyjne | oczekiwany brak wpływu |
| Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe Sprawozdania Finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym | nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego |
| Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 - Jednostki Stowarzyszone: Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem | nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego |
| Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 | oczekiwany brak wpływu |
| Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 - Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji | nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego |
| Zmiany do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa dotycząca ujawnień | oczekiwany brak wpływu |

* W momencie początkowego zastosowania nowego standardu MSSF 9 wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych.

** W momencie początkowego zastosowania, tj. 1 stycznia 2017 roku, wpływ nowego standardu MSSF 15 będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących umów z klientami, których Spółka będzie stroną.

3.2.4. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

W I półroczu 2014 roku w Spółce wprowadzono zmiany zarządzania obszarami działalności operacyjnej celem dalszego zwiększenia ich efektywności i integracji. Dostosowano strukturę organizacyjną wprowadzając zmiany w zakresach odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu. W rezultacie zaktualizowano prezentację segmentów operacyjnych Spółki – zintegrowany segment operacyjny: Downstream objął swoim zakresem działalność poprzednio traktowanych osobno segmentów Rafinerii i Petrochemii.

W związku z powyższym przekształceniu uległy segmentowe dane porównawcze za okres 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wpływ zmiany podziału segmentowego na zaprezentowane informacje segmentowe w 2013 roku

| | Segment Downstream | Segment Rafineria | Segment Petrochemia | Funkcje Korporacyjne | Wyłączenia |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------|------------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 65 340 | (57 845) | (7 495) | - | - |
| Sprzedaż między segmentami | 14 159 | (22 907) | (3 231) | - | 11 979 |
| Przychody ze sprzedaży | 79 499 | (80 752) | (10 726) | - | 11 979 |
| Koszty operacyjne ogółem | (79 196) | 81 347 | 9 826 | 2 | (11 979) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 78 | (72) | (6) | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | (80) | 73 | 7 | - | - |
| Zysk/(Strata) operacyjna segmentu | 301 | 596 | (899) | 2 | - |
| Amortyzacja | 728 | (408) | (320) | - | - |
| EBITDA | 1 029 | 188 | (1 219) | 2 | - |
| Zwiększenia nakładów inwestycyjnych (wraz z kosztami finansowania zewnętrznego) | 743 | (496) | (109) | (138) | - |

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

| | dane opublikowane 31/12/2013 | wpływ zmiany podziału segmentowego | dane po zmianie podziału segmentowego 31/12/2013 |
|-------------------------|------------------------------------|--|---|
| Segment Rafineria | 17 918 | (17 918) | - |
| Segment Petrochemia | 5 955 | (5 955) | - |
| Segment Downstream | - | 24 263 | 24 263 |
| Segment Detal | 3 493 | - | 3 493 |
| Aktywa segmentów | 27 366 | 390 | 27 756 |
| Funkcje Korporacyjne | 14 697 | (390) | 14 307 |
| | 42 063 | - | 42 063 |

Ponadto Spółka w 2014 roku w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wprowadziła zmianę w prezentowaniu przepływów pieniężnych z emisji i wykupu obligacji. Zmiana prezentacji dotyczy krótkoterminowych obligacji korporacyjnych i nie ma wpływu na wartość wykazaną w wierszu Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej. W związku z powyższym przekształcone zostały dane porównawcze za 2013 rok.

3.2.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej. Zasady rachunkowości dla transakcji w walutach obcych przedstawiono w [necie 3.3.1.](#)

3.3. Opis istotnych stosowanych zasad rachunkowości
3.3.1. Transakcje w walucie obcej

Spółka ujmuje różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w zysku lub stracie okresu, w którym powstają, z wyjątkiem pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

3.3.2. Segmenty operacyjne

Działalność operacyjną Spółki podzielono na:

- segment Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafineryjnej i petrochemicznej oraz działalność w obszarze energetyki,
 - segment Detal, który obejmuje sprzedaż na stacjach paliw,
 - segment Wydobycie, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych,
- oraz Funkcje Korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową, obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją, funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży klientom zewnętrznym jak i transakcji z innymi segmentami, dającymi się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami związanymi ze sprzedażą klientom zewnętrznym oraz kosztami transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów Spółki, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku z działalności operacyjnej.

Aktywa segmentu są aktywami wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki przyporządkować do danego segmentu.

3.3.3. Przychody ze sprzedaży

Do przychodów ze sprzedaży (w ramach podstawowej działalności operacyjnej) zalicza się przychody, które dotyczą działalności zasadniczej, tj. działalności, do prowadzenia której Spółka została powołana, które są powtarzalne i nie mają charakteru incydentalnego.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi dobrami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych dóbr i usług, pomniejszone o rabaty oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody ze sprzedaży są korygowane o zyski lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące powyższych przychodów.

Przychody i koszty dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaangażowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy można ustalić łączną kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi oraz koszty usługi, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy i stopień realizacji umowy może być określony w wiarygodny sposób.

W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

3.3.4. Koszty

Do kosztów (w ramach podstawowej działalności operacyjnej) zalicza się koszty, które dotyczą działalności zasadniczej, tj. działalności, do prowadzenia której Spółka została powołana, które są powtarzalne i nie mają charakteru incydentalnego.

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt własny sprzedanych wyrobów, towarów, materiałów i usług oraz odpisy wartości zapasów do ich cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Koszty sprzedaży obejmują koszty pośrednictwa w sprzedaży, koszty handlowe, koszty reklamy i promocji oraz koszty dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

3.3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są pośrednio związane z działalnością operacyjną i mają charakter incydentalny.

3.3.6. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe są związane z operacjami finansowymi, w tym z pozyskaniem źródeł finansowania oraz z ich obsługą.

3.3.7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres i ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony lub należność, jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe i nie podlegają dyskontowaniu oraz podlegają kompensacie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot.

W zakresie dotyczącym operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym odnosi się je na kapitał własny.

3.3.8. Zysk/(Strata) na jedną akcję

Zysk/(Strata) na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres, która przypada na zwykłych akcjonariuszy Spółki, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

W Spółce nie występują potencjalne akcje rozwadniające.

3.3.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe (aktywa, które są w stanie umożliwiającym ich funkcjonowanie zgodnie z zamierzeniem kierownictwa), jak też środki trwałe w budowie (aktywa, które są w trakcie budowy lub innego dostosowywania do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa).

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ustala się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia z uwzględnieniem otrzymanych dotacji do aktywów (MSR 20). Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania.

Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Spółka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszony o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, oraz otrzymane dotacje do aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się począwszy od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania z uwzględnieniem wartości końcowej. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową, a w uzasadnionych przypadkach metodą naturalną (katalizatory).

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową.

Poszczególne części składowe rzeczowych aktywów trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego składnika rzeczowych aktywów trwałych, amortyzowane są oddzielnie, zgodnie z okresem ich użytkowania.

Stosowane są następujące typowe okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych:

| | |
|--|-----------|
| Budynki i budowle | 10–40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 4–35 lat |
| Środki transportu i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 2–20 lat |

Metodę amortyzacji, wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku. W przypadku wystąpienia takiej konieczności, korekt odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w okresach następnym (prospektywnie).

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów są zaliczane do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzowane zgodnie z okresem ich użytkowania. Z kolei, koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych i ich konserwacji wpływają na zysk lub stratę okresu, w którym zostały poniesione.

Rzeczowe aktywa trwałe podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości jeżeli zaistniały okoliczności bądź zaszyły zmiany, które wskazują na to, że wartość księgowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

3.3.10. Wartości niematerialne

Składnik aktywów niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto z uwzględnieniem otrzymanych dotacji do aktywów (MSR 20).

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową począwszy od chwili, gdy są one gotowe do użycia, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania.

Typowe okresy użytkowania wartości niematerialnych wynoszą od 2 do 15 lat dla koncesji, licencji, praw do patentów oraz podobnych wartości i od 2 do 10 lat dla oprogramowania.

Metodę amortyzacji oraz okres użytkowania składnika wartości niematerialnych weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku. W przypadku wystąpienia takiej konieczności, korekt odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w okresach następnym (prospektywnie).

3.3.10. Wartości niematerialne c.d.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Ponadto, w każdym okresie sprawozdawczym, należy dokonać weryfikacji, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartości niematerialnych ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

3.3.10.1. Prawa majątkowe

Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO₂)

Na mocy postanowień protokołu z Kioto kraje, które zdecydowały się na jego ratyfikację, zobowiązały się do redukcji własnych emisji gazów powodujących efekt cieplarniany, w tym m.in. dwutlenku węgla (CO₂).

W krajach Unii Europejskiej zakłady i przedsiębiorstwa osiągające wydajność przekraczającą 20 MW oraz niektóre inne zakłady przemysłowe zostały zobowiązane do udziału w handlu emisjami. Wszystkie one nabywają prawa do emisji CO₂ lub częściowo otrzymują uprawnienia w określonej ilości w ramach derogacji zawartych w Art. 10a i 10c Dyrektywy EU ETS 2009/29/EC oraz są zobowiązane do ich umorzenia w liczbie odpowiadającej wielkości zrealizowanej emisji w danym roku.

Uprawnienia do emisji CO₂ ujmowane są jako wartości niematerialnych w cenie nabycia, które nie podlegają amortyzacji (z uwagi na wysoką wartość końcową) i podlegają analizie pod kątem utraty wartości.

Otrzymane nieodpłatnie uprawnienia ujmuje się i prezentuje w szyku rozwartym w wartościach niematerialnych w korespondencji z przychodami przyszłych okresów (dotacja według MSR 20) w wartości godziwej ustalonej na dzień ich zarejestrowania. Zakupione uprawnienia ujmowane są w wartościach niematerialnych w cenie nabycia.

Na szacowaną w okresie sprawozdawczym emisję CO₂ tworzy się rezerwę w ciężar kosztów działalności podstawowej (podatki i opłaty).

Dotacje rozlicza się w systematyczny sposób w poszczególnych okresach sprawozdawczych, aby zapewnić współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

Rozchód uprawnień ujmowany jest według metody FIFO (ang. First In First Out, tzn. Pierwsze Weszło Pierwsze Wyszło) w ramach poszczególnych rodzajów uprawnień (EUA, ERU, CER).

3.3.11. Inwestycje w jednostkach powiązanych

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, niezaklasyfikowane jako przeznaczane do sprzedaży (bądź niewchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5), ujmuje się po koszcie z uwzględnieniem odpisów dotyczących utraty wartości.

Dopłaty bezzwrotne do kapitału lub zwrotne o niepotwierdzonym terminie zwrotu ujmuje się w udziałach i akcjach w jednostce przekazującej dopłatę i traktuje się jako inwestycje.

Dopłaty zwrotne do kapitału ujmuje się początkowo w wartości godziwej w należnościach krótkoterminowych lub długoterminowych w zależności od terminu zwrotu, tj. do 12 miesięcy – jako należności krótkoterminowe lub powyżej 12 miesięcy jako należności długoterminowe.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów prezentowane jest w działalności finansowej.

3.3.12. Utrata wartości aktywów trwałych

Spółka poddaje ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości oraz szacuje wartość odzyskiwalną rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych zgodnie z MSR 36.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości lub odwrócenie odpisu aktualizującego któregoś ze składników aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU). W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów lub CGU poprzez ustalenie wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej z zastosowaniem właściwej stopy dyskonta, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

3.3.13. Zapasy

Zapasy, w tym zapasy obowiązkowe są to produkty, półprodukty i produkty w toku, towary i materiały.

Produkty, półprodukty i produkty w toku wycenia się na moment początkowego ujęcia według kosztu wytworzenia. Przez koszty wytworzenia należy rozumieć koszty wsadu i koszty przerobu produktów, półproduktów i produktów w toku przypadających na okres ich wytworzenia. Koszty wytworzenia obejmują także alokację stałych i zmiennych pośrednich kosztów produkcji, ustalonych dla normalnego poziomu produkcji.

Produkty, półprodukty i produkty w toku wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według kosztu wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Rozchody produktów, półproduktów i produktów w toku ujmuje się według średnioważonych kosztów ich wytworzenia.

Towary i materiały wycenia się na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia natomiast na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia czy też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Rozchody towarów i materiałów ujmuje się według cen średnioważonych nabycia lub kosztów ich wytworzenia.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji zapasów przeprowadza się na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego. Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe, przydatność lub spadły ich ceny sprzedaży.

Wartości materiałów przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji nie odpisuje się poniżej ceny nabycia, jeżeli oczekuje się, że produkty, do produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane za kwoty wyższe lub równe kosztom wytworzenia. Jeżeli jednak koszt wytworzenia produktów będzie wyższy od wartości netto możliwej do uzyskania, wartość materiałów odpisuje się do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmuje się w koszcie własnym sprzedaży.

3.3.14. Należności

Należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących należności wątpliwe.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności tworzone są w oparciu o indywidualne analizy z uwzględnieniem wartości posiadanego zabezpieczenia oraz wartości możliwej do zrealizowania kompensaty wzajemnych wierzytelności.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest w pozostałej działalności operacyjnej dla należności głównych oraz w działalności finansowej dla odsetek za nieterminową płatnością.

3.3.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażeniami na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO (ang. First In First Out, tzn. Pierwsze Weszło Pierwsze Wyszło).

3.3.16. Kapitał własny

3.3.16.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy stanowi kapitał wniesiony przez akcjonariuszy i jest wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 1996 roku, na podstawie MSR 29 § 24 i 25, został przeszacowany w oparciu o miesięczne wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych.

3.3.16.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzący jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Kapitał z emisji akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 1996 roku, na podstawie MSR 29 § 24 i 25, został przeszacowany w oparciu o miesięczne wskaźniki wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych.

3.3.16.3. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny i z rozliczenia instrumentów zabezpieczających spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem towarowym, ryzykiem zmian kursów walutowych i ryzykiem zmian stóp procentowych. Zmiany wartości godziwej, które stanowią część nieefektywną powiązania zabezpieczającego ujmują się w rachunku zysków lub strat.

3.3.16.4. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

- kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie z Ustawą Kodeks Spółek Handlowych,
- zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia,
- zysk/stratę bieżącego okresu sprawozdawczego,
- pozostałe kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa.

3.3.17. Zobowiązania

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

3.3.18. Rezerwy

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość rezerw jest weryfikowana na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Rezerw nie tworzy się na przyszłe straty operacyjne.

3.3.18.1. Ryzyko środowiskowe

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji skażonego środowiska gruntowo-wodnego lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub zwyczajowo oczekiwanego obowiązku wykonania tych czynności. Wysokość rezerw podlega okresowej weryfikacji na podstawie ocen zanieczyszczenia obiektów.

3.3.18.2. Nagrody jubileuszowe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych wypłacanych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz odpraw emerytalnych i rentowych wypłacanych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę.

Wysokość nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Rezerwy są szacowane przez niezależnego aktuarusza i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia i planowanego wzrostu wynagrodzeń.

Zyski i straty aktuarialne od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia ujmują się w składnikach innych całkowitych dochodów a od pozostałych świadczeń pracowniczych, w tym nagród jubileuszowych, ujmują się w rachunku zysków lub strat.

3.3.18.3. Koszty programów osłonowych

Rezerwa z tytułu kosztów programów osłonowych (w ramach restrukturyzacji) jest tworzona, gdy Spółka rozpoczęła wdrażanie planu restrukturyzacji lub ogłosiła główne elementy planu restrukturyzacji stronom, na które restrukturyzacja wywrze wpływ, i uczyniła to w sposób na tyle szczegółowy, aby obudzić w nich uzasadnione oczekiwanie, że restrukturyzacja zostanie przeprowadzona. Przy wycenie rezerwy na restrukturyzację uwzględnia się wyłącznie bezpośrednie koszty wynikające z restrukturyzacji, np. zwolnień pracowników (odprawy i odszkodowania), rozwiązania umów dzierżawy, najmu, leasingu, demontażu majątku.

3.3.18.4. Koszty emisji CO₂

Spółka tworzy rezerwę na szacowane koszty emisji CO₂ w okresie sprawozdawczym w ciężar kosztów działalności podstawowej (podatki i opłaty). Rezerwę tworzy się na podstawie wartości uprawnień ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło). W przypadku niedoboru uprawnień rezerwę tworzy się na podstawie cen zakupu uprawnień określonych w zawartych kontraktach terminowych oraz kwotowań rynkowych na dzień sprawozdawczy.

3.3.18.5. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy na toczące się postępowania sądowe i są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych informacji, w tym opinii niezależnych ekspertów. Spółka tworzy rezerwy jeżeli na podstawie takich dowodów występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne niż jego brak.

Jeżeli występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest mało prawdopodobne, Spółka ujawnia informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że możliwość rozchodu zasobów stanowiących korzyści ekonomiczne jest znikoma.

3.3.19. Dotacje rządowe

Przez dotację rządową rozumie się przekazanie Spółce przez rząd, agencję rządową oraz inny podobny organ państwowy środków w zamian za spełnienie w przeszłości lub przyszłości pewnych warunków.

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

Dotacje dotyczące pozycji kosztowych (np. koszty emisji CO₂) są ujmowane jako pomniejszenie kosztów w momencie ich poniesienia. Nadwyżkę otrzymanej dotacji ponad wartość odpowiednich kosztów ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dotacje dotyczące składników aktywów są ujmowane jako pomniejszenie wartości księgowej składnika aktywów i jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów podlegającego amortyzacji poprzez zmniejszone odpisy amortyzacyjne.

3.3.20. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka dokonała wyboru prezentacji w ramach sprawozdania z przepływów pieniężnych i stosuje następujące zasady:

- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wykazuje metodą pośrednią,
- składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame,
- otrzymane dywidendy wykazuje w przepływach z działalności inwestycyjnej,
- wypłacone dywidendy wykazuje w przepływach z działalności finansowej,
- otrzymane odsetki z tytułu leasingu finansowego, udzielonych pożyczek, obligacji oraz systemu koncentracji środków finansowych (cash pool) wykazuje w przepływach z działalności inwestycyjnej, pozostałe otrzymane odsetki wykazuje w przepływach z działalności operacyjnej,
- zapłacone odsetki i prowizje z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, cash pool, wyemitowanych obligacji oraz leasingu finansowego wykazuje w przepływach z działalności finansowej, pozostałe zapłacone odsetki wykazuje w przepływach z działalności operacyjnej,
- wpływy i wydatki z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, które nie są uznane za pozycję zabezpieczającą prezentuje w działalności inwestycyjnej.

3.3.21. Instrumenty finansowe

3.3.21.1. Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wycenia pożyczki i należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do księgowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

3.3.21.2. Przekwalifikowania

W Spółce nie wystąpiły szczególne okoliczności do przekwalifikowania instrumentów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.3.21.3. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Spółka ocenia efektywność zabezpieczenia zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia jak i w okresach późniejszych, co najmniej na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Spółka dla sprawozdawczości zewnętrznej przyjmuje, że zabezpieczenie jest efektywne, jeżeli rzeczywiste poziomy zabezpieczenia mieszczą się w przedziale od 80% do 125%.

Do oceny efektywności zabezpieczenia Spółka wykorzystuje metody statystyczne, w tym w szczególności analizę regresji. W przypadku, gdy pozycję zabezpieczaną i instrument zabezpieczający charakteryzują identyczne warunki, tj. terminy realizacji, kwoty, zmienne wpływające na ryzyko wartości godziwej lub zmiany przepływów pieniężnych, do oceny efektywności zabezpieczenia stosuje się uproszczone metody analityczne.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przenosi się do zysku lub straty w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę. Jednakże, jeśli Spółka oczekuje, że całość lub część strat ujętych w innych całkowitych dochodach nie będzie odzyskana w przyszłych okresach ujmuje w zysku lub stracie kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, Spółka wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości księgowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów lub usług, Spółka wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i koryguje powyższe przychody.

3.3.22. Ustalanie wartości godziwej

Spółka wykorzystuje w maksymalnym stopniu obserwowalne dane wejściowe i w minimalnym stopniu uwzględnia nieobserwowalne dane wejściowe, aby osiągnąć cel wyceny wartości godziwej, którym jest oszacowanie ceny, która zostałaby osiągnięta w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach przeniesienia zobowiązania lub instrumentu kapitałowego między uczestnikami rynku na dzień wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych.

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólne dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN. 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 zysk lub stratę okresu sprawozdawczego.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

3.3.23. Leasing

Przez umowę leasingu rozumie się umowę, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do używania składnika aktywów przez uzgodniony okres. W szczególności umowami leasingu są umowy nazwane w kodeksie cywilnym oraz umowy najmu i dzierżawy zawarte na czas określony.

Aktywa używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, a więc umowy, która nie przenosi ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę zalicza się do aktywów leasingodawcy.

Ustalenie czy następuje przekazanie ryzyka i korzyści zależy od oceny istoty treści ekonomicznej transakcji.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów oraz szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów. Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

4.1. Profesjonalny osąd

Instrumenty finansowe

Zarząd dokonuje osądu w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych, oceny charakteru i zakresu ryzyk związanych z instrumentami finansowymi oraz zastosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Instrumenty finansowe klasyfikuje się do poszczególnych kategorii w zależności od celu ich nabycia oraz charakteru nabywanych walorów. Dodatkowe informacje przedstawiono w [nocie 28](#).

4.2. Szacunki

Szacowane okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Jak opisano w [nocie 3.3.9](#), oraz [3.3.10](#), Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych co najmniej na koniec każdego roku. Dodatkowe informacje przedstawiono w [nocie 11.3](#) i [12.3](#).

Utrata wartości aktywów trwałych

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej. Dodatkowe informacje, w tym analiza wrażliwości wartości użytkowej oraz opis przyjętych założeń, przedstawiono w [nocie 11.2](#), [12.2](#), [13](#), [15](#).

Utrata wartości zapasów

Stwierdzenie utraty wartości zapasów wymaga oszacowania ich wartości netto możliwych do uzyskania.

Dodatkowe informacje przedstawiono w [nocie 16](#).

Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne, w tym biorąc pod uwagę indywidualnie oceny kontrahentów pod kątem ryzyka kredytowego.

Dodatkowe informacje przedstawiono w [nocie 17](#) i [28.5.2](#).

Rezerwy

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Najistotniejsze pozycje dotyczą rezerwy środowiskowej z tytułu rekultywacji środowiska gruntowo-wodnego w obrębie zakładów produkcyjnych, stacji paliw, terminali paliw oraz baz magazynowych, rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i rentowe oraz rezerwy na emisje CO₂.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH
5. Segmenty operacyjne

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach operacyjnych są spójne z polityką rachunkowości Spółki opisaną w [nocie 3.3.2](#). Zarząd PKN ORLEN ocenia wyniki finansowe segmentów i decyduje o przydziale zasobów na podstawie wyniku z działalności operacyjnej segmentu powiększonego o amortyzację (EBITDA).

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi i transakcje między segmentami realizowane są na warunkach rynkowych.

5.1. Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia nakładów inwestycyjnych segmentów operacyjnych
2014 rok

| | Segment Downstream | Segment Detal | Segment Wydobycie | Funkcje Korporacyjne | Wyłączenia | Razem |
|--|-----------------------|------------------|----------------------|-------------------------|------------|----------------|
| NOTA | | | | | | |
| Sprzedaż zewnętrzna | 58 729 | 18 166 | - | 77 | - | 76 972 |
| Sprzedaż między segmentami | 13 378 | - | - | 76 | (13 454) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 6 72 107 | 18 166 | - | 153 | (13 454) | 76 972 |
| Koszty operacyjne ogółem | (72 654) | (17 282) | (42) | (759) | 13 454 | (77 283) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8.1 122 | 159 | - | 30 | - | 311 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8.2 (153) | (174) | - | (53) | - | (380) |
| Zysk/(Strata) operacyjna segmentu | (578) | 869 | (42) | (629) | - | (380) |
| Przychody i koszty finansowe netto | 9 | | | | | (4 500) |
| (Strata) przed opodatkowaniem | | | | | | (4 880) |
| Podatek dochodowy | 10 | | | | | 208 |
| (Strata) netto | | | | | | (4 672) |
| Amortyzacja | 7.2 733 | 218 | - | 77 | - | 1 028 |
| EBITDA | 155 | 1 087 | (42) | (552) | - | 648 |
| Zwiększenia nakładów inwestycyjnych (wraz z kosztami finansowania zewnętrznego) | 1 928 | 214 | - | 216 | - | 2 358 |

2013 rok

| | Segment Downstream | Segment Detal | Segment Wydobycie | Funkcje Korporacyjne | Wyłączenia | Razem |
|--|--------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| NOTA | | | | | | |
| | (dane przekształcone) | | | (dane przekształcone) | (dane przekształcone) | (dane przekształcone) |
| Sprzedaż zewnętrzna | 65 340 | 18 631 | - | 69 | - | 84 040 |
| Sprzedaż między segmentami | 14 159 | - | - | 74 | (14 233) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 6 79 499 | 18 631 | - | 143 | (14 233) | 84 040 |
| Koszty operacyjne ogółem | (79 196) | (17 898) | (37) | (742) | 14 233 | (83 640) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8.1 78 | 64 | - | 182 | - | 324 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8.2 (80) | (81) | - | (106) | - | (267) |
| Zysk/(Strata) operacyjna segmentu | 301 | 716 | (37) | (523) | - | 457 |
| Przychody i koszty finansowe netto | 9 | | | | | 175 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | 632 |
| Podatek dochodowy | 10 | | | | | (14) |
| Zysk netto | | | | | | 618 |
| Amortyzacja | 7.2 728 | 210 | - | 84 | - | 1 022 |
| EBITDA | 1 029 | 926 | (37) | (439) | - | 1 479 |
| Zwiększenia nakładów inwestycyjnych (wraz z kosztami finansowania zewnętrznego) | 743 | 338 | - | 92 | - | 1 173 |

5.2. Pozostałe informacje segmentowe

5.2.1. Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 (dane przekształcone) |
|-------------------------|---------------|--|
| Segment Downstream | 21 310 | 24 263 |
| Segment Detal | 3 433 | 3 493 |
| Aktywa segmentów | 24 743 | 27 756 |
| Funkcje Korporacyjne | 13 235 | 14 307 |
| | 37 978 | 42 063 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka w segmencie Downstream ujęła aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, są to nieodpłatnie otrzymane prawa do energii żółtej oraz nabyte prawa do energii czerwonej i zielonej w kwocie 38 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem aktywów finansowych (zawartych w [nocie 14](#), [18](#), [19](#)), akcji i udziałów w jednostkach powiązanych ([nota 13](#)) oraz aktywów podatkowych ([nota 10.2](#)). Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty operacyjne przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne.

5.2.2. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących

| | NOTA | Utworzenie | | Odwrócenie | |
|--|----------------------|----------------|----------------------------------|------------|----------------------------------|
| | | 2014 | 2013 (dane przekształcone) | 2014 | 2013 (dane przekształcone) |
| Segment Downstream | | (545) | (51) | 15 | 4 |
| Segment Detal | | (94) | (36) | 116 | 39 |
| Odpisy aktualizujące segmentów | | (639) | (87) | 131 | 43 |
| Funkcje Korporacyjne | | (25) | (43) | 20 | 23 |
| Odpisy aktualizujące ujęte w działalności operacyjnej | <i>8.1, 8.2.16.1</i> | (664) | (130) | 151 | 66 |
| Odpisy aktualizujące ujęte w działalności finansowej | <i>9.1,9.2</i> | (5 177) | (109) | 215 | 8 |
| | | (5 841) | (239) | 366 | 74 |

Dodatkowe informacje dotyczące odpisów na majątek trwały zostały przedstawione w [nocie 8.2](#), [9.2](#) oraz w [nocie 15](#).

5.2.3. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|-----------------------|----------|---------------|---------------|
| Polska | | 43 493 | 46 083 |
| Niemcy | | 1 039 | 609 |
| Czechy | | 11 853 | 9 358 |
| Litwa, Łotwa, Estonia | | 16 136 | 22 679 |
| Pozostałe kraje | | 4 451 | 5 311 |
| | <i>6</i> | 76 972 | 84 040 |

Pozycja pozostałe kraje zawiera głównie sprzedaż zrealizowaną dla zleceniodawców z Danii, Szwajcarii i Ukrainy.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa trwale Spółki zaprezentowane w [nocie 11](#), [12](#) zlokalizowane były na terenie Polski.

5.3. Przychody ze sprzedaży

| | 2014 | 2013 (dane przekształcone) |
|----------------------------|---------------|----------------------------------|
| | NOTA | |
| Segment Downstream* | | |
| Lekkie destylaty | 4 352 | 5 375 |
| Średnie destylaty | 12 891 | 14 898 |
| Frakcje ciężkie | 2 637 | 2 927 |
| Ropa | 29 558 | 32 080 |
| Monomery | 3 292 | 3 510 |
| Aromaty | 754 | 776 |
| PTA | 1 767 | 2 048 |
| Pozostałe | 3 478 | 3 726 |
| | 58 729 | 65 340 |
| Segment Detal | | |
| Lekkie destylaty | 5 732 | 5 780 |
| Średnie destylaty | 10 292 | 10 815 |
| Pozostałe | 2 142 | 2 036 |
| | 18 166 | 18 631 |
| Funkcje Korporacyjne | 77 | 69 |
| | 6 | 76 972 |
| | | 84 040 |

*Dodatkowe informacje dotyczące przekształcenia przychodów segmentów operacyjnych w związku ze zmianą podziału segmentowego zostały zaprezentowane w [nocie 3.2.4.](#)

5.4. Informacje o wiodących klientach

W 2014 roku i w 2013 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży od trzech odbiorców produktów i towarów segmentu Downstream odpowiednio w kwocie 39 830 mln PLN i 43 849 mln PLN, które indywidualnie przekroczyły poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży. Odbiorcami tymi były jednostki powiązane z PKN ORLEN.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW LUB STRAT

6. Przychody ze sprzedaży

| | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Sprzedaż produktów | 41 724 | 46 953 |
| Sprzedaż usług | 481 | 442 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 42 205 | 47 395 |
| Sprzedaż towarów | 32 509 | 35 583 |
| Sprzedaż materiałów | 2 258 | 1 062 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 34 767 | 36 645 |
| | 76 972 | 84 040 |

7. Koszty działalności operacyjnej

7.1. Koszt własny sprzedaży

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | (40 031) | (44 599) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (34 252) | (36 214) |
| | (74 283) | (80 813) |

7.2. Koszty według rodzaju

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zużycie materiałów i energii | (37 218) | (43 301) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (34 252) | (36 214) |
| Usługi obce | (2 366) | (2 226) |
| Świadczenia pracownicze | (681) | (650) |
| Amortyzacja | (1 028) | (1 022) |
| Podatki i opłaty | (429) | (390) |
| Pozostałe | (611) | (473) |
| | (76 585) | (84 276) |
| Zmiana stanu zapasów | (1 104) | 194 |
| Świadczenia na własne potrzeby | 26 | 175 |
| Koszty operacyjne | (77 663) | (83 907) |
| Koszty sprzedaży | 2 177 | 2 090 |
| Koszty ogólnego zarządu | 823 | 737 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 380 | 267 |
| Koszt własny sprzedaży | (74 283) | (80 813) |

W 2014 roku i również w 2013 roku w kosztach usług obcych ujęto koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe w kwocie (8) mln PLN.

7.3. Koszty świadczeń pracowniczych

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Wynagrodzenia | (549) | (543) |
| Przyszłe świadczenia | (10) | 12 |
| Ubezpieczenia społeczne | (88) | (89) |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników | (34) | (30) |
| | (681) | (650) |

Przyszłe świadczenia obejmują zmiany salda stanu rezerw na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia ujęte w rachunku zysków lub strat.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1. Pozostałe przychody operacyjne

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|------------|------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 29 | 68 |
| Odwrocenie rezerw | | 31 | 6 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności | 5.2.2, 17.1 | 24 | 19 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 5.2.2, 11.2, 12.2 | 117 | 44 |
| Kary i odszkodowania | | 29 | 63 |
| Pozostałe | | 81 | 124 |
| | | 311 | 324 |

Pozycja pozostałe w 2014 roku obejmuje między innymi efekt rozpoznania praw majątkowych, tzw. żółtych i czerwonych certyfikatów energetycznych za okres od 30 kwietnia do 31 grudnia 2014 roku w kwocie 48 mln PLN oraz wpływ zmian cen uprawnień CO₂ na wartość kosztów emisji CO₂ w kwocie 9 mln PLN.

W 2013 roku pozycja ta obejmowała głównie przychody z tytułu decyzji organów podatkowych dotyczących zwrotu zapłaconego przez PKN ORLEN w latach poprzednich podatku akcyzowego oraz korekty zobowiązania z tytułu opłaty paliwowej od biostru RME w łącznej kwocie 65 mln PLN.

8.2. Pozostałe koszty operacyjne

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|--------------|--------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | (49) | (26) |
| Utworzenie rezerw | | (113) | (58) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności | 5.2.2, 17.1 | (49) | (36) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 5.2.2, 11.2, 12.2 | (95) | (86) |
| Koszty z tytułu kar, szkód i odszkodowań | | (11) | (12) |
| Pozostałe | | (63) | (49) |
| | | (380) | (267) |

Dodatkowe informacje o zmianie stanu rezerw przedstawiono w [necie 22](#).

W 2014 roku i 2013 roku pozycja pozostałe obejmuje głównie rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych, koszty likwidacji składników majątku obrotowego oraz koszty ubezpieczenia należności w kwocie odpowiednio (34) mln PLN i (27) mln PLN.

9. Przychody i koszty finansowe netto

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|------------|
| Odsetki | (168) | (181) |
| Nadwyżka (ujemnych)/dodatnich różnic kursowych | (513) | 214 |
| Dywidendy | 1 092 | 220 |
| Zysk ze zbycia akcji i udziałów | 34 | 8 |
| Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych | 1 | 4 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności | 5 | 2 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach powiązanych | (4 967) | (103) |
| Pozostałe | 16 | 11 |
| | (4 500) | 175 |

9.1. Przychody finansowe

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|---|------------|--------------|------------|
| Odsetki | | 94 | 112 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych | | - | 214 |
| Dywidendy | 34.4 | 1 092 | 220 |
| Zysk ze zbycia akcji i udziałów | | 34 | 8 |
| Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych | | 15 | 13 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności | 5.2.2,17.1 | 7 | 8 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek | 5.2.2 | 208 | - |
| Pozostałe | | 27 | 14 |
| | | 1 477 | 589 |

9.2. Koszty finansowe

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|--|------------|----------------|--------------|
| Odsetki | | (262) | (293) |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych | | (513) | - |
| Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych | | (14) | (9) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności | 5.2.2,17.1 | (2) | (6) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach powiązanych | 5.2.2,15 | (4 967) | (103) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek | 5.2.2 | (208) | - |
| Pozostałe | | (11) | (3) |
| | | (5 977) | (414) |

Szczegółowe informacje dotyczące utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych zostały przedstawione w [nocie 5.2.2](#) i [15](#).

10. Podatek dochodowy

| | 2014 | 2013 |
|--|------------|-------------|
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat | | |
| Podatek dochodowy bieżący | (2) | 94 |
| Podatek odroczony | 210 | (108) |
| | 208 | (14) |
| Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach | | |
| Instrumenty zabezpieczające | 361 | (56) |
| Zyski i straty aktuarialne | 2 | - |
| | 363 | (56) |
| | 571 | (70) |

10.1. Różnice pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków lub strat a kwotą obliczoną według stawki od zysku/(straty) przed opodatkowaniem

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|-------------|
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | (4 880) | 632 |
| Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w 2014 i 2013 roku według obowiązującej stawki | 927 | (120) |
| Odpis aktualizujący akcje i udziały w jednostkach powiązanych | (944) | - |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat poprzednich | (2) | 97 |
| Otrzymane dywidendy | 208 | 42 |
| Pozostałe | 19 | (33) |
| Podatek dochodowy | 208 | (14) |
| Efektywna stawka podatku | 4% | 2% |

10.2. Podatek odroczony

| | 31/12/2013 | Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków lub strat | Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach | 31/12/2014 |
|--|--------------|---|--|------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów | 80 | 76 | - | 156 |
| Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe | 181 | (8) | 2 | 175 |
| Niezrealizowane różnice kursowe | 29 | 27 | - | 56 |
| Strata podatkowa | - | 191 | - | 191 |
| Wycena instrumentów finansowych | - | - | 321 | 321 |
| Pozostałe | 37 | 10 | - | 47 |
| | 327 | 296 | 323 | 946 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Ulga inwestycyjna | 39 | (3) | - | 36 |
| Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową aktywów trwałych | 595 | 93 | - | 688 |
| Nadwyżka aportu nad wartością objętych udziałów | 43 | - | - | 43 |
| Wycena instrumentów finansowych | 41 | (1) | (40) | - |
| Pozostałe | 13 | (3) | - | 10 |
| | 731 | 86 | (40) | 777 |
| | (404) | 210 | 363 | 169 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
11. Rzeczowe aktywa trwałe

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Grunty | 442 | 284 |
| Budynki i budowle | 6 584 | 6 637 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 4 269 | 4 216 |
| Środki transportu i pozostałe | 385 | 334 |
| Środki trwałe w budowie | 1 785 | 626 |
| | 13 465 | 12 097 |

11.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu i pozostałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------|
| 01/01/2014 | | | | | | |
| Wartość księgowa netto | | | | | | |
| Wartość księgowa brutto | 288 | 11 007 | 9 996 | 710 | 637 | 22 638 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (4) | (4 369) | (5 780) | (376) | (11) | (10 540) |
| Dotacje rządowe | - | (1) | - | - | - | (1) |
| | 284 | 6 637 | 4 216 | 334 | 626 | 12 097 |
| zwiększenia/(zmniejszenia) netto | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | - | 24 | 92 | 8 | 2 166 | 2 290 |
| Amortyzacja | - | (410) | (486) | (77) | - | (973) |
| Koszty finansowania zewnętrznego | - | 3 | 2 | - | 25 | 30 |
| Odpisy aktualizujące | - | 29 | (4) | (1) | (1) | 23 |
| Reklasyfikacje | 158 | 318 | 486 | 164 | (1 027) | 99 |
| Likwidacja | - | (16) | (22) | (43) | - | (81) |
| Dotacje rządowe - otrzymane, rozliczone | - | - | (13) | - | - | (13) |
| Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia) | - | (1) | (2) | - | (4) | (7) |
| | 442 | 6 584 | 4 269 | 385 | 1 785 | 13 465 |
| 31/12/2014 | | | | | | |
| Wartość księgowa netto | | | | | | |
| Wartość księgowa brutto | 446 | 11 289 | 10 345 | 742 | 1 797 | 24 619 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (4) | (4 704) | (6 063) | (357) | (12) | (11 140) |
| Dotacje rządowe | - | (1) | (13) | - | - | (14) |
| | 442 | 6 584 | 4 269 | 385 | 1 785 | 13 465 |
| 01/01/2013 | | | | | | |
| Wartość księgowa netto | | | | | | |
| Wartość księgowa brutto | 276 | 10 733 | 9 756 | 707 | 444 | 21 916 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (1) | (4 009) | (5 424) | (361) | (32) | (9 827) |
| Dotacje rządowe | - | (1) | - | - | - | (1) |
| | 275 | 6 723 | 4 332 | 346 | 412 | 12 088 |
| zwiększenia/(zmniejszenia) netto | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | - | 16 | 77 | 2 | 1 051 | 1 146 |
| Amortyzacja | - | (418) | (485) | (74) | - | (977) |
| Koszty finansowania zewnętrznego | - | 4 | 1 | - | 8 | 13 |
| Odpisy aktualizujące | (3) | 10 | - | - | 21 | 28 |
| Reklasyfikacje | 12 | 335 | 294 | 88 | (843) | (114) |
| Sprzedaż | - | (18) | - | - | - | (18) |
| Likwidacja | - | (13) | (4) | (27) | (21) | (65) |
| Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia) | - | (2) | 1 | (1) | (2) | (4) |
| | 284 | 6 637 | 4 216 | 334 | 626 | 12 097 |

Stopa kapitalizacji zastosowana do wyliczenia aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego za 2014 rok i za 2013 rok wyniosła odpowiednio 2,7% i 3,1%.

11.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu i pozostałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|----------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------|
| 01/01/2014 | | | | | | |
| Ut看zenie | 8.2 | 80 | 12 | 2 | 1 | 95 |
| Odwroczenie | 8.1 | (105) | (7) | (1) | - | (113) |
| Wykorzystanie | - | (4) | (1) | - | - | (5) |
| | 4 | 154 | 19 | 2 | 12 | 191 |
| zwiększenia/(zmniejszenia) netto | | | | | | |
| | - | (29) | 4 | 1 | 1 | (23) |
| 01/01/2013 | | | | | | |
| Ut看zenie | 8.2 | 29 | 4 | 2 | 1 | 39 |
| Odwroczenie | 8.1 | (38) | (4) | - | (1) | (43) |
| Wykorzystanie | - | (1) | - | (2) | (21) | (24) |
| | 4 | 183 | 15 | 1 | 11 | 214 |
| zwiększenia/(zmniejszenia) netto | | | | | | |
| | 3 | (10) | - | - | (21) | (28) |

11.3. Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------|------------|------------|
| Wartość księgowa brutto w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych będących nadal w użytkowaniu | | 1 458 | 1 505 |
| Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych wycofanych z użytkowania i niezakwalifikowanych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 11 | 11 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na wycofane rzeczowe aktywa trwałe | | (47) | (44) |
| Wartość księgowa netto składników aktywów trwałych w leasingu finansowym | 30.1 | 98 | 81 |

Zastosowanie w 2014 roku okresów użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego z 2013 roku spowodowałoby wzrost amortyzacji o 38 mln PLN.

PKN ORLEN posiada dotacje na dofinansowanie zadań inwestycyjnych na mocy przyznaných bezpłatnie praw do emisji CO₂ dla sektora elektroenergetycznego (tzw. derogacje dla elektroenergetyki).

12. Wartości niematerialne

| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------|------------|------------|
| Pozostałe wartości niematerialne | | 334 | 439 |
| <i>Patenty, znaki towarowe i licencje</i> | | 190 | 212 |
| <i>Prawa majątkowe</i> | 12.4 | 57 | 149 |
| <i>Pozostałe</i> | | 87 | 78 |
| | | 334 | 439 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

12.1. Zmiany stanu pozostałych wartości niematerialnych

| | Patenty, znaki towarowe i licencje | Prawa majątkowe | Pozostałe | Razem |
|--|--|-----------------|-----------|--------------|
| 01/01/2014 | | | | |
| Wartość księgowa netto | | | | |
| Wartość księgowa brutto | 562 | 206 | 79 | 847 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (350) | (57) | (1) | (408) |
| | 212 | 149 | 78 | 439 |
| zwiększenia/(zmniejszenia) netto | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 19 | - | 18 | 37 |
| Amortyzacja | (44) | - | (10) | (54) |
| Koszty finansowania zewnętrznego | - | - | 1 | 1 |
| Odpisy aktualizujące | 4 | - | - | 4 |
| Reklasyfikacje | - | (34) | - | (34) |
| Sprzedaż | - | (218) | - | (218) |
| Likwidacja | (1) | - | - | (1) |
| Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia) | - | 160 | - | 160 |
| | 31/12/2014 | 57 | 87 | 334 |
| Wartość księgowa netto | | | | |
| Wartość księgowa brutto | 567 | 114 | 98 | 779 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (377) | (57) | (11) | (445) |
| | 190 | 57 | 87 | 334 |
| 01/01/2013 | | | | |
| Wartość księgowa netto | | | | |
| Wartość księgowa brutto | 535 | 395 | 1 | 931 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (312) | (15) | (1) | (328) |
| | 223 | 380 | - | 603 |
| zwiększenia/(zmniejszenia) netto | | | | |
| Amortyzacja | (44) | - | - | (44) |
| Koszty finansowania zewnętrznego | 2 | - | - | 2 |
| Odpisy aktualizujące | (4) | (42) | - | (46) |
| Reklasyfikacje | 36 | - | 78 | 114 |
| Sprzedaż | - | (40) | - | (40) |
| Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia) | (1) | (149) | - | (150) |
| | 31/12/2013 | 149 | 78 | 439 |
| Wartość księgowa netto | | | | |

Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia) praw majątkowych w wartości księgowej netto obejmują zakup, nieodpłatne nabycie i rozliczenie praw za 2014 rok i za 2013 rok. Dodatkowe informacje w [nocie 12.4](#).

12.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły istotne zmiany stanu odpisów aktualizujących pozostałe wartości niematerialne. W związku z tym Spółka odstąpiła od szczegółowej prezentacji.

Za 2014 rok i 2013 rok odwrócenie odpisów aktualizujących wyniosło odpowiednio 4 mln PLN oraz 1 mln PLN, natomiast w 2013 roku utworzenie odpisów aktualizujących wyniosło (47) mln PLN.

12.3. Pozostałe informacje dotyczące wartości niematerialnych

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------|------------|
| Wartość księgowa brutto w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu | 140 | 151 |
| Wartość księgowa netto składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania | 5 | 5 |
| Wartość księgowa netto wartości niematerialnych wycofanych z użytkowania i niezakwalifikowanych do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży | - | 1 |

Zastosowanie w 2014 roku okresów użytkowania składników wartości niematerialnych z roku 2013 spowodowałoby wzrost amortyzacji o 2 mln PLN.

Wartość księgowa netto składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania zawiera wydatki związane z rejestracją chemikaliów produkowanych lub importowanych tzw. REACH (*Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals*).

12.4. Prawa majątkowe

12.4.1. Uprawnienia do emisji CO₂

Zmiana stanu posiadanych uprawnień do emisji CO₂ za 2014 rok

| | Ilość (w tys. ton) | Wartość |
|---|-----------------------|-----------|
| 01/01/2014 | 4 977 | 139 |
| Otrzymane nieodpłatnie za 2013 i 2014 rok | 7 429 | 151 |
| Rozliczenie za 2013 rok | (6 273) | (156) |
| Zakup/(Sprzedaż) netto | (3 242) | (78) |
| | 2 891 | 56 |
| Emisja CO ₂ w 2014 roku | 5 789 | 145 |

W związku z przewidywanym niedoborem uprawnień na lata 2013-2020 Spółka zawarła transakcje zabezpieczające cenę zakupu uprawnień w przyszłości. Zawarte transakcje zakupu uprawnień pokrywają znaczącą część spodziewanego niedoboru na ten okres.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość rynkowa jednego uprawnienia EUA wyniosła 30,86 PLN (co odpowiada 7,24 EUR według kursu na dzień 31 grudnia 2014 roku) (źródło: www.theice.com).

Dodatkowo Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku ujęła w pozycji prawa majątkowe uprawnienia do energii kolorowych w kwocie 1 mln PLN.

13. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych

| Siedziba | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Udział Spółki w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na 31/12/2014 | Udział Spółki w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na 31/12/2013 | Podstawowa działalność | |
|---|--------------------------|--------------|--|--|------------------------|--|
| Jednostki zależne i współkontrolowane | | | | | | |
| UNIPETROL a.s. | Republika Czeska – Praha | 1 813 | 1 813 | 62,99% | 62,99% | zarządzanie aktywami Grupy Unipetrol |
| AB ORLEN Lietuva | Litwa – Juodeikiai | 835 | 4 542 | 100,00% | 100,00% | przerób ropy naftowej, wytwarzanie produktów rafineryjnych oraz sprzedaż hurtowa |
| ORLEN Deutschland GmbH | Niemcy – Elmshorn | 504 | 504 | 100,00% | 100,00% | zarządzanie aktywami i sprzedaż detaliczna paliw |
| Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. | Polska – Płock | 454 | 454 | 50,00% | 50,00% | produkcja, dystrybucja i sprzedaż poliolefin |
| Anwil S.A. | Polska – Włocławek | 399 | 399 | 100,00% | 100,00% | wytwarzanie nawozów azotowych, tworzyw sztucznych i chemikaliów |
| ORLEN Oil Sp. z o.o. | Polska – Kraków | 161 | 58 | 100,00% | 51,69% | produkcja, dystrybucja i sprzedaż olejów smarowych, płynów eksploatacyjnych |
| Rafineria Trzebinia S.A. ¹ | Polska – Trzebinia | 156 | 109 | 99,46% | 86,35% | przerób ropy naftowej, produkcja i sprzedaż biopaliw, olejów |
| ORLEN Asfalt Sp. z o.o. | Polska – Płock | 90 | 50 | 100,00% | 82,46% | produkcja i sprzedaż asfaltów drogowych oraz specyfików asfaltowych |
| Rafineria Nafty Jedlicze S.A. ¹ | Polska – Jedlicze | 88 | 88 | 100,00% | 100,00% | przerób ropy naftowej, regeneracja olejów przetworzonych, produkcja i sprzedaż baz olejowych, olejów opałowych |
| ORLEN Paliwa Sp. z o.o. | Polska – Płock | 84 | 84 | 100,00% | 100,00% | handel paliwami płynnymi |
| Petrolot Sp. z o.o. | Polska - Warszawa | 68 | 68 | 100,00% | 100,00% | usługi tankowania paliwa lotniczego |
| AB Ventus-Nafta | Litwa - Wilno | 61 | - | 100,00% | - | sprzedaż detaliczna produktów naftowych |
| Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A. | Polska – Inowrocław | 48 | 48 | 100,00% | 100,00% | magazynowanie ropy naftowej, paliw i gazów, wydobywanie i dostarczanie solanki |
| ORLEN KolTrans Sp. z o.o. | Polska – Płock | 41 | 41 | 99,85% | 99,85% | usługi kolejowe |
| ORLEN PetroTank Sp. z o.o. | Polska – Widełka | 36 | 36 | 100,00% | 100,00% | dystrybucja i sprzedaż paliw płynnych |
| Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. | Polska – Płock | 32 | 32 | 50,00% | 50,00% | wynajem nieruchomości |
| ORLEN Projekt S.A. | Polska – Płock | 28 | 28 | 99,77% | 99,77% | usługi projektowania w branży rafineryjnej, petrochemicznej, chemicznej, ochrony środowiska, energetycznej |
| ORLEN Upstream Sp. z o.o. | Polska - Warszawa | 25 | 25 | 100,00% | 100,00% | poszukiwanie i rozpoznanie złóż węglowodorów, prowadzenie wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego |
| ORLEN Gaz Sp. z o.o. | Polska – Płock | 25 | 25 | 100,00% | 100,00% | sprzedaż hurtowa gazu płynnego, dystrybucja gazu butlowego |
| ORLEN Eko Sp. z o.o. | Polska – Płock | 23 | 23 | 100,00% | 100,00% | gospodarowanie odpadami, przetwarzanie odpadów niemetalowych |
| ORLEN Transport S.A. | Polska – Płock | 22 | 22 | 100,00% | 100,00% | usługi transportowe |
| Pozostałe jednostki zależne | | 68 | 74 | | | |
| Zwrotne dopłaty do kapitału jednostek zależnych | | 1 672 | 1 123 | | | |
| ORLEN Upstream Sp. z o.o. | | 1 611 | 1 053 | | | |
| ORLEN Eko Sp. z o.o. | | 35 | 35 | | | |
| Pozostałe | | 26 | 35 | | | |
| | | 6 733 | 9 646 | | | |

1) od dnia 05.01.2015 roku ORLEN Południe S.A.

Odpisy aktualizujące akcje i udziały w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły odpowiednio 8 675 mln PLN i 3 815 mln PLN i dotyczyły głównie utraty wartości akcji AB ORLEN Lietuva. Dodatkowe informacje dotyczące utraty wartości zostały przedstawione w [nocie 15](#).

14. Pozostałe aktywa długoterminowe

| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------|------------|--------------|
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | | 302 | 122 |
| <i>forwarty walutowe</i> | | 16 | - |
| <i>swapy towarowe</i> | | 286 | 94 |
| <i>swapy walutowo - procentowe</i> | | - | 16 |
| <i>swapy procentowe</i> | | - | 12 |
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych | 28.5.2 | - | 8 |
| Pożyczki udzielone | | 668 | 905 |
| | | 970 | 1 035 |

15. Utrata wartości aktywów trwałych

Obserwowany w II półroczu 2014 roku spadek cen ropy naftowej na rynkach światowych a także prognozy jej wartości w przyszłości miały wpływ na wyniki segmentu Wydobycie i rozpoznaną na dzień 31 grudnia 2014 roku utratę wartości aktywów z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych w kanadyjskiej spółce TriOil Resources Ltd. („TriOil”) należącej do Grupy ORLEN Upstream wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego („Grupa ORLEN”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”). 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 zawodowymi obowiązującymi na rynku kanadyjskim. W efekcie rozpoznania odpisu aktualizującego wartość aktywów obniżeniu uległy kapitały własne Grupy ORLEN Upstream a w konsekwencji w PKN ORLEN rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości dopłat do kapitału Orlen Upstream (jednostki dominującej Grupy ORLEN Upstream) w wysokości (217) mln PLN.

Wyniki Spółki za 12 miesięcy 2014 roku obejmują odpisy ujęte w efekcie przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku testów zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zidentyfikowano przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów Spółki wynikające z pogorszenia sytuacji makroekonomicznej a także braku perspektyw jej poprawy szczególnie w obszarze rafinerii. W wyniku ograniczeń konsumpcji paliw na skutek przedłużającego się kryzysu gospodarczego, nadmiaru mocy wytwórczych w skali globalnej zwiększającego podaż produktów oraz rosnącej presji na marże wynikającej z rewolucji łupkowej w Ameryce i zmian gospodarczych w Rosji zaktualizowane zostały założenia Strategii i Planu Średnioterminowego Spółki i Grupy na lata 2014-2017.

Na etapie założeń do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów, rozważano zasadność oraz faktyczną możliwość oszacowania wartości godziwej oraz wartości użytkowej poszczególnych aktywów Spółki. Wycena wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia nie jest możliwa ze względu na brak podstaw do wiarygodnego szacunku ceny, po której odbyłaby się transakcja sprzedaży aktywów posiadanych przez Spółkę. W rezultacie przyjęto, iż najlepszym odzwierciedleniem wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów Spółki jest ich wartość użytkowa, zgodnie z zapisami MSR 36.20.

Analizy na dzień 30 czerwca 2014 roku zostały przeprowadzone w oparciu o Plan Średnioterminowy na lata 2014-2017 a po tym okresie przyjęto stałą stopę wzrostu przepływów pieniężnych oszacowaną indywidualnie dla poszczególnych rynków geograficznych na poziomie długoterminowej inflacji.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne były dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedlała bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Stopa dyskontowa wyliczona została jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródła wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do określenia stopy dyskonta stanowiły publikacje prof. Aswatha Damodara (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>), oficjalne notowania obligacji rządowych oraz agencji ratingowych dostępne na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Struktura stóp dyskontowych zastosowanych w ramach testów na utratę wartości aktywów według ośrodków generowania przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2014 roku

| | Polska | | | | Czechy | | | Litwa | | Kanada | Niemcy |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | Rafineria | Petrochemia | Detal | Wydobycie | Rafineria | Petrochemia | Detal | Rafineria | Detal | Wydobycie | Detal |
| Koszt kapitału własnego | 13,10% | 11,41% | 11,61% | 11,85% | 10,72% | 9,10% | 9,28% | 13,99% | 12,24% | 10,20% | 7,40% |
| Koszt długu po opodatkowaniu | 4,25% | 4,25% | 4,25% | 4,25% | 2,58% | 2,58% | 2,58% | 4,92% | 4,92% | 2,89% | 1,65% |
| Struktura kapitału | 0,51 | 0,15 | 0,74 | 0,41 | 0,51 | 0,15 | 0,74 | 0,51 | 0,74 | 1,56 | 0,74 |
| Stopa dyskonta nominalna | 10,13% | 10,46% | 8,47% | 9,62% | 7,99% | 8,23% | 6,43% | 10,94% | 9,12% | 5,75% | 4,95% |
| Długoterminowa inflacja | 2,22% | 2,22% | 2,22% | 2,22% | 1,96% | 1,96% | 1,96% | 2,20% | 2,20% | 2,08% | 1,40% |

Koszt kapitału własnego jest determinowany dochodowością obligacji rządowych stanowiących element wolny od ryzyka, z uwzględnieniem poziomu premii za ryzyko rynku i segmentu działalności (tzw. beta). Koszt długu obejmuje średni poziom marż kredytowych oraz prognozowaną rynkową wartość pieniądza dla poszczególnych krajów. Okresy analizy dla poszczególnych jednostek generujących wolne przepływy pieniężne ustalono na podstawie planowanego okresu ich użytkowania.

15.1. Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych

Dla celów badania utraty wartości akcji i udziałów każda jednostka powiązana została potraktowana jako oddzielna jednostka generująca przepływy pieniężne (CGU).

Wyceny przeprowadzono na bazie przepływów pieniężnych ujętych w Planie Średnioterminowym na lata 2014-2017 oraz określeniu wartości rezydualnej po tym okresie. W kalkulacjach uwzględniono zmiany kapitału pracującego netto oraz wartość długu netto.

W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartości inwestycji w akcje AB Orlen Lietuva i udzielonej AB Orlen Lietuva pożyczki w łącznej wysokości (4 750) mln PLN. W IV kwartale 2014 roku ze względu na spłatę pożyczki przez AB ORLEN Lietuva odpis aktualizujący w kwocie 208 mln PLN został odwrócony i jednocześnie utworzony w takiej samej wysokości w odniesieniu do akcji AB ORLEN Lietuva.

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka nie stwierdziła nowych przesłanek utraty wartości pozostałych akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej akcji AB ORLEN Lietuva na dzień 30 czerwca 2014 roku

Decydujące elementy wpływające na kształtowanie wartości użytkowej aktywów w ramach poszczególnych jednostek generowania przepływów pieniężnych stanowią: wynik operacyjny powiększony o amortyzację (tzw. wskaźnik EBITDA) oraz stopa dyskonta. Poniżej zaprezentowano efekty wrażliwości wysokości odpisu aktualizującego akcje AB ORLEN Lietuva i udzieloną przez PKN ORLEN pożyczkę na zmiany powyższych czynników.

15. Utrata wartości aktywów trwałych c.d.

| w mln PLN | | EBITDA | | |
|----------------|------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| zmiana | | -5% | 0% | 5% |
| STOPA DYSKONTA | - 0,5 p.p. | zwiększenie odpisu (143) | zmniejszenie odpisu 67 | zmniejszenie odpisu 277** |
| | 0,0 p.p. | zwiększenie odpisu (204) | - | zmniejszenie odpisu 204 |
| | + 0,5 p.p. | zwiększenie odpisu (262)* | zwiększenie odpisu (62) | zmniejszenie odpisu 137 |

* Zastosowanie powyższych założeń spowodowałoby wystąpienie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość pożyczki do ORLEN Lietuva w wysokości (262) mln PLN

** Uwzględnienie powyższych założeń spowodowałoby zmniejszenie odpisu aktualizującego wartości akcji o 69 mln PLN oraz brak odpisu aktualizującego wartość pożyczki do AB Orlen Lietuva.

Spółka w 2013 roku rozpoznała utratę wartości dopłat do kapitału i udziałów Orlen International Exploration & Production Company BV. Odpisu aktualizującego w wysokości (103) mln PLN dokonano w oparciu o analizę techniczną uzyskaną w odniesieniu do otworu KAMBR stwierdzającą brak nasycenia węglowodorami i brak potencjału komercyjnego wydobycia.

Szczegółowe informacje odnośnie aktualnego stanu wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych zostały przedstawione w [nocie 13](#).

15.2. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Dla celów badania utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w projekcjach finansowych przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniono niezbędne korekty dotyczące głównie poziomu i efektu wydatków inwestycyjnych. W kalkulacjach uwzględniono zmiany kapitału pracującego netto.

Okres analizy dla poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne, będących odpowiednikami segmentów wydzielonych w ramach Spółki, został ustalony na podstawie planowanego okresu użytkowania głównych składników majątkowych poszczególnych segmentów.

Dla ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach CGU Rafineria i CGU Petrochemia przyjęto okres użytkowania 25 lat. Dla ośrodków w ramach CGU Detal przyjęto średni okres użytkowania 15 lat.

Po okresie 5 lat objętych projekcjami finansowymi przyjęto stałą stopę wzrostu przepływów pieniężnych oszacowaną indywidualnie dla poszczególnych rynków geograficznych na poziomie długoterminowej inflacji.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej aktywów Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku

Decydujące elementy wpływające na kształtowanie wartości użytkowej aktywów w ramach poszczególnych jednostek generowania przepływów pieniężnych stanowią: wynik operacyjny powiększony o amortyzację (tzw. wskaźnik EBITDA) oraz stopa dyskonta.

Poniżej zaprezentowano efekty wrażliwości wysokości odpisów aktualizujących na zmiany powyższych czynników. Zastosowanie poniższych założeń spowodowałoby wystąpienie odpisu aktualizującego wartość aktywów CGU Rafineria.

| w mln PLN | | EBITDA | | |
|----------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------|
| zmiana | | -5% | 0% | 5% |
| STOPA DYSKONTA | - 0,5 p.p. | zwiększenie odpisu (97) | brak odpisu - | brak odpisu - |
| | 0,0 p.p. | zwiększenie odpisu (540) | - | brak odpisu - |
| | + 0,5 p.p. | zwiększenie odpisu (952) | zwiększenie odpisu (381) | brak odpisu - |

Spółka w 2014 roku dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych na kwotę (95) mln PLN głównie z tytułu utraty wartości aktywów w segmencie Detal.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie zidentyfikowała nowych przesłanek utraty wartości pozostałych aktywów Spółki.

Spółka w 2013 roku dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych na kwotę (39) mln PLN oraz odpisu aktualizującego wartości niematerialne na kwotę (47) mln PLN głównie z tytułu utraty wartości certyfikatów energetycznych.

Szczegółowe informacje o kwocie utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe zostały przedstawione w [nocie 5,11,12](#).

16. Zapasy

| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------|--------------|--------------|
| Materiały | | 2 473 | 4 249 |
| Półprodukty i produkty w toku | | 552 | 538 |
| Produkty gotowe | | 3 058 | 4 176 |
| Towary | | 196 | 195 |
| Części zamienne | | 218 | 225 |
| Zapasy netto | | 6 497 | 9 383 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania | 16.1 | 522 | 15 |
| Zapasy brutto | | 7 019 | 9 398 |

16.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------|------------|-----------|
| Stan na początek okresu | 15 | 12 |
| Utworzenie | 520 | 8 |
| Odwrócenie | (10) | (3) |
| Wykorzystanie | (3) | (2) |
| | 522 | 15 |

16.2. Zapasy obowiązkowe

Obowiązek utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej i produktów ropopochodnych w Unii Europejskiej (UE) wynika z Dyrektywy Rady 2009/119/WE z dnia 14 września 2009 roku, która nakłada na państwa członkowskie obowiązek utrzymywania zapasów na ustalonym poziomie minimalnym.

W Polsce funkcjonują szczegółowe uregulowania, które dzielą obowiązek utrzymywania zapasów obowiązkowych pomiędzy przedsiębiorców produkujących lub przywożących ropę i paliwa a wyspecjalizowane agencje państwowe.

PKN ORLEN korzysta z wypracowanych w latach poprzednich rozwiązań obejmujących sprzedaż części zapasów obowiązkowych stronie trzeciej oraz jednoczesne zlecenie ich utrzymywania na rzecz PKN ORLEN. Ceny sprzedaży oraz ceny odkupu zapasów ustalane są w oparciu o notowania rynkowe. PKN ORLEN zawierał transakcje zabezpieczające przyszłe ceny ropy naftowej w przypadku odkupu zapasów obowiązkowych - szczegółowe informacje zawarto w [nocie 28.4](#).

Zabezpieczając cenę ropy naftowej wyrażoną w USD PKN ORLEN wykorzystuje instrumenty typu swap towarowy oraz forward walutowy. Dodatnia wycena instrumentów typu forward walutowy na 31 grudnia 2014 roku ujęta w pozostałych aktywach finansowych ([nota 18](#)) wyniosła 141 mln PLN natomiast ujemna wartość instrumentów typu swap towarowy ujęta w pozostałych zobowiązaniach finansowych długo i krótkoterminowych ([nota 23](#) i [26](#)) wyniosła (1 530) mln PLN. Efekt netto powyższych wycen po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego został ujęty w kapitale własnym w kwocie (1 125) mln PLN w pozycji: kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń ([nota 20.3](#)).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała w pozostałych aktywach finansowych długo i krótkoterminowych ([nota 14](#) i [18](#)) dodatnią wycenę instrumentów typu swap towarowy w kwocie 169 mln PLN, natomiast ujemna wartość instrumentów typu forward walutowy ujęta w pozostałych zobowiązaniach finansowych ([nota 26](#)) wyniosła (12) mln PLN. Efekt netto powyższych wycen po uwzględnieniu wpływu podatku odroczonego został ujęty w kapitale własnym w kwocie 127 mln PLN w pozycji: kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń ([nota 20.3](#)).

Transakcje te każdorazowo uzyskiwały zgodę Agencji Rezerw Materiałowych. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do momentu publikacji niniejszego sprawozdania zostały zawarte następujące umowy sprzedaży/odkupu zapasów obowiązkowych:

| Lp. | data transakcji | strony transakcji | | wartość transakcji | |
|-----|------------------|-------------------|----------|--|--------------|
| | | sprzedający | kupujący | mln USD | mln PLN* |
| 1 | 28 marca 2013 | Ashby | PKN | 404 | 1 318 |
| | | | | <i>w tym rozliczenie transakcji zabezpieczającej</i> | |
| | | | | 38 | 124 |
| 2 | 27 czerwca 2013 | PKN | Neon | 314 | 1 045 |
| 3 | 28 stycznia 2014 | Whirlwind | PKN | 385 | 1 189 |
| | | | | <i>w tym rozliczenie transakcji zabezpieczającej</i> | |
| | | | | (11) | (34) |
| 4 | 26 czerwca 2014 | PKN | Cranbell | 736 | 2 236 |
| 5 | 29 stycznia 2015 | Neon | PKN | 257 | 959 |
| | | | | <i>w tym rozliczenie transakcji zabezpieczającej</i> | |
| | | | | 112 | 419 |

* dane przeliczone kursem średnim Narodowego Banku Polskiego z dnia zawarcia transakcji

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość zapasów obowiązkowych w Spółce wyniosła odpowiednio 3 584 mln PLN i 6 205 mln PLN.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------|--------------|--------------|
| Dostawy i usługi | | 4 298 | 5 438 |
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych | | - | 1 |
| Sprzedaż finansowych aktywów trwałych | | - | 25 |
| Pozostałe | | 14 | 61 |
| Aktywa finansowe | 28.5.2 | 4 312 | 5 525 |
| Podatek akcyzowy i opłata paliwowa | | 106 | 115 |
| Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 85 | 120 |
| Zaliczki na niefinansowe aktywa trwałe | | 330 | 286 |
| Prawa majątkowe do energii | | 14 | 69 |
| Zaliczki na dostawy | | 18 | 12 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 89 | 121 |
| Aktywa niefinansowe | | 642 | 723 |
| Należności netto | | 4 954 | 6 248 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | 17.1 | 293 | 284 |
| Należności brutto | | 5 247 | 6 532 |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły odpowiednio 2 064 mln PLN i 2 419 mln PLN.

Podział należności od jednostek powiązanych przedstawiono w [nocie 34.4](#).

Podział aktywów finansowych denominowanych w walutach obcych został zaprezentowany w [nocie 28.5.1.2.1](#).

17.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|-------------------------|----------|------------|------------|
| Stan na początek okresu | | 284 | 279 |
| Utworzenie | 8.2, 9.2 | 51 | 42 |
| Odwrocenie | 8.1, 9.1 | (31) | (27) |
| Wykorzystanie | | (11) | (10) |
| | | 293 | 284 |

18. Pozostałe aktywa finansowe

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------|------------|
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | 556 | 143 |
| <i>forwardy walutowe</i> | 178 | 65 |
| <i>swapy towarowe</i> | 378 | 78 |
| Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń | 4 | - |
| <i>forwardy walutowe</i> | 4 | - |
| Wbudowane instrumenty pochodne | 1 | 3 |
| <i>swapy walutowe</i> | 1 | 3 |
| Obligacje | 96 | - |
| Pożyczki udzielone | 356 | 570 |
| Cash pool | 193 | 258 |
| | 1 206 | 974 |

19. Środki pieniężne

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------|--------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych (w tym środki pieniężne w drodze) | 3 475 | 2 072 |
| | 3 475 | 2 072 |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 2 | 2 |

20. Kapitał własny
20.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku 535 mln PLN i podzielony jest na 427 709 061 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,25 PLN każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku liczba wyemitowanych akcji oraz liczba akcji zatwierdzonych do emisji jest tożsama.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku składa się z następujących serii akcji:

| Liczba wyemitowanych akcji | | | | |
|----------------------------|-----------|------------|-----------|--------------------|
| Seria A | Seria B | Seria C | Seria D | Razem |
| 336 000 000 | 6 971 496 | 77 205 641 | 7 531 924 | 427 709 061 |

20.1. Kapitał podstawowy c.d.

Każda nowa emisja akcji w Polsce jest oznaczana jako kolejna seria. Akcje wszystkich powyższych serii mają takie same prawa.

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------|--------------|
| Kapitał zakładowy | 535 | 535 |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | 523 | 523 |
| | 1 058 | 1 058 |

20.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii B, C i D nad ich wartością nominalną.

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------|--------------|
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1 058 | 1 058 |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 169 | 169 |
| | 1 227 | 1 227 |

20.3. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Zmiana stanu kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|-------------|
| Stan na początek okresu | 168 | (69) |
| <i>wartość brutto</i> | 208 | (85) |
| <i>podatek odroczony</i> | (40) | 16 |
| Rozliczenie instrumentów zabezpieczających | (179) | 70 |
| <i>przychody ze sprzedaży</i> | (139) | (58) |
| <i>różnice kursowe</i> | (12) | (38) |
| <i>odsetki</i> | 4 | 43 |
| <i>środki trwałe w budowie</i> | 1 | (1) |
| <i>zapasy</i> | (33) | 124 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | (1 720) | 223 |
| Podatek odroczony od rozliczenia i wyceny instrumentów zabezpieczających | 361 | (56) |
| | (1 370) | 168 |
| <i>wartość brutto</i> | (1 691) | 208 |
| <i>podatek odroczony</i> | 321 | (40) |

Dodatkowe informacje przedstawiono w [nocie 3.3.21.3](#) oraz [28.4](#).

20.4. Zyski zatrzymane

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Kapitał zapasowy | 19 234 | 19 178 |
| Pozostałe kapitały | 830 | 884 |
| Zyski i straty aktuarialne | (5) | 2 |
| Zysk/(strata) netto okresu | (4 672) | 618 |
| | 15 387 | 20 682 |

20.5. Propozycja pokrycia straty Spółki za 2014 rok oraz rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2015 roku

Poprawa sytuacji finansowej Grupy ORLEN wypracowana w ostatnich latach pozwoliła przyjąć w ramach Strategii Grupy ORLEN na lata 2014-2017 politykę dywidendową zakładającą stopniowe zwiększanie poziomu dywidendy na akcję z uwzględnieniem realizacji strategicznych celów finansowych oraz prognoz dotyczących sytuacji makroekonomicznej. Metoda ta nie wiąże dywidendy z zyskiem netto, który w obszarze działalności Grupy ORLEN podlega dużej zmienności i może zawierać elementy o charakterze niegotówkowym, takie jak przeszacowanie wartości aktywów, zapasów czy kredytów, przez co nie w pełni odzwierciedla bieżącą sytuację finansową Grupy.

Biorąc powyższe pod uwagę, Zarząd PKN ORLEN rekomenduje pokrycie straty netto za 2014 rok w kwocie (4 671 826 145,06) PLN z kapitału zapasowego Spółki.

Jednocześnie, uwzględniając sytuację płynnościową Zarząd PKN ORLEN rekomenduje przeznaczenie kwoty 705 719 950,65 PLN, tj. 1,65 PLN na 1 akcję na wypłatę dywidendy. Dywidenda zostanie wypłacona z kapitału zapasowego PKN ORLEN obejmującego zyski lat ubiegłych.

Zarząd PKN ORLEN proponuje dzień 16 czerwca 2015 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 8 lipca 2015 roku jako termin wypłaty dywidendy. Rekomendacja Zarządu zostanie przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PKN ORLEN, które podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.

20.6. Podział zysku Spółki za 2013 rok

Na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 7 pkt. 3 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A., w dniu 15 maja 2014 roku, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu, postanowiło dokonać podziału zysku za rok 2013 w wysokości 617 684 481,47 PLN w następujący sposób: kwotę 615 901 047,84 PLN na wypłatę dywidendy (1,44 PLN na 1 akcję) a pozostałą kwotę, tj. 1 783 433,63 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

20.7. Polityka zarządzania kapitałem własnym

Zarządzanie kapitałem własnym prowadzone jest w skali Grupy Kapitałowej i ma na celu zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy.

20.7. Polityka zarządzania kapitałem własnym c.d.

Monitorowane są w szczególności następujące wskaźniki:

- dźwignia finansowa netto Grupy. Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźnik wyniósł odpowiednio 33,0% oraz 16,9%;
- poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe – uzależniony jest od aktualnej sytuacji finansowej Grupy. W roku 2014 roku oraz w 2013 roku wypłacono dywidendę w wysokości odpowiednio 615 901 047,84 PLN tj. 1,44 PLN na akcję oraz 641 563 591,50 PLN tj. 1,50 PLN na akcję.

Dźwignia finansowa netto: Dług netto/kapitał własny (wyliczone według stanu na koniec okresu) x 100%

Dług netto: Długoterminowe kredyty, pożyczki i obligacje + krótkoterminowe kredyty i pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

21. Kredyty, pożyczki i obligacje

| | Długoterminowe | | Krótkoterminowe | | Razem | |
|-----------|----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Kredyty | 5 057 | 4 378 | 481 | 139 | 5 538 | 4 517 |
| Pożyczki | 2 135 | - | 240 | 177 | 2 375 | 177 |
| Obligacje | 2 020 | 1 718 | 209 | 998 | 2 229 | 2 716 |
| | 9 212 | 6 096 | 930 | 1 314 | 10 142 | 7 410 |

Spółka opiera swoje finansowanie w większości o zmienne stopy procentowe, przy czym stosuje zabezpieczenia zmieniające stopę zmienną na stałą. W zależności od waluty finansowania są to stopy WIBOR, LIBOR, EURIBOR, PRIBOR lub EONIA powiększone o marżę. Marża odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Spółki oraz zależna jest, w przypadku niektórych umów o charakterze długoterminowym, od poziomu wskaźnika długu netto do EBITDA.

21.1. Kredyty

- w podziale na waluty (w przeliczeniu na PLN) / według rodzaju stopy procentowej

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------|--------------|--------------|
| PLN / WIBOR | 455 | - |
| EUR / EURIBOR | 3 942 | 2 227 |
| USD / LIBOR | 526 | 1 988 |
| CZK / PRIBOR | 615 | 302 |
| | 5 538 | 4 517 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku niewykorzystane otwarte linie kredytowe powiększone o należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (nota 17) oraz środki pieniężne (nota 19) przewyższyły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (nota 24) o 6 251 mln PLN.

Spółka zabezpiecza przepływy pieniężne związane z płatnościami odsetkowymi dotyczącymi zewnętrznego finansowania w EUR i USD wykorzystując w tym celu swapy procentowe (IRS).

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów.

21.2. Pożyczki

- w podziale na waluty (w przeliczeniu na PLN) / według rodzaju stopy procentowej

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------|--------------|------------|
| EUR / oprocentowanie stałe | 2 135 | - |
| EUR / EONIA | - | 147 |
| USD / LIBOR | 240 | 30 |
| | 2 375 | 177 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek zaciągniętych od spółek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota 2 135 mln PLN dotyczyła pożyczki zaciągniętej od ORLEN Capital AB.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek z tytułu pożyczek lub naruszenia innych warunków umów pożyczek.

21.3. Obligacje

- w podziale na waluty

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----|--------------|--------------|
| PLN | 2 229 | 2 716 |
| | 2 229 | 2 716 |

- według rodzaju stopy procentowej

| | Obligacje o zmiennym oprocentowaniu | | Obligacje o stałym oprocentowaniu | | Razem | |
|-------------------|-------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Wartość nominalna | 1 900 | 1 700 | 309 | 1 000 | 2 209 | 2 700 |
| Wartość księgową | 1 919 | 1 718 | 310 | 998 | 2 229 | 2 716 |

21.3. Obligacje c.d.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 28 marca 2013 roku wyraziła zgodę na emisję przez Spółkę obligacji w ramach publicznego programu emisji obligacji (Program).

Działając w oparciu o umowę zawartą z UniCredit CAIB Poland S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz Bankiem Pekao S.A., w roku 2013 PKN ORLEN wyemitował cztery serie obligacji średnioterminowych (4-letnich) o łącznej wartości nominalnej 700 mln PLN, skierowanych do inwestorów detalicznych. W dniu 2 kwietnia 2014 roku PKN ORLEN wyemitował piątą serię 4 –letnich obligacji (seria E) o wartości nominalnej 200 mln PLN a w dniu 9 kwietnia 2014 roku uruchomiona została emisja szóstej serii (seria F) o wartości nominalnej 100 mln PLN.

Obligacje emitowane w ramach Programu są niezabezpieczonymi obligacjami zwykłymi na okaziciela, podlegającymi rejestracji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, kierowanymi do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

W ramach niepublicznego Programu emisji obligacji, funkcjonującego na podstawie umowy zawartej z konsorcjum polskich banków w listopadzie 2006 roku, z limitem zadłużenia do 2 000 mln PLN Spółka posiada 7-letnie obligacje kuponowe o wartości nominalnej 1 000 mln PLN, wyemitowane w lutym 2012 roku oraz w ramach przyznanego limitu dokonuje emisji obligacji o charakterze krótkoterminowym dla spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Spółce.

| | Wartość nominalna | Data subskrypcji | Termin wykupu | Stopa bazowa | Marża | Rating |
|------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------------|-------|-----------|
| Seria A | 200 | 28.05.2013 | 28.05.2017 | 6M WIBOR | 1,50% | A - (pol) |
| Seria B | 200 | 03.06.2013 | 03.06.2017 | 6M WIBOR | 1,50% | A - (pol) |
| Seria C | 200 | 06.11.2013 | 06.11.2017 | 6M WIBOR | 1,40% | A - (pol) |
| Seria D | 100 | 14.11.2013 | 14.11.2017 | 6M WIBOR | 1,30% | A - (pol) |
| Seria E | 200 | 02.04.2014 | 02.04.2018 | 6M WIBOR | 1,30% | A - (pol) |
| Seria F | 100 | 09.04.2014 | 09.04.2020 | Oprocentowanie stałe 5% | | A - (pol) |
| | 1 000 | | | | | |
| Obligacje Korporacyjne | 1 000 | 27.02.2012 | 27.02.2019 | 6M WIBOR | 1,60% | - |
| | 2 000 | | | | | |

Ponadto na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość nominalna wyemitowanych obligacji krótkoterminowych na rzecz spółek Grupy wynosi 209 mln PLN.

22. Rezerwy

| | Długoterminowe | | Krótkoterminowe | | Razem | |
|--|----------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Środowiskowa | 218 | 211 | 27 | 23 | 245 | 234 |
| Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia | 137 | 113 | 20 | 25 | 157 | 138 |
| Koszty programów osłonowych | - | - | 27 | 27 | 27 | 27 |
| Emisje CO ₂ | - | - | 145 | 165 | 145 | 165 |
| Pozostałe | - | - | 123 | 108 | 123 | 108 |
| | 355 | 324 | 342 | 348 | 697 | 672 |

Zmiana stanu rezerw w 2014 roku

| | Rezerwa środowiskowa | Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia | Rezerwa na koszty programów osłonowych | Rezerwa na emisje CO ₂ | Pozostałe rezerwy | Razem |
|---------------|----------------------|---|--|-----------------------------------|-------------------|------------|
| 01/01/2014 | 234 | 138 | 27 | 165 | 108 | 672 |
| Utworzenie | 38 | 34 | - | 136 | 81 | 289 |
| Wykorzystanie | (27) | (15) | - | (156) | (35) | (233) |
| Odwrocenie | - | - | - | - | (31) | (31) |
| | 245 | 157 | 27 | 145 | 123 | 697 |

Zmiana stanu rezerw w 2013 roku

| | Rezerwa środowiskowa | Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia | Rezerwa na koszty programów osłonowych | Rezerwa na emisje CO ₂ | Pozostałe rezerwy | Razem |
|---------------|----------------------|---|--|-----------------------------------|-------------------|------------|
| 01/01/2013 | 262 | 152 | 28 | 193 | 126 | 761 |
| Utworzenie | 3 | 8 | - | 147 | 67 | 225 |
| Wykorzystanie | (31) | (22) | (1) | (175) | (57) | (286) |
| Odwrocenie | - | - | - | - | (28) | (28) |
| | 234 | 138 | 27 | 165 | 108 | 672 |

22.1. Rezerwa środowiskowa

Spółka jest prawnie zobowiązana do usuwania zanieczyszczeń powierzchni ziemi zakładu produkcyjnego w Płocku, stacji paliw, terminali paliw oraz baz magazynowych.

Zarząd dokonał szacunku rezerwy na ryzyko środowiskowe związane z usunięciem zanieczyszczeń na podstawie analizy przygotowanej przez niezależnego eksperta określającej jej wysokość na dzień 31 grudnia 2014 roku. Kwota rezerwy odpowiada najlepszym szacunkom przyszłych wydatków na bazie średniego poziomu aktualnych kosztów poniesionych na remediację w podziale na poszczególne obiekty. W 2014 roku wartość rezerwy środowiskowej uległa zwiększeniu w głównej mierze w wyniku zwiększenia współczynnika „częstotliwości” występowania procesów remediacyjnych oraz wyższych jednostkowych kosztów oczyszczania w segmencie stacji paliw. Rezerwa środowiskowa oszacowana na bazie założeń z roku 2013 byłaby niższa o (38) mln PLN.

Dodatkowe informacje dotyczące dokonywania szacunków na ryzyko środowiskowe zostały przedstawione w [nucie 3.3.18.1.](#)

22.2. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia

22.2.1. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

| | Rezerwa na nagrody jubileuszowe | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Razem |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|-------|
| NOTA | | | |
| 01/01/2014 | 84 | 54 | 138 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 3 | 1 | 4 |
| Koszty odsetek | 4 | 2 | 6 |
| Zyski i straty aktuarialne, powstałe na skutek zmian | 16 | 9 | 25 |
| założeń finansowych | 12 | 12 | 24 |
| pozostałe | 4 | (3) | 1 |
| Płatności w ramach programu | (15) | (1) | (16) |
| | 22 | 92 | 65 |
| | | | 157 |

| | Rezerwa na nagrody jubileuszowe | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Razem |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|-------|
| NOTA | | | |
| 01/01/2013 | 94 | 58 | 152 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 4 | 1 | 5 |
| Koszty odsetek | 4 | 2 | 6 |
| Zyski i straty aktuarialne, powstałe na skutek zmian | (5) | (2) | (7) |
| założeń demograficznych | (2) | - | (2) |
| założeń finansowych | (3) | (3) | (6) |
| pozostałe | - | 1 | 1 |
| Płatności w ramach programu | (13) | (5) | (18) |
| | 22 | 84 | 54 |
| | | | 138 |

Wartość księgowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku jest równa wartości bieżącej.

22.2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w podziale na pracowników aktywnych i emerytów

| | Pracownicy aktywni | | Emeryci | | Razem | |
|--------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Polska | 140 | 122 | 17 | 16 | 157 | 138 |

22.2.3. Analiza wrażliwości na zmiany założeń aktuarialnych

Spółka przeanalizowała wpływ zmiany założeń finansowych oraz demograficznych i ustaliła że efekt zmiany wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o +/- 1 p.p. , stopy dyskonta finansowego o +/- 0,5 p.p. oraz wskaźnika rotacji pracowników o +/- 0,5 p.p. wynosi 5 mln PLN. W związku z tym Spółka odstąpiła od szczegółowej prezentacji.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka przyjęła następujące założenia aktuarialne, które miały wpływ na wysokość rezerw aktuarialnych: stopa dyskonta 2,6%, przewidywana inflacja 2,5%, wskaźnik wzrostu wynagrodzeń: 0% w latach 2015-2017 oraz 2,5% w kolejnych latach.

Spółka realizuje płatności świadczeń pracowniczych z bieżących środków. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie funkcjonowały programy finansowania i Spółka nie odprowadzała składek na finansowanie zobowiązań.

22.2.4. Analiza zapadalności zobowiązań i płatności z tytułu świadczeń pracowniczych

22.2.4.1. Analiza zapadalności świadczeń pracowniczych

| | Rezerwa na nagrody jubileuszowe | | Świadczenia po okresie zatrudnienia | | Razem | |
|---------------|---------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| do 1 roku | 8 | 12 | 12 | 13 | 20 | 25 |
| od 1 do 5 lat | 28 | 25 | 7 | 7 | 35 | 32 |
| powyżej 5 lat | 56 | 47 | 46 | 34 | 102 | 81 |
| | 92 | 84 | 65 | 54 | 157 | 138 |

22.2.4.2. Średni ważony okres obowiązywania zobowiązania dla świadczeń po okresie zatrudnienia (w latach)

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------|------------|------------|
| Polska | 13 | 14 |

22.2.4.3. Analiza płatności świadczeń pracowniczych

| | Rezerwa na nagrody jubileuszowe | | Świadczenia po okresie zatrudnienia | | Razem | |
|---------------|---------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| do 1 roku | 8 | 12 | 12 | 13 | 20 | 25 |
| od 1 do 5 lat | 36 | 35 | 8 | 8 | 44 | 43 |
| powyżej 5 lat | 168 | 178 | 340 | 350 | 508 | 528 |
| | 212 | 225 | 360 | 371 | 572 | 596 |

22.2.5. Łączna kwota kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych ujęta w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Łączna kwota kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych za 2014 rok i za 2013 rok wyniosła odpowiednio (35) mln PLN i (4) mln PLN i została ujęta w sprawozdaniu z zysków lub strat odpowiednio w kwocie (26) mln PLN i (6) mln PLN oraz w innych całkowitych dochodach odpowiednio w kwocie (9) mln PLN oraz 2 mln PLN.

W 2014 roku wartość rezerwy na świadczenia pracownicze zmieniła się w efekcie aktualizacji założeń, w głównej mierze w zakresie stopy dyskonta i przewidywanej inflacji oraz zmiany wskaźnika planowanego wzrostu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze oszacowana na bazie założeń z roku 2013 byłaby niższa o (24) mln PLN.

Dodatkowe informacje dotyczące programu wypłat nagród jubileuszowych i świadczeń po okresie zatrudnienia zostały przedstawione w [nocie 3.3.18.2](#).

22.3. Rezerwa na koszty programów osłonowych

W związku z przeprowadzanymi w Spółce procesami restrukturyzacji, uruchomiono programy osłonowe dla pracowników. Zawierają one m.in. takie elementy jak dodatkowe odprawy, pakiety szkoleń dla pracowników odchodzących lub pakiety relokacyjne dla pracowników, którzy zmienili miejsce świadczenia pracy z inicjatywy pracodawcy.

W 2014 roku nie uległy zmianie założenia do wyliczenia wartości rezerwy na koszty programów osłonowych w porównaniu z rokiem poprzednim.

22.4. Rezerwa na emisje CO₂

Spółka tworzy rezerwy na szacowane w okresie sprawozdawczym koszty emisji CO₂. Koszty utworzenia rezerwy są kompensowane rozliczeniem salda przychodów przyszłych okresów z tytułu nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂. Opis stosowanych zasad rachunkowości w tym zakresie przedstawiono w [nocie 3.3.18.4](#).

22.5. Pozostałe rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy na ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć toczących się procesów administracyjnych lub sądowych w kwocie odpowiednio 95 mln PLN oraz 48 mln PLN.

23. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------|------------|
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | 1 599 | 29 |
| <i>swapy procentowe</i> | 93 | - |
| <i>swapy towarowe</i> | 1 395 | - |
| <i>swapy walutowo - procentowe</i> | 111 | 29 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 124 | - |
| Leasing finansowy | 89 | 70 |
| | 1 812 | 99 |

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------|--------------|
| Dostawy i usługi | 5 063 | 7 185 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 703 | 707 |
| Leasing finansowy | 18 | 17 |
| Pozostałe | 102 | 80 |
| Zobowiązania finansowe | 5 886 | 7 989 |
| Wynagrodzenia | 108 | 102 |
| Opłata środowiskowa | 18 | 18 |
| Fundusze specjalne | 6 | 6 |
| Podatek akcyzowy i opłata paliwowa | 1 092 | 1 066 |
| Podatek od towarów i usług | 418 | 616 |
| Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 20 | 18 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu urlopów pracowniczych | 24 | 21 |
| Zobowiązania niefinansowe | 1 686 | 1 847 |
| | 7 572 | 9 836 |

Podział zobowiązań finansowych denominowanych w walutach obcych został zaprezentowany w [nocie 28.5.1.2.1](#). Zobowiązania niefinansowe dotyczą rozrachunków w PLN.

25. Przychody przyszłych okresów

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Program lojalnościowy VITAY | 88 | 84 |
| Pozostałe | 9 | 10 |
| | 97 | 94 |

Program VITAY jest programem lojalnościowym dla klientów indywidualnych, który funkcjonuje na rynku polskim od 2001 roku. Klienci dokonując zakupów w ramach programu otrzymują punkty VITAY, które następnie mogą wymienić na nagrody rzeczowe lub rabat przy zakupie wybranych produktów, także paliwa (źródło: <http://www.vitay.pl>).

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------|------------|
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | 955 | 27 |
| <i>forwarty walutowe</i> | 23 | 21 |
| <i>swapy procentowe</i> | - | 6 |
| <i>swapy towarowe</i> | 932 | - |
| Wbudowane instrumenty pochodne | 1 | - |
| <i>swapy walutowe</i> | 1 | - |
| Cash pool | 400 | 386 |
| | 1 356 | 413 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
27. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych
27.1. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przeplywów pieniężnych

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|--------------|
| Zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1 359 | (239) |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych z tytułu: | (282) | 525 |
| <i>zaliczek na niefinansowe aktywa trwałe</i> | 44 | 172 |
| <i>sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych</i> | (9) | 9 |
| <i>sprzedaży finansowych aktywów trwałych</i> | (25) | 25 |
| <i>udzielonych pożyczek długoterminowych</i> | (237) | 285 |
| <i>nieodpłatnych praw majątkowych</i> | (55) | 34 |
| Zakup wierzytelności | - | 44 |
| Zmiana stanu długoterminowych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | 180 | 94 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych dotyczących prowizji bankowych | (11) | (9) |
| Pozostałe | (2) | (4) |
| Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych | 1 244 | 411 |
| Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 2 886 | 992 |
| Reklasyfikacja zapasów z/na rzeczowe aktywa trwałe | (46) | 27 |
| Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych | 2 840 | 1 019 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (551) | 1 216 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nakładów inwestycyjnych | (120) | (179) |
| Zakup wierzytelności | - | (44) |
| Zmiana stanu długoterminowych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | (1 570) | 42 |
| Zmiana stanu zobowiązań finansowych z tytułu leasingu finansowego | (20) | (12) |
| Pozostałe | - | 9 |
| Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych | (2 261) | 1 032 |
| Zmiana stanu rezerw zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 25 | (89) |
| Wykorzystanie rezerwy na emisje CO ₂ z roku poprzedniego | 156 | 175 |
| Wykorzystanie rezerwy na prawa majątkowe do energii z roku poprzedniego | 8 | 14 |
| Zyski i straty aktuarialne | (9) | 2 |
| Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych | 180 | 102 |

27.2. Pozostałe korekty w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| Nieodpłatne uprawnienia do emisji CO ₂ | (68) | (69) |
| Nieodpłatne prawa majątkowe do energii | (47) | 6 |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | 3 | (43) |
| Pozostałe | 9 | (4) |
| | (103) | (110) |

27.3. Strata z tytułu różnic kursowych

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|--|------|--------------|------------|
| Nadwyżka (ujemnych)/dodatnich różnic kursowych zaprezentowana w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 9 | (513) | 214 |
| Korekty zysku/(straty) netto z tytułu różnic kursowych zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: | | 97 | 9 |
| <i>zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej</i> | | (183) | (11) |
| <i>zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności finansowej</i> | | 267 | 166 |
| <i>niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej</i> | | 8 | (147) |
| <i>różnice kursowe od środków pieniężnych</i> | | 5 | 1 |
| Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej nie korygujące zysku/(straty) netto | | (416) | 223 |

27.4. Odsetki netto

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|---|------|--------------|--------------|
| Przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek netto zaprezentowane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 9 | (168) | (181) |
| Korekty zysku/(straty) netto z tytułu odsetek zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: | | 213 | 255 |
| <i>otrzymane odsetki dotyczące działalności inwestycyjnej</i> | | (45) | (34) |
| <i>zapłacone odsetki dotyczące działalności finansowej</i> | | 249 | 300 |
| <i>naliczone odsetki dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej</i> | | 9 | (11) |
| Odsetki netto dotyczące działalności operacyjnej nie korygujące zysku/(straty) netto | | 45 | 74 |

27.5. Strata na działalności inwestycyjnej

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|--|----------|--------------|-----------|
| Korekta zysku/(straty) netto z tytułu straty na działalności inwestycyjnej | | | |
| (Zysk)/Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 8.1, 8.2 | 20 | (42) |
| Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 8.1, 8.2 | (22) | 42 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach powiązanych | 9 | 4 967 | 103 |
| Zysk ze zbycia akcji i udziałów | 9 | (34) | (8) |
| Pozostałe | | (3) | 4 |
| | | 4 928 | 99 |

27.6. Podatek dochodowy otrzymany

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|---|------|------------|-------------|
| Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem | 10 | 208 | (14) |
| Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego | | (169) | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego | | (404) | 164 |
| Zmiana stanu należności tytułu podatku dochodowego | | 25 | 25 |
| Podatek odroczonego ujęty w innych całkowitych dochodach | | 363 | (56) |
| | | 23 | 119 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
28. Instrumenty finansowe
28.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych
Aktywa finansowe
31/12/2014

| Klasy instrumentów finansowych | NOTA | Kategorie instrumentów finansowych | | | | | Razem |
|---|-------|--|-----------------------|--|--|---------------------------------------|---------------|
| | | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Instrumenty finansowe zabezpieczające | |
| Akcje/udziały nienotowane | | - | - | - | 40 | - | 40 |
| Obligacje | 18 | - | - | 96 | - | - | 96 |
| Dostawy i usługi | 17 | - | 4 298 | - | - | - | 4 298 |
| Pożyczki udzielone | 14,18 | - | 1 024 | - | - | - | 1 024 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 14,18 | 5 | - | - | - | 858 | 863 |
| Środki pieniężne | 19 | - | 3 475 | - | - | - | 3 475 |
| Cash pool | 18 | - | 193 | - | - | - | 193 |
| Pozostałe | 17 | - | 14 | - | - | - | 14 |
| | | 5 | 9 004 | 96 | 40 | 858 | 10 003 |

31/12/2013

| Klasy instrumentów finansowych | NOTA | Kategorie instrumentów finansowych | | | | Razem |
|--|-------|--|-----------------------|--|---------------------------------------|--------------|
| | | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Instrumenty finansowe zabezpieczające | |
| Akcje/udziały nienotowane | | - | - | 40 | - | 40 |
| Dostawy i usługi | 17 | - | 5 438 | - | - | 5 438 |
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych | 14,17 | - | 9 | - | - | 9 |
| Sprzedaż finansowych aktywów trwałych | 17 | - | 25 | - | - | 25 |
| Pożyczki udzielone | 14,18 | - | 1 475 | - | - | 1 475 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 14,18 | 3 | - | - | 265 | 268 |
| Środki pieniężne | 19 | - | 2 072 | - | - | 2 072 |
| Cash pool | 18 | - | 258 | - | - | 258 |
| Pozostałe | 17 | - | 61 | - | - | 61 |
| | | 3 | 9 338 | 40 | 265 | 9 646 |

Zobowiązania finansowe
31/12/2014

| Klasy instrumentów finansowych | NOTA | Kategorie instrumentów finansowych | | | | Razem |
|---|-------|--|--|---------------------------------------|---|---------------|
| | | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Instrumenty finansowe zabezpieczające | Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | |
| Obligacje | 21 | - | 2 229 | - | - | 2 229 |
| Kredyty | 21 | - | 5 538 | - | - | 5 538 |
| Pożyczki | 21 | - | 2 375 | - | - | 2 375 |
| Leasing finansowy | 23,24 | - | - | - | 107 | 107 |
| Dostawy i usługi | 24 | - | 5 063 | - | - | 5 063 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 23,24 | - | 827 | - | - | 827 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 23,26 | 1 | - | 2 554 | - | 2 555 |
| Cash pool | 26 | - | 400 | - | - | 400 |
| Pozostałe | 24 | - | 102 | - | - | 102 |
| | | 1 | 16 534 | 2 554 | 107 | 19 196 |

28.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych c.d.

31/12/2013

| Klasy instrumentów finansowych | NOTA | Kategorie instrumentów finansowych | | | Razem |
|--------------------------------|-------|--|---------------------------------------|---|---------------|
| | | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Instrumenty finansowe zabezpieczające | Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | |
| Obligacje | 21 | 2 716 | - | - | 2 716 |
| Kredyty | 21 | 4 517 | - | - | 4 517 |
| Pożyczki | 21 | 177 | - | - | 177 |
| Leasing finansowy | 23,24 | - | - | 87 | 87 |
| Dostawy i usługi | 24 | 7 185 | - | - | 7 185 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 24 | 707 | - | - | 707 |
| Instrumenty zabezpieczające | 23,26 | - | 56 | - | 56 |
| Cash pool | 26 | 386 | - | - | 386 |
| Pozostałe | 24 | 80 | - | - | 80 |
| | | 15 768 | 56 | 87 | 15 911 |

28.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

2014

| | NOTA | Kategorie instrumentów finansowych | | | | | | | Razem |
|--|----------|---|-----------------------|--|--|--|---------------------------------------|---|----------------|
| | | Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Instrumenty finansowe zabezpieczające | Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek | 9.1 | - | 91 | 3 | - | - | - | - | 94 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek | 9.2 | - | - | - | - | (257) | - | (5) | (262) |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | 9 | - | 567 | - | - | (1 082) | - | - | (515) |
| Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności i pożyczki ujęte w: | | | | | | | | | |
| - pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych | 8.1, 8.2 | - | (30) | - | - | - | - | - | (30) |
| - przychodach/kosztach finansowych | 9 | - | 5 | - | - | - | - | - | 5 |
| Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych netto | 9 | 7 | - | - | - | - | (6) | - | 1 |
| Dywidendy | 9 | - | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| Przychody/koszty z tytułu opłat i prowizji | 9 | - | 18 | - | - | (2) | - | - | 16 |
| | | 7 | 651 | 3 | 2 | (1 341) | (6) | (5) | (689) |
| pozostałe, niepodlegające MSSF 7 | | | | | | | | | |
| Dywidendy od jednostek powiązanych, w tym: | 9 | | | | | | | | 1 092 |
| - różnice kursowe zrealizowane | 9 | | | | | | | | 2 |
| Zysk ze zbycia udziałów | 9 | | | | | | | | 34 |
| Odpisy aktualizujące akcje i udziały w jednostkach powiązanych | 9 | | | | | | | | (4 967) |
| Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności ujęte w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych | 8.1, 8.2 | | | | | | | | 5 |
| | | | | | | | | | (3 836) |

28.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów c.d.

2013

| | NOTA | Kategorie instrumentów finansowych | | | | | | Razem |
|--|----------|---|-----------------------|--|--|---------------------------------------|---|------------|
| | | Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Instrumenty finansowe zabezpieczające | Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek | 9.1 | - | 112 | - | - | - | - | 112 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek | 9.2 | - | - | - | (289) | - | (4) | (293) |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | 9 | - | (120) | - | 334 | - | - | 214 |
| Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności i pożyczki ujęte w: | | | | | | | | |
| - pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych | 8.1, 8.2 | - | (8) | - | - | - | - | (8) |
| - przychodach/kosztach finansowych | 9 | - | 2 | - | - | - | - | 2 |
| Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych netto | 9 | 2 | - | - | - | 2 | - | 4 |
| Dywidendy | 9 | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| Przychody/koszty z tytułu opłat i prowizji | 9 | - | 14 | - | (3) | - | - | 11 |
| | | 2 | - | 2 | 42 | 2 | (4) | 44 |
| pozostałe, niepodlegające MSSF 7 | | | | | | | | |
| Dywidendy od jednostek powiązanych | 9 | | | | | | | 218 |
| Zysk ze zbycia akcji | 9 | | | | | | | 8 |
| Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach powiązanych | 9 | | | | | | | (103) |
| Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących należności ujęte w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych | 8.1, 8.2 | | | | | | | (9) |
| | | | | | | | | 114 |

28.3. Koszty finansowe z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w podziale na klasy instrumentów finansowych

| | NOTA | 2014 | 2013 |
|--------------------|------|--------------|------------|
| Dostawy i usługi | 9.2 | (2) | (6) |
| Pożyczki udzielone | 9.2 | (208) | - |
| | | (210) | (6) |

28.4. Rachunkowość zabezpieczeń

W ramach strategii zabezpieczających Spółka zabezpiecza przepływy pieniężne:

- powstające w toku działalności operacyjnej, wykonując terminowe transakcje sprzedaży i zakupu walut w formule bez rozliczenia (tzw. non-deliverable forwards),
- związane ze sprzedażą produktów oraz zakupem ropy naftowej, wykorzystując w tym celu swapy towarowe,
- związane z okresowym zmianami poziomu zapasów operacyjnych, wykorzystując w tym celu swapy towarowe,
- związane z płatnościami odsetkowymi dotyczącymi zewnętrznego finansowania wykorzystując w tym celu swapy procentowe (IRS),
- związane z realizacją projektów inwestycyjnych wykorzystując w tym celu forwardy walutowe,
- związane z odkupem transz wcześniej sprzedanych zapasów obowiązkowych ropy naftowej, wykorzystując w tym celu swapy towarowe oraz forwardy walutowe.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ujemna wycena netto instrumentów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń zaprezentowana w [nocie 14, 18, 23, 26](#) niniejszego sprawozdania finansowego wyniosła (1 696) mln PLN i dotyczyła głównie wyceny swapów towarowych zabezpieczających przyszłe ceny odkupu zapasów obowiązkowych ropy naftowej z planowanymi terminami realizacji w styczniu 2015 roku i 2016 roku – dodatkowe informacje o powyższych transakcjach w [nocie 16.2](#). Wycena na dzień 31 grudnia 2014 roku odzwierciedla głównie spadek cen ropy naftowej na rynkach światowych obserwowany szczególnie w II półroczu 2014 roku i na początku 2015 roku.

Transakcje zabezpieczające, których rozliczenie i wycena do wartości godziwej wpływa na niniejsze sprawozdanie finansowe zostały zawarte w latach 2012–2014.

28.4. Rachunkowość zabezpieczeń c.d.

– wartość godziwa netto, która w momencie realizacji zostanie ujęta w zysku lub stracie

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|------------|
| Planowana data realizacji zabezpieczanego przepływu pieniężnego | | |
| Ekspozycja walutowa operacyjna | | |
| 2014 rok | - | 56 |
| 2015 rok | 139 | - |
| Ekspozycja walutowa finansowa | | |
| 2014 rok | - | (11) |
| 2015 rok | 16 | - |
| 2016 rok | 16 | - |
| Ekspozycja na stopę procentową | | |
| 2014 - 2020 rok | - | (7) |
| 2015 - 2017 rok | (15) | - |
| 2015 - 2018 rok | (6) | - |
| 2015 - 2019 rok | (90) | - |
| 2015 - 2020 rok | (93) | - |
| Ekspozycja na ryzyko towarowe | | |
| 2014 rok | - | 78 |
| 2015 rok | (539) | 94 |
| 2016 rok | (1 086) | - |
| 2017 rok | (33) | - |
| 2018 rok | (5) | - |
| | (1 696) | 210 |

W odniesieniu do zabezpieczenia przepływów pieniężnych spełniających warunki rachunkowości zabezpieczeń, część nieefektywna została ujęta w zysku lub stracie za rok 2014 i za rok 2013 w kwocie odpowiednio (6) mln PLN i 2 mln PLN.

28.5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne ryzyka finansowe, na które Spółka jest narażona w ramach prowadzonej działalności:

- ryzyka rynkowe, w tym:
 - ryzyko towarowe,*
 - ryzyko zmian kursów walutowych oraz*
 - ryzyko zmian stóp procentowych,*
- ryzyko płynności i kredytowe,
- inne szerzej opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PKN ORLEN w punkcie 5.4.

PKN ORLEN stosuje spójne zasady zabezpieczania ryzyka finansowego w oparciu o politykę zarządzania ryzykiem rynkowym pod nadzorem Komitetu Ryzyka Finansowego, Zarządu i Rady Nadzorczej.

28.5.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to możliwość negatywnego wpływu na wyniki Spółki wynikająca ze zmiany rynkowych cen towarów, kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych efektów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki finansowe.

Zarządzanie wyżej wymienionymi ryzykami odbywa się w oparciu o politykę zarządzania ryzykiem rynkowym oraz strategię zabezpieczającą, które określają zasady pomiaru poszczególnych ekspozycji, parametry i horyzont czasowy zabezpieczania danego ryzyka oraz instrumenty zabezpieczające.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, które są stosowane wyłącznie do ograniczenia ryzyka zmian wartości godziwej i ryzyka zmian przepływów pieniężnych.

Ustalając wycenę rynkową instrumentów Spółka korzysta z własnych systemów ewidencji i wyceny instrumentów pochodnych. Transakcje zawierane są wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania odpowiednich procedur i podpisania odpowiedniej dokumentacji.

28.5.1.1. Ryzyko towarowe

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Spółka narażona jest głównie na poniższe ryzyka towarowe:

- ryzyko zmian marż na sprzedawanych produktach rafineryjnych i petrochemicznych oraz zmian wysokości dyferencjału Brent/Ural - zabezpieczane w sposób nieregularny w ramach wypracowanych strategii zabezpieczających,
- ryzyko zmian cen ropy naftowej i produktów związane z niedopasowaniem czasowym pomiędzy zakupem ropy i terminem jej przerobu i sprzedaży produktów, okresowym ponadnormatywnym stanem zapasów operacyjnych ropy naftowej i/lub produktów oraz zawartymi transakcjami przyszłej sprzedaży produktów - identyfikowane oraz zabezpieczane w sposób systematyczny i regularny,

28.5.1.1. Ryzyko towarowe c.d.

- ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ – zabezpieczane w sposób regularny poprzez okresowe weryfikacje liczby posiadanych i wymaganych uprawnień do emisji CO₂ wraz z określeniem sposobu zbilansowania przyszłych niedoborów lub nadwyżek. W 2014 i 2013 roku Spółka zawarła terminowe i spotowe transakcje zakupu uprawnień, które w przyszłości zostaną umorzone jako rozliczenie emisji CO₂. Wyceny tych transakcji nie podlegają ujęciu w sprawozdaniu finansowym, gdyż zakupione prawa do emisji wykorzystane zostaną na potrzeby własne,
- ryzyko zmian cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych związane z obowiązkiem utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej i paliw - nie jest zabezpieczane z uwagi na permanentny charakter przedmiotowej ekspozycji oraz niegotówkowy charakter wpływu ryzyka na wyniki Spółki.

28.5.1.1.1. Wpływ instrumentów zabezpieczających ryzyko towarowe na sprawozdanie Spółki

| Rodzaj zabezpieczonego surowca/produktu | Jednostka miary | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-----------------|------------|------------|
| Ropa naftowa | bbl | 11 134 473 | 8 754 586 |
| Olej napędowy | Mt | 931 878 | - |
| Olej opałowy | Mt | 603 997 | 22 222 |
| Benzyna | Mt | 8 010 | 2 222 |

Analiza wrażliwości na ryzyko towarowe

Analiza wpływu zmiany wartości księgowej instrumentów finansowych na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w związku z hipotetyczną zmianą cen produktów i surowców:

31/12/2014

| | Wzrost cen | Wpływ | Spadek cen | Wpływ |
|----------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Ropa naftowa USD/bbl | +19% | 448 | -19% | (448) |
| Olej napędowy USD/Mt | +17% | (14) | -17% | 14 |
| Olej opałowy USD/Mt | +20% | 48 | -20% | (48) |
| Benzyna USD/Mt | +21% | (3) | -21% | 3 |
| | | 479 | | (479) |

31/12/2013

| | Wzrost cen | Wpływ | Spadek cen | Wpływ |
|----------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Ropa naftowa USD/bbl | +17% | 344 | -17% | (344) |
| Olej opałowy USD/Mt | +14% | 5 | -14% | (5) |
| Benzyna USD/Mt | +17% | (1) | -17% | 1 |
| | | 348 | | (348) |

Przyjęte w analizach wrażliwości instrumentów zabezpieczających ryzyka towarowe - odchylenia cen ropy naftowej i produktów skalkulowano na podstawie ich zmienności w 2014 roku i w 2013 roku oraz dostępnych prognoz analityków.

Wpływ zmian cen zaprezentowano w ujęciu rocznym. Wartość godziwa swapów towarowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną.

W przypadku instrumentów pochodnych zbadano wpływ zmian cen ropy naftowej i produktów na wartość godziwą przy niezmiennym poziomie kursów walut.

Wartość księgowa instrumentów zabezpieczających ryzyka towarowe na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła odpowiednio (1 663) mln PLN oraz 172 mln PLN.

28.5.1.2. Ryzyko zmian kursów walutowych

W ramach prowadzonej działalności Spółka narażona jest na ryzyka związane ze zmianami kursów walutowych:

- ekonomiczna ekspozycja walutowa w perspektywie kolejnych 12 miesięcy wynikająca z wpływów pomniejszonych o wydatki indeksowane do lub denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna - regularnie i aktywnie zabezpieczane przy wykorzystaniu terminowych transakcji kupna lub sprzedaży waluty,
- bilansowa ekspozycja walutowa wynikająca z denominowanych w walutach obcych aktywów i pasywów – zabezpieczana w sposób nieregularny w zakresie wybranych elementów ekspozycji, ryzyko walutowe związane z wydatkami inwestycyjnymi - regularnie zabezpieczane przy wykorzystaniu terminowych transakcji kupna walut obcych, w których ponoszone są wydatki,
- ryzyko walutowe związane z wydatkami inwestycyjnymi - regularnie zabezpieczane przy wykorzystaniu terminowych transakcji kupna walut obcych, w których ponoszone są wydatki.

28.5.1.2.1. Wpływ zmian kursów walutowych na sprawozdanie Spółki
Struktura walutowa instrumentów finansowych

| Klasy instrumentów finansowych | EUR | | USD | | CZK | | JPY | | Razem po przeliczeniach na PLN | |
|---|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------------------------|---------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Aktywa finansowe | | | | | | | | | | |
| Dostawy i usługi | 112 | 78 | 386 | 694 | - | - | - | - | 1 832 | 2 414 |
| Pożyczki udzielone | 84 | - | - | 389 | 4 021 | 2 002 | - | - | 974 | 1 473 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 2 | 18 | 243 | 59 | - | - | - | - | 863 | 252 |
| Środki pieniężne | 23 | 18 | 22 | 18 | 7 | - | - | - | 176 | 130 |
| Pozostałe | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 3 |
| | 221 | 114 | 651 | 1 161 | 4 028 | 2 002 | - | - | 3 845 | 4 272 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | | | | |
| Kredyty | 925 | 537 | 150 | 660 | 4 000 | 2 002 | - | - | 5 083 | 4 517 |
| Pożyczki | 501 | 35 | 68 | 10 | - | - | - | - | 2 375 | 177 |
| Dostawy i usługi | 18 | 35 | 1 153 | 1 994 | - | - | - | - | 4 123 | 6 151 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 36 | 23 | 13 | 2 | - | - | - | 123 | 201 | 105 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 50 | 1 | 668 | 8 | - | - | - | - | 2 554 | 28 |
| Pozostałe | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | 4 |
| | 1 530 | 632 | 2 052 | 2 674 | 4 000 | 2 002 | - | 123 | 14 336 | 10 982 |

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walutowych

Analiza wpływu zmiany wartości księgowej instrumentów finansowych na wynik przed opodatkowaniem oraz na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN):

| | Założone odchylenia | | Wpływ na wynik przed opodatkowaniem | | Wpływ na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | | Razem | |
|---------|---------------------|------------|-------------------------------------|----------------|---|--------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| EUR/PLN | +15% | +15% | (759) | (356) | (827) | (552) | (1 586) | (908) |
| USD/PLN | +15% | +15% | (516) | (707) | (65) | 255 | (581) | (452) |
| CZK/PLN | +15% | - | 1 | - | - | - | 1 | - |
| JPY/PLN | - | +15% | - | (1) | - | - | - | (1) |
| | | | (1 274) | (1 064) | (892) | (297) | (2 166) | (1 361) |
| EUR/PLN | -15% | -15% | 759 | 356 | 827 | 552 | 1 586 | 908 |
| USD/PLN | -15% | -15% | 516 | 707 | 65 | (255) | 581 | 452 |
| CZK/PLN | -15% | - | (1) | - | - | - | (1) | - |
| JPY/PLN | - | -15% | - | 1 | - | - | - | 1 |
| | | | 1 274 | 1 064 | 892 | 297 | 2 166 | 1 361 |

Powyższe odchylenia kursów skalkulowano na podstawie średnich zmienności poszczególnych kursów walut w 2014 roku i w 2013 roku. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) a ich potencjalną wartością księgową przy założonych zmianach kursów walut. W przypadku instrumentów pochodnych zbadano wpływ odchylenia kursów walut na wartość godziwą przy niezmiennych poziomach stóp procentowych. Wartość godziwa forwardów walutowych i swapów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji jako różnica między ceną terminową a ceną transakcyjną.

28.5.1.3. Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz pasywów dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych.

Spółka zabezpiecza ekspozycję na zmienność przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych. Kluczowym miernikiem ekspozycji Spółki na ryzyko zmian stóp procentowych jest wskaźnik udziału w całości zadłużenia netto pozycji dla których koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem zmian stóp procentowych jest utrzymanie powyższego wskaźnika na określonym poziomie w zdefiniowanym horyzoncie czasowym. W tym celu wykorzystywane są instrumenty typu swap procentowy oraz walutowy swap procentowy.

28.5.1.3.1. Wpływ zmian stóp procentowych na sprawozdanie Spółki

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stóp procentowych

| Klasy instrumentów finansowych | NOTA | WIBOR | | LIBOR | | EURIBOR | | PRIBOR | | Razem | |
|---|-------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|----------------|--------------|
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Aktywa finansowe | | | | | | | | | | | |
| Pożyczki udzielone | 14,18 | 50 | 2 | - | 1 170 | 356 | - | 618 | 303 | 1 024 | 1 475 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 14,18 | - | 16 | - | 5 | - | 7 | - | - | - | 28 |
| Cash pool | 18 | 193 | 258 | - | - | - | - | - | - | 193 | 258 |
| | | 243 | 276 | - | 1 175 | 356 | 7 | 618 | 303 | 1 217 | 1 761 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | 21,3 | 1 919 | 1 718 | - | - | - | - | - | - | 1 919 | 1 718 |
| Kredyty | 21,1 | 455 | - | 526 | 1 989 | 3 942 | 2 225 | 615 | 303 | 5 538 | 4 517 |
| Pożyczki | 21,2 | - | - | 240 | 30 | - | - | - | - | 240 | 30 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 23,26 | 111* | 29 | 11 | 2 | 193* | 4 | - | - | 204** | 35 |
| Cash pool | 26 | 400 | 386 | - | - | - | - | - | - | 400 | 386 |
| | | 2 885 | 2 133 | 777 | 2 021 | 4 135 | 2 229 | 615 | 303 | 8 301** | 6 686 |

*W pozycji zobowiązania finansowe - instrumenty wbudowane i zabezpieczające, Spółka ujęła swapy walutowo-procentowe (CIRS cross interest rate swaps) wycenione na kwotę 111 mln PLN, które są wrażliwe zarówno na zmiany stóp procentowych WIBOR i EURIBOR.

**Pozycja razem uwzględnia wycenę CIRS w kwocie 111 mln PLN.

Analiza wrażliwości z tytułu zmian stóp procentowych uwzględnia swapy procentowe i walutowo-procentowe. Forwardy walutowe i swapy towarowe ze względu na znikomą wrażliwość na zmiany stóp procentowych nie zostały zaprezentowane w powyższej tabeli. Dla tych instrumentów dokonano analizy wrażliwości na ryzyko towarowe i walutowe, które zaprezentowano odpowiednio w nocie [28.5.1.1.1](#) i [28.5.1.2.1](#).

Analiza wrażliwości stóp procentowych

| Stopa procentowa | Założone odchylenia | | Wpływ na wynik przed opodatkowaniem | | Wpływ na kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | | Razem | |
|------------------|---------------------|------------|-------------------------------------|-------------|---|-----------|-----------|-----------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| WIBOR | +0,5p.p. | +0,5p.p. | (13) | (9) | (3) | (3) | (16) | (12) |
| LIBOR | +0,5p.p. | +0,5p.p. | (4) | (4) | 14 | 14 | 10 | 10 |
| EURIBOR | +0,5p.p. | +0,5p.p. | (18) | (11) | 70 | 76 | 52 | 65 |
| | | | (35) | (24) | 81 | 87 | 46 | 63 |
| WIBOR | -0,5p.p. | -0,5p.p. | 13 | 9 | 3 | 4 | 16 | 13 |
| | | | 13 | 9 | 3 | 4 | 16 | 13 |

Powyższe odchylenia stóp procentowych skalkulowano na podstawie obserwacji średnich wahań stóp procentowych w 2014 roku oraz 2013 roku.

Niski poziom stóp procentowych LIBOR, EURIBOR zarówno na koniec 2014 roku jak i 2013 roku oraz prognozy rynkowe na kolejne okresy spowodowały, że Spółka nie uwzględniła w analizie wrażliwości wariantu dalszego obniżenia tych stóp procentowych.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie stanu instrumentów posiadanych na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku, wpływ zmian stóp procentowych zaprezentowano w skali rocznej.

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko zmian stóp procentowych ustalono jako iloczyn salda pozycji księgowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) oraz adekwatnego odchylenia stóp procentowych.

W przypadku instrumentów pochodnych w analizie wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych zastosowano narzędziem ograniczającym powyższe ryzyko jest bieżący przegląd dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów. Dodatkowo Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł finansowania oraz wykorzystuje szereg narzędzi dla efektywnego zarządzania płynnością.

28.5.2. Ryzyko płynności i kredytowe

Poprzez ryzyko płynności finansowej rozumie się utratę zdolności do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźnik płynności bieżącej wynosił 1,6. Celem procesu zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zapewnienie bezpieczeństwa i stabilizacji finansowej Spółki, a podstawowym narzędziem ograniczającym powyższe ryzyko jest bieżący przegląd dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów. Dodatkowo Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł finansowania oraz wykorzystuje szereg narzędzi dla efektywnego zarządzania płynnością.

Największy udział w finansowaniu Spółki ma sektor bankowy, zapewniający finansowanie w formie kredytów konsorcjalnych (stanowiących trzon finansowania bankowego) oraz kredytów bilateralnych (kredyty w rachunku bieżącym, linie wielocelowe, kredyty inwestycyjne) o zróżnicowanej strukturze zapadalności.

Spółka korzysta dodatkowo z dwóch programów emisji obligacji złotych, które umożliwiają pozyskiwanie środków poza rynkiem bankowym. Obligacje emitowane w ramach Programu realizowanego od 2007 roku mogą być nabywane przez instytucje finansowe i przedsiębiorstwa. Powyższy program jest również wykorzystywany do zarządzania kapitałem obrotowym Spółki.

28.5.2. Ryzyko płynności i kredytowe c.d.

W 2013 roku uruchomiony został publiczny program emisji obligacji, skierowany do inwestorów detalicznych, który zakończył się emisją ostatniej transzy w 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych dla Spółki wyniosło odpowiednio 13 923 mln PLN i 15 039 mln PLN. Do wykorzystania na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku pozostało odpowiednio 5 394 mln PLN i 10 377 mln PLN.

Dodatkowe informacje dotyczące kredytów, pożyczek i obligacji przedstawiono w [nocie 21](#).

Spółka narażona jest na ryzyko płynności związane z gwarancjami udzielonymi na rzecz kontrahentów. Kwota poręczeń i gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła odpowiednio 219 mln PLN oraz 177 mln PLN. Dotyczyły one głównie gwarancji i poręczeń należytego wykonania umów.

W oparciu o analizy i prognozy, Spółka określiła na koniec okresu sprawozdawczego prawdopodobieństwo zapłaty takich kwot jako niskie.

Spółka ocenia również ryzyko kredytowe związane z posiadanymi środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jako niskie, gdyż banki krajowe oraz oddziały banków zagranicznych, w których lokowane są środki pieniężne posiadają krótkoterminowe oceny wiarygodności kredytowej (tzw. rating) najwyższej jakości (50% zdeponowanych środków) oraz dobrej jakości (50% zdeponowanych środków).

Spółka ocenia ryzyko kredytowe, w odniesieniu do aktywów z tytułu dodatniej wyceny instrumentów pochodnych, jako niskie z uwagi na fakt, iż wszystkie transakcje zawierane są z bankami o wysokim ratingu kredytowym. Jednym z parametrów wyboru banku jest posiadanie ratingu krótkoterminowego oraz długoterminowego na poziomie inwestycyjnym nie niższym niż A.

Ryzyko kredytowe, wynikające z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych jest uważane przez Spółkę za niskie, z uwagi na fakt, iż umowy zawierane są ze spółkami o bezpiecznej pozycji finansowej i operacyjnej. Spółka nie identyfikuje zagrożenia w regulowaniu zobowiązań wynikających z umów pożyczek.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego ryzyka kredytowego dla poszczególnych klas aktywów finansowych, która odpowiada ich wartości księgowej. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku otrzymała gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości odpowiednio 1 065 mln PLN oraz 1 021 mln PLN. Spółka dodatkowo przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci blokad środków na rachunkach bankowych, hipotek i weksli.

Ryzyko kredytowe związane jest także z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży. Udzielenie kredytu kupieckiego przez Spółkę obarczone jest ryzykiem związanym z nieuregulowaniem przez kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi.

Powyższe ryzyko jest częściowo ograniczone poprzez występowanie dużej liczby kontrahentów rozproszonych w różnych sektorach gospodarki krajowej i zagranicznej.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka stosowane są procedury przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego. Każdorazowo dokonywane są oceny sytuacji finansowej kontrahentów, sprawdzana jest ich wiarygodność i wypłacalność a także bieżący przegląd rotacji należności i ich struktury wiekowej. Spółka przyjmuje różne formy prawne zabezpieczenia wierzytelności (hipoteki, gwarancje, poręczenia, blokady środków na rachunku bankowym, kaucje, weksle). Dla klientów, którym udzielany jest kredyt kupiecki, w początkowym okresie współpracy obowiązującą formą płatności jest przedpłata lub gotówka.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka dodatkowo ubezpiecza część należności w ramach zorganizowanych programów ubezpieczenia kredytu kupieckiego.

W oparciu o analizę należności dokonano podziału kontrahentów:

- I grupa – kontrahenci z dobrą lub bardzo dobrą historią współpracy w danym roku;
- II grupa – pozostali kontrahenci.

Podział należności nieprzeterminowanych

| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------|-------|--------------|--------------|
| Grupa I | | 3 654 | 4 773 |
| Grupa II | | 515 | 625 |
| | 14.17 | 4 169 | 5 398 |

Analiza wiekowa przeterminowanych należności krótkoterminowych, dla których na koniec okresu sprawozdawczego nie nastąpiła utrata wartości

| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------|------|------------|------------|
| Do 1 miesiąca | | 104 | 125 |
| Od 1 do 3 miesięcy | | 18 | 5 |
| Od 3 do 6 miesięcy | | 2 | 3 |
| Od 6 do 12 miesięcy | | 18 | 2 |
| Powyżej roku | | 1 | - |
| | 17 | 143 | 135 |

28.5.2. Ryzyko płynności i kredytowe c.d.
Analiza wymagalności zobowiązań finansowych
31/12/2014

| | NOTA | do 1 roku | od 1 do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat | Razem | Wartość księgowa |
|---|-------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| Obligacje | 21.3 | 285 | 842 | 1 268 | 103 | 2 498 | 2 229 |
| o zmiennym oprocentowaniu | | | | | | | |
| – wartość niezdykontowana | | 71 | 832 | 1 258 | - | 2 161 | 1 919 |
| o stałym oprocentowaniu | | | | | | | |
| – wartość niezdykontowana | | 214 | 10 | 10 | 103 | 337 | 310 |
| Kredyty - wartość niezdykontowana | 21 | 551 | 375 | 4 645 | 302 | 5 873 | 5 538 |
| Pożyczki - wartość niezdykontowana | 21 | 240 | - | - | 2 142 | 2 382 | 2 375 |
| Leasing finansowy | 23,24 | 18 | 28 | 20 | 41 | 107 | 107 |
| Dostawy i usługi | 24 | 5 063 | - | - | - | 5 063 | 5 063 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 23,24 | 703 | 14 | 110 | - | 827 | 827 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające - wartość niezdykontowana | 23,26 | 964 | 1 454 | 39 | 5 | 2 462 | 2 555 |
| wymiana środków pieniężnych brutto | | (10) | (2) | 17 | - | 5 | 112 |
| swapy walutowo - procentowe | 23 | (11) | (2) | 17 | - | 4 | 111 |
| swapy walutowe | 26 | 1 | - | - | - | 1 | 1 |
| wymiana środków pieniężnych netto | | 974 | 1 456 | 22 | 5 | 2 457 | 2 443 |
| swapy procentowe | 23 | 25 | 41 | 22 | 5 | 93 | 93 |
| forwarty walutowe | 26 | 23 | - | - | - | 23 | 23 |
| swapy towarowe | 23,26 | 926 | 1 415 | - | - | 2 341 | 2 327 |
| Cash pool | 26 | 400 | - | - | - | 400 | 400 |
| Pozostałe | 24 | 102 | - | - | - | 102 | 102 |
| | | 8 326 | 2 713 | 6 082 | 2 593 | 19 714 | 19 196 |

31/12/2013

| | NOTA | do 1 roku | od 1 do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat | Razem | Wartość księgowa |
|---|-------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| Obligacje | 21.3 | 1 072 | 145 | 807 | 1 022 | 3 046 | 2 716 |
| o zmiennym oprocentowaniu | | | | | | | |
| – wartość niezdykontowana | | 74 | 145 | 807 | 1 022 | 2 048 | 1 718 |
| o stałym oprocentowaniu | | | | | | | |
| – wartość niezdykontowana | | 998 | - | - | - | 998 | 998 |
| Kredyty - wartość niezdykontowana | 21 | 205 | 4 475 | - | - | 4 680 | 4 517 |
| Pożyczki - wartość niezdykontowana | 21 | 177 | - | - | - | 177 | 177 |
| Leasing finansowy | 23,24 | 17 | 23 | 14 | 33 | 87 | 87 |
| Dostawy i usługi | 24 | 7 185 | - | - | - | 7 185 | 7 185 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 24 | 707 | - | - | - | 707 | 707 |
| Instrumenty zabezpieczające - wartość niezdykontowana | 23,26 | 23 | (15) | (37) | (26) | (55) | 56 |
| wymiana środków pieniężnych brutto | | (4) | (17) | (36) | (24) | (81) | 29 |
| swapy walutowo - procentowe | 23 | (4) | (17) | (36) | (24) | (81) | 29 |
| wymiana środków pieniężnych netto | | 27 | 2 | (1) | (2) | 26 | 27 |
| swapy procentowe | 26 | 6 | 2 | (1) | (2) | 5 | 6 |
| forwarty walutowe | 26 | 21 | - | - | - | 21 | 21 |
| Cash pool | 26 | 386 | - | - | - | 386 | 386 |
| Pozostałe | 24 | 80 | - | - | - | 80 | 80 |
| | | 9 852 | 4 628 | 784 | 1 029 | 16 293 | 15 911 |

Dla swapów walutowo-procentowych poziomy współczynników dyskonta powodują, że wycena przed zdyskontowaniem jest aktywnym finansowym, a po zdyskontowaniu zobowiązaniem finansowym.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
29. Ustalanie wartości godziwej
31/12/2014

| | NOTA | Wartość księgową | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej | |
|---|-------|------------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | Poziom 1 | Poziom 2 |
| Aktywa finansowe | | | | | |
| Obligacje | 18 | 96 | 96 | - | 96 |
| Pożyczki udzielone | 14,18 | 1 024 | 1 024 | - | 1 024 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 14,18 | 863 | 863 | | 863 |
| | | 1 983 | 1 983 | - | 1 983 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | |
| Obligacje | 21 | 2 229 | 2 243 | 2 034 | 209 |
| Kredyty | 21 | 5 538 | 5 540 | - | 5 540 |
| Pożyczki | 21 | 2 375 | 2 382 | - | 2 382 |
| Leasing finansowy | 23,24 | 107 | 111 | - | 111 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 23,26 | 2 555 | 2 555 | - | 2 555 |
| | | 12 804 | 12 831 | 2 034 | 10 797 |

31/12/2013

| | NOTA | Wartość księgową | Wartość godziwa | Hierarchia wartości godziwej | |
|---|-------|------------------|-----------------|------------------------------|--------------|
| | | | | Poziom 1 | Poziom 2 |
| Aktywa finansowe | | | | | |
| Pożyczki udzielone | 14,18 | 1 475 | 1 476 | - | 1 476 |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 14,18 | 268 | 268 | - | 268 |
| | | 1 743 | 1 744 | - | 1 744 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | |
| Obligacje | 21 | 2 716 | 2 728 | 1 730 | 998 |
| Kredyty | 21 | 4 517 | 4 518 | - | 4 518 |
| Pożyczki | 21 | 177 | 177 | - | 177 |
| Leasing finansowy | 23,24 | 87 | 88 | - | 88 |
| Instrumenty zabezpieczające | 23,26 | 56 | 56 | - | 56 |
| | | 7 553 | 7 567 | 1 730 | 5 837 |

Dla pozostałych klas aktywów i zobowiązań finansowych przedstawionych w [nocie 28.1](#) wartość godziwa odpowiada ich wartości księgowej.

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

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, obligacji, leasingu finansowego oraz zobowiązania i należności z tytułu pożyczek wyceniane są do wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Stopy dyskontowe ustalane są na podstawie rynkowych stóp na bazie kwotowań 1-miesięcznych, 3-miesięcznych i 6-miesięcznych powiększonych o marże właściwe dla poszczególnych instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 w większości zastosowano kwotowania 1-miesięczne.

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------|------------|------------|
| WIBOR | 2.0800% | 2.6100% |
| EURIBOR | 0.0180% | 0.2160% |
| LIBOR | 0.1713% | 0.1677% |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała nienotowane akcje/udziały w spółkach, dla których nie istnieją aktywne rynki ani nie odnotowano porównywalnych transakcji na tego typu walorach, a więc nie było możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej. Wartości akcji i udziałów tych spółek ujęte zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku w kwocie 40 mln PLN według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

30. Leasing
30.1. Spółka jako leasingobiorca
Leasing operacyjny

Spółka jako leasingobiorca na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadała nieodwołalną umowę leasingu operacyjnego, która dotyczyła dzierżawy kawern. Przedmiotowa umowa zawiera klauzule dotyczące warunkowych zobowiązań z tytułu opłat leasingowych i istnieje możliwość przedłużenia umowy.

Łączna wartość opłat z tytułu zawartej nieodwołalnej umowy leasingu operacyjnego ujętej jako koszty okresu w 2014 roku i 2013 roku wyniosła odpowiednio (31) mln PLN i (26) mln PLN.

30.1. Spółka jako leasingobiorca c.d.

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu zawartej nieodwoływalnej umowy leasingu operacyjnego:

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------|------------|------------|
| do 1 roku | 32 | 32 |
| od 1 roku do 5 lat | 156 | 189 |
| powyżej 5 lat | 38 | 44 |
| | 226 | 265 |

Leasing finansowy

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym. Dotyczyły one głównie stacji paliw, samochodów osobowych i myjni.

W zawartych umowach leasingowych obowiązują ogólne warunki leasingu finansowego, nie ma klauzul dotyczących warunkowych zobowiązań z tytułu opłat leasingowych, istnieje możliwość zakupu przedmiotu leasingu oraz ewentualność ich przedłużenia.

| | Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | | Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych | | |
|--------------------|---|------------|---|------------|------------|
| | NOTA | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| do 1 roku | | 18 | 17 | 22 | 20 |
| od 1 roku do 5 lat | | 48 | 37 | 60 | 47 |
| powyżej 5 lat | | 41 | 33 | 51 | 39 |
| | 23, 24 | 107 | 87 | 133 | 106 |

Różnica pomiędzy łączną kwotą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą wynika z dyskontowania opłat leasingowych przy wykorzystaniu właściwej dla danej umowy stopy procentowej.

Wartość księgową netto dla każdej grupy rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym:

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 98 | 81 |
| Budynki i budowle | 60 | 51 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 26 | 18 |
| Środki transportu | 12 | 12 |

Ujawnienia wynikające z MSSF 7 dotyczące leasingu finansowego zostały przedstawione w [nocie 28.1](#).

30.2. Spółka jako leasingodawca

Spółka jako leasingodawca na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie posiadała istotnych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego ani umów leasingowych o charakterze finansowym.

31. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Łączna wartość nakładów inwestycyjnych wraz z kosztami finansowania zewnętrznego poniesionych w 2014 roku i 2013 roku wyniosła odpowiednio 2 358 mln PLN i 1 173 mln PLN, w tym nakłady na inwestycje związane z ochroną środowiska odpowiednio 467 mln PLN i 225 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 2 449 mln PLN i 1 894 mln PLN.

32. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe.

33. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły odpowiednio 1 184 mln PLN i 1 241 mln PLN.

34. Informacje o podmiotach powiązanych

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

W 2014 roku i w 2013 roku w Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W 2014 roku i w 2013 roku Spółka nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim 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 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

W 2014 roku i w 2013 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

34.3. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Spółki z podmiotami powiązаныmi

W 2014 roku i w 2013 roku kluczowy personel kierowniczy Spółki nie zawarł transakcji ze stronami powiązаныmi.

34.4. Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązаныmi

2014

| | Jednostki zależne | Jednostki współkontrolowane | Jednostki stowarzyszone | Razem |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|--------|
| Sprzedaż | 38 482 | 2 945 | - | 41 427 |
| Zakupy | 4 062 | 27 | 1 | 4 090 |
| Przychody finansowe, w tym: | 1 187 | - | - | 1 187 |
| <i>dywidendy</i> | 1 090 | - | - | 1 090 |
| Koszty finansowe | 56 | - | - | 56 |

31/12/2014

| | Jednostki zależne | Jednostki współkontrolowane | Jednostki stowarzyszone | Razem |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------------------|-------|
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 668 | - | - | 668 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 2 268 | 572 | - | 2 840 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 645 | - | - | 645 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 12 | - | - | 12 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 406 | 3 | - | 409 |
| Pożyczki i obligacje | 2 584 | - | - | 2 584 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 400 | - | - | 400 |

2013

| | Jednostki zależne | Jednostki współkontrolowane | Jednostki stowarzyszone | Razem |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|--------|
| Sprzedaż | 44 130 | 3 141 | 3 | 47 274 |
| Zakupy | 3 405 | 29 | 1 | 3 435 |
| Przychody finansowe, w tym: | 263 | 20 | - | 283 |
| <i>dywidendy</i> | 198 | 20 | - | 218 |
| Koszty finansowe | 50 | - | - | 50 |

31/12/2013

| | Jednostki zależne | Jednostki współkontrolowane | Jednostki stowarzyszone | Razem |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------------------|-------|
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 905 | - | - | 905 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 3 268 | 591 | - | 3 859 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 826 | - | - | 826 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 15 | - | - | 15 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 501 | 3 | 1 | 505 |
| Pożyczki i obligacje | 1 175 | - | - | 1 175 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 386 | - | - | 386 |

Transakcje sprzedaży i zakupu z podmiotami powiązаныmi dokonywane były na warunkach rynkowych i obejmowały sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych, ropy naftowej oraz zakupy usług remontowych, transportowych i innych.

Udzielone gwarancje i poręczenia jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku odpowiednio 6 462 mln PLN i 2 197 mln PLN. Dotyczyły one terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne. Spółka z tytułu udzielonych gwarancji osiągnęła przychody w 2014 roku i w 2013 roku odpowiednio w kwocie 14 mln PLN i 11 mln PLN.

35. Świadczenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze, świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie.

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------|-----------|
| Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki | 12 | 12 |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia | 7 | 6 |
| Premia wypłacona za rok poprzedni | 5 | 6 |
| Premia potencjalnie należna Członkom Zarządu, do wypłaty w roku kolejnym ² | 6 | 5 |
| Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki pełniących funkcje w latach poprzednich | 1 | 1 |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia ¹ | 1 | - |
| Wynagrodzenia należne Członka Zarządu, do wypłaty w roku kolejnym | - | 1 |
| | | - |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Spółki | 35 | 34 |
| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki | 1 | 1 |

¹⁾ wypłacone wynagrodzenia z tytułu odprawy oraz wypłacona premia za 2011 rok

²⁾ wysokość premii za 2014 rok została oszacowana przy założeniu pełnej realizacji zadań premiowych przez Członków Zarządu, a za 2013 rok na podstawie prognozy realizacji celów

35.1. Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego

W 2014 roku nastąpiła aktualizacja systemu premiowania dla Rady Koncernu i dyrektorów bezpośrednio podległych Zarządowi PKN ORLEN zmierzająca do większej standaryzacji oraz podniesienia motywacyjnego charakteru premii.

Regulaminy funkcjonujące dla Zarządu PKN ORLEN, dyrektorów bezpośrednio podległych Zarządowi PKN ORLEN oraz pozostałych kluczowych stanowisk mają wspólne podstawowe cechy. Osoby objęte wyżej wymienionymi systemami premiowane są za realizację indywidualnych celów, wyznaczanych na początku okresu premiowego przez Radę Nadzorczą dla Członków Zarządu oraz przez Zarząd dla pracowników kluczowego personelu kierowniczego. Systemy Premiowania są spójne z Wartościami Koncernu, promują współpracę pomiędzy poszczególnymi pracownikami i motywują do osiągania najlepszych wyników w skali PKN ORLEN.

Postawione cele mają charakter zarówno jakościowy jak i ilościowy i są rozliczane po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone. Istnieje ponadto możliwość wyróżnienia pracowników, którzy mają istotny wkład w osiągnięte wyniki.

35.2. Wynagrodzenia związane z zakazem konkurencji i rozwiązaniem umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska

Zgodnie z umowami Członkowie Zarządu PKN ORLEN zobowiązani są przez okres 6 lub 12 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. W okresie tym uprawnieni są do otrzymywania wynagrodzenia w wysokości sześć- lub dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatnego w równych ratach miesięcznych. Ponadto umowy przewidują wypłatę wynagrodzenia w przypadku rozwiązania umowy na skutek odwołania z zajmowanego stanowiska. Wynagrodzenie w takim przypadku wynosi sześć- lub dwunastokrotność miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego.

36. Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

| | 2014 | 2013 |
|--|----------|----------|
| Wynagrodzenie KPMG Audit Sp. z o.o. | 4 | 4 |
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 1 | 1 |
| Przeglądy sprawozdań finansowych | 1 | 1 |
| Usługi pokrewne | 2 | 2 |

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka była stroną w następujących istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

37.1. Postępowania, w których Spółka jest stroną pozwaną

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

37.1.1.1. Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wiarygodności w związku z nabyciem akcji Unipetrol

Sprawa dotyczy zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem zarzucanych PKN ORLEN przez Agrofert Holding a.s. (Agrofert) czynów nieuczciwej konkurencji oraz rzekomo bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert w związku z nabyciem przez PKN ORLEN akcji spółki UNIPETROL a.s. Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy w Pradze oddalił w całości powództwo Agrofert przeciwko PKN ORLEN o zapłatę 2 992 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014 roku (co odpowiada 19 464 mln CZK) wraz z odsetkami oraz zobowiązał Agrofert do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN. W dniu 3 października 2011 roku PKN ORLEN otrzymał z sądu powszechnego w Pradze (Republika Czeska) skargę Agrofert o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze wydanego dnia 21 października 2010 roku. Skarga ta została oddalona przez sąd w Pradze wyrokiem z dnia 24 stycznia 2014 roku. W dniu 7 kwietnia 2014 roku Agrofert złożył apelację od powyższego wyroku. PKN ORLEN uważa, że rozstrzygnięcia zawarte w wyroku Sądu Arbitrażowego z dnia 21 października 2010 roku oraz w wyroku sądu powszechnego w Pradze z dnia 24 stycznia 2014 roku są słuszne i podejmie wszelkie niezbędne środki prawne w celu utrzymania ich w mocy. W dniu 24 marca 2015 roku odbyło się posiedzenie sądu apelacyjnego, na którym wyznaczono termin kolejnego posiedzenia na dzień 7 kwietnia 2015 roku.

37.1.2. Pozostałe istotne postępowania, których łączna wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta**37.1.2.1. Opłata przesyłowa w rozliczeniach z ENERGA – OPERATOR S.A. (następcą prawnym Zakładu Energetycznego Płock S.A.)**

PKN ORLEN uczestniczy w postępowaniu sądowym dotyczącym rozliczenia spornej opłaty systemowej z ENERGA - OPERATOR S.A. za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku. ENERGA – OPERATOR S.A. dochodzi od PKN ORLEN zapłaty kwoty 46 mln PLN powiększonej o odsetki ustawowe. W toku ponownego rozpoznania sprawy została sporządzona opinia biegłego sądowego w zakresie wariantowego wyliczenia szkody. Sąd Okręgowy w Warszawie (jako sąd pierwszej instancji) wyrokiem z dnia 27 października 2014 roku zasądził od PKN ORLEN na rzecz ENERGA – OPERATOR S.A. kwotę 46 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2004 roku do dnia zapłaty. Wyrok nie jest prawomocny. PKN ORLEN złożył apelację od tego wyroku.

37.1.2.2. Roszczenie OBR S.A. o odszkodowanie

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu: „Sposób rozdziału produktów procesu hydroodsiarczania ciężkiej pozostałości po próżniowej destylacji ropy naftowej”. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez OBR S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz OBR S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej rynkowej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku na kwotę około 247 mln PLN.

W ocenie PKN ORLEN roszczenie o naruszenie patentu jest bezpodstawne.

37.2. Postępowania, w których Spółka była stroną pozywającą**37.2.1. Postępowanie arbitrażowe przeciwko Basell Europe Holding B.V.**

W dniu 20 grudnia 2012 roku PKN ORLEN przesłał do Basell Europe Holdings B.V. wezwanie wszczynając postępowanie arbitrażowe przed Trybunałem Arbitrażowym ad hoc w Londynie o odszkodowanie w związku z Umową Joint Venture zawartą w 2002 roku pomiędzy PKN ORLEN a Basell Europe Holdings B.V. Roszczenia wynikają ze stosowania przez Basell Sales & Marketing Company tzw. *Cash Discounts* efektywnie wpływających na obniżenie ceny produktów płatnej na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. W dniu 27 lutego 2014 roku PKN ORLEN złożył swoje stanowisko w sprawie, w którym wnosi m.in. o zasądzenie od Basell Europe Holdings B.V. na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. kwoty około 128 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014 roku (co odpowiada około 30 mln EUR) powiększonej o odsetki lub alternatywnie o zasądzenie od Basell Europe Holdings B.V. na rzecz PKN ORLEN kwoty około 57 mln PLN z zastrzeżeniem, że kwoty mogą być zaktualizowane w toku postępowania arbitrażowego. W dniu 10 kwietnia 2014 roku PKN ORLEN złożył wniosek o zawieszenie postępowania arbitrażowego do dnia 1 listopada 2014 roku. Basell Europe Holdings B.V. przychylił się do tego wniosku. W dniu 23 kwietnia 2014 roku strony otrzymały decyzję Trybunału w sprawie zawieszenia postępowania do dnia 1 listopada 2014 roku. W dniu 1 listopada 2014 roku postępowanie arbitrażowe zostało wznowione. W dniu 24 marca 2015 roku rozpoczęło się zaplanowane na 24-27 marca 2015 roku posiedzenie Trybunału.

38. Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 24 marca 2015 roku.

.....
Dariusz Krawiec
Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Chelmiński
Członek Zarządu

.....
Krystian Pater
Członek Zarządu

.....
Marek Podstawa
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

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