

Podsumowanie wyników
Tabela 1. Kluczowe dane finansowe

IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Kluczowe dane finansowe [mln PLN]	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
24 902	20 005	24 119	(17,1)	Przychody ze sprzedaży	20 005	24 119	(17,1)
929	1 899	953	99,3	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:	1 899	953	99,3
941	1 741	821	112,1	Downstream	1 741	821	112,1
408	283	234	20,9	Detal	283	234	20,9
(272)	14	31	(54,8)	Wydobycie	14	31	(54,8)
(148)	(139)	(133)	(4,5)	Funkcje Korporacyjne ¹	(139)	(133)	(4,5)
929	1 899	953	99,3	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:	1 899	953	99,3
839	763	445	71,5	PKN ORLEN S.A.	763	445	71,5
403	472	284	66,2	Grupa Unipetrol	472	284	66,2
(296)	376	(64)	-	Grupa ORLEN Lietuva	376	(64)	-
(17)	288	288	0,0	Pozostałe	288	288	0,0
(664)	1 662	776	114,2	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 662	776	114,2
485	452	522	(13,4)	Amortyzacja, w tym:	452	522	(13,4)
317	310	388	(20,1)	Downstream	310	388	(20,1)
91	91	90	1,1	Detal	91	90	1,1
48	34	17	100,0	Wydobycie	34	17	100,0
29	17	27	(37,0)	Funkcje Korporacyjne ¹	17	27	(37,0)
444	1 447	431	235,7	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO (EBIT LIFO), w tym:	1 447	431	235,7
624	1 431	433	230,5	Downstream	1 431	433	230,5
317	192	144	33,3	Detal	192	144	33,3
(320)	(20)	14	-	Wydobycie	(20)	14	-
(177)	(156)	(160)	2,5	Funkcje Korporacyjne ¹	(156)	(160)	2,5
(1 149)	1 210	254	376,4	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 210	254	376,4
(1 179)	868	126	588,9	Zysk/(Strata) netto	868	126	588,9
(1 216)	756	64	1 081,3	Zysk/(Strata) akcjonariuszy Jednostki Dominującej	756	64	1 081,3
46 725	46 535	53 006	(12,2)	Aktywa razem	46 535	53 006	(12,2)
20 386	21 354	27 612	(22,7)	Kapitał własny	21 354	27 612	(22,7)
6 720	6 161	9 016	(31,7)	Dług netto	6 161	9 016	(31,7)
408	980	(3 440)	-	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	980	(3 440)	-
(1 000)	(568)	(816)	(30,4)	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(568)	(816)	(30,4)
872	583	684	(14,8)	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	583	684	(14,8)
1,7	4,3	0,5	3,8 p.p.	Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROACE) [%] ²	4,3	0,5	3,8 p.p.
8,5	11,5	2,4	9,1 p.p.	Zwrot z zaangażowanego kapitału wg LIFO (ROACE LIFO) [%] ³	11,5	2,4	9,1 p.p.
33,0	28,9	32,7	(3,8)p.p.	Dźwignia finansowa netto [%] ⁴	28,9	32,7	(3,8)p.p.
(2,85)	1,77	0,15	1 080,0	Zysk/(Strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS) [PLN/akcję]	1,77	0,15	1 080,0
IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Wpływ wyceny zapasów wg LIFO [mln PLN]	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
(1 593)	(237)	(177)	(33,9)	Wpływ wyceny zapasów wg LIFO na poziom EBITDA, w tym:	(237)	(177)	(33,9)
(1 428)	(153)	(129)	(18,6)	PKN ORLEN S.A.	(153)	(129)	(18,6)
(231)	(32)	(20)	(60,0)	Grupa Unipetrol	(32)	(20)	(60,0)
98	(65)	(25)	(160,0)	Grupa ORLEN Lietuva	(65)	(25)	(160,0)
(32)	13	(3)	-	Pozostałe	13	(3)	-

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

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

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

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

Komentarz**Wyniki finansowe za I kwartał 2015 roku**

Zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA LIFO”) Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za I kwartał 2015 roku wyniósł 1 899 mln PLN i był wyższy o 946 mln PLN (r/r).

Pozytywny wpływ zmian czynników makroekonomicznych związany głównie ze wzrostem modelowej marży downstream o 3,1 USD/bbl (r/r) oraz wpływem osłabienia średniego kursu PLN względem USD wyniósł 1 104 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy w kwocie 327 mln PLN (r/r) to wpływ wyższej sprzedaży segmentów operacyjnych na wszystkich rynkach działalności Grupy ORLEN.

Wpływ pozostałych czynników w wysokości (-) 485 mln PLN (r/r) obejmował głównie:

- ujemny wpływ odkupu transzy zapasów obowiązkowych sprzedanych w czerwcu 2013 roku w kwocie (-) 297 mln PLN (r/r),
- zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (-) 182 mln PLN (r/r) w efekcie braku rozpoznanego w I kwartale 2014 roku zysku na okazym nabyciu przez Unipetrol a.s. akcji spółki Ceska Rafinerska od Shell.

Ujemny wpływ spadku cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2015 roku wyniósł (-) 237 mln PLN.

W rezultacie zysk EBITDA Grupy ORLEN za I kwartał 2015 wyniósł 1 662 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji wynik operacyjny za I kwartał 2015 roku wyniósł 1 210 mln PLN. Niższe koszty amortyzacji (r/r) wynikają głównie z ujętych w 2014 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych oraz standardowej procedury weryfikacji okresów użytkowania składników majątkowych.

Koszty finansowe netto w I kwartale 2015 roku wyniosły (-) 176 mln PLN i obejmowały głównie ujemny wpływ rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie (-) 100 mln PLN, ujemne różnice kursowe w kwocie (-) 30 mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (-) 35 mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za I kwartał 2015 roku wyniósł 868 mln PLN.

Wyniki kluczowych podmiotów Grupy ORLEN w I kwartale 2015 roku

- **PKN ORLEN S.A.** – zysk EBITDA LIFO wyniósł 763 mln PLN i był wyższy o 318 mln PLN (r/r):
 - 305 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA LIFO segmentu downstream w wyniku poprawy otoczenia makroekonomicznego oraz wyższej sprzedaży wolumenowej, przy ujemnym wpływie transakcji odkupu zapasów obowiązkowych w kwocie (-) 297 mln PLN (r/r).
 - 21 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA segmentu detalicznego głównie w efekcie zwiększenia (r/r) sprzedaży wolumenowej oraz wzrostu marż pozapaliwowych w części ograniczonych brakiem dodatnich efektów na pozostałej działalności operacyjnej z I kwartału 2014 roku dotyczących odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów segmentu.
 - 3 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA segmentu wydobywie,
 - (-) 11 mln PLN (r/r) – niższa EBITDA funkcji korporacyjnych głównie w efekcie ujemnego salda na pozostałej działalności operacyjnej.

Po uwzględnieniu ujemnego wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2015 roku w kwocie (-) 153 mln PLN zysk EBITDA PKN ORLEN wyniósł 610 mln PLN.

- **Grupa ORLEN Lietuva** – zysk EBITDA LIFO wyniósł 376 mln PLN i był wyższy o 440 mln PLN (r/r):
 - 435 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA LIFO segmentu downstream w efekcie poprawy czynników makroekonomicznych, wyższej sprzedaży wolumenowej oraz dalszej optymalizacji kosztów ogólnych i pracy,
 - (-) 2 mln PLN (r/r) – brak kontrybucji segmentu Detal z I kwartału 2014 roku po zrealizowanej w lipcu 2014 roku sprzedaży spółki AB Ventus Nafta do PKN ORLEN S.A.
 - 7 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA funkcji korporacyjnych głównie w rezultacie optymalizacji kosztów ogólnych.

Po uwzględnieniu ujemnego wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w wysokości (-) 65 mln PLN zysk EBITDA w I kwartale 2015 roku wyniósł 311 mln PLN.

- **Grupa Unipetrol** – zysk EBITDA LIFO wyniósł 472 mln PLN i był wyższy o 188 mln PLN (r/r):
 - 183 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA LIFO segmentu downstream w efekcie korzystnych zmian czynników makroekonomicznych oraz wyższej sprzedaży wolumenowej,
 - 5 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA segmentu detalicznego głównie w efekcie poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych przy wyższych wolumenach sprzedaży,
 - EBITDA funkcji korporacyjnych na niezmienionym poziomie (r/r).

Po uwzględnieniu ujemnego wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2015 roku w wysokości (-) 32 mln PLN zysk EBITDA wyniósł 440 mln PLN.

Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 31 marca 2015 roku wyniosło 6 161 mln PLN i było niższe o (-) 559 mln PLN w porównaniu z końcem 2014 roku. Zmiana salda zadłużenia netto obejmowała spłatę netto kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie (-) 1 204 mln PLN, zmniejszenie salda środków pieniężnych o 847 mln PLN oraz dodatni wpływ różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych i wyceny zadłużenia w łącznej kwocie (-) 202 mln PLN.

Dźwignia finansowa netto na koniec I kwartału 2015 roku wyniosła 28,9%.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I kwartale 2015 roku wyniosły 980 mln PLN i obejmowały głównie zysk netto powiększony o amortyzację w łącznej wysokości 1 320 mln PLN oraz zmianę salda kapitału pracującego netto w kwocie (-) 419 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w I kwartale 2015 roku wyniosły (-) 568 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (-) 573 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej w I kwartale 2015 wyniosły (-) 1 265 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto z tytułu zmian salda kredytów i pożyczek w wysokości (-) 1 204 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (-) 54 mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w I kwartale 2015 roku o (-) 847 mln PLN i na 31 marca 2015 roku wyniosło 3 090 mln PLN.

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

Komentarz makroekonomiczny
Tabela 2. Parametry makroekonomiczne

Wyszczególnienie	Kwartał			zmiana %
	IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	77	54	108	(50,0)
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	1,5	1,7	1,4	21,4
Ropa WTI (USD/bbl)	74	49	99	(50,5)
Ropa Canadian Light Sweet (USD/bbl)	67	42	91	(53,8)
Gaz Henry Hub (USD/1000m ³)	133	102	183	(44,3)
Gaz NGX AB-NIT (2A) (USD/1000m ³)	106	75	170	(55,9)
Modelowa marża downstream (USD/bbl) ¹	12,6	12,6	9,5	32,6
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl) ²	5,0	7,5	1,3	476,9
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t) ³	844	746	756	(1,3)
Modelowa marża olefinowa (EUR/t) ⁴	517	386	477	(19,1)
Marże (crack) z notowań				
Produkty rafineryjne (USD/t)⁵				
Benzyna	135	140	145	(3,4)
ON	122	123	107	15,0
Lekki olej opałowy	104	109	95	14,7
Jet A-1	171	155	153	1,3
Ciężki olej opałowy	(180)	(133)	(251)	47,0
SN 150	194	166	97	71,1
Produkty petrochemiczne (EUR/t)⁵				
Polietylen ⁶	242	272	200	36,0
Polipropylen ⁶	363	371	304	22,0
Etylen	588	505	603	(16,3)
Propylen	540	454	530	(14,3)
Toluen	276	161	218	(26,1)
Benzen	435	180	411	(56,2)
Butadien	354	238	364	(34,6)
Paraksylen	443	336	420	(20,0)

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

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

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

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

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

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

Tabela 3. Kursy walutowe

Waluta	Kurs średni ¹⁾			zmiana %	Kurs na koniec ¹⁾			zmiana %
	IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014		IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
USD/PLN	3,37	3,72	3,06	21,6	3,51	3,81	3,03	25,7
EUR/PLN	4,21	4,20	4,19	0,2	4,26	4,09	4,17	(1,9)
CZK/PLN	0,15	0,15	0,15	0,0	0,15	0,15	0,15	0,0
CAD/PLN	2,97	3,00	2,77	8,3	3,03	2,99	2,74	9,1
CAD/USD	0,88	0,81	0,91	(11,0)	0,86	0,78	0,90	(13,3)
USD/CZK	22,1	24,6	20,0	23,0	22,8	25,6	19,9	28,6
EUR/CZK	27,6	27,6	27,4	0,7	27,7	27,5	27,4	0,4

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

Tabela 4. Konsumpcja paliw ¹⁾

Kraje, tys. ton	IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Polska	3 616	3 381	3 310	2,1
Benzyny	893	809	800	1,1
ON	2 723	2 572	2 510	2,5
Litwa	346	326	303	7,6
Benzyny	48	44	46	(4,3)
ON	298	282	257	9,7
Czechy	1 530	1 382	1 311	5,4
Benzyny	390	361	350	3,1
ON	1 140	1 021	961	6,2
Niemcy	14 357	12 967	12 714	2,0
Benzyny	4 843	4 398	4 357	0,9
ON	9 514	8 569	8 357	2,5

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

Komentarz segmentowy – Downstream

Tabela 5.

IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
19 779	15 696	19 273	(18,6)	Przychody segmentu, w tym:	15 696	19 273	(18,6)
16 265	12 880	15 718	(18,1)	Sprzedaż zewnętrzna	12 880	15 718	(18,1)
3 514	2 816	3 555	(20,8)	Sprzedaż między segmentami	2 816	3 555	(20,8)
(20 686)	(14 554)	(19 218)	(24,3)	Koszty segmentu	(14 554)	(19 218)	(24,3)
(59)	21	185	(88,6)	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	21	185	(88,6)
(3)	31	16	93,8	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	31	16	93,8
941	1 741	821	112,1	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO)	1 741	821	112,1
(652)	1 504	644	133,5	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 504	644	133,5
624	1 431	433	230,5	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO	1 431	433	230,5
(969)	1 194	256	366,4	Zysk/(Strata) operacyjna	1 194	256	366,4
537	401	475	(15,6)	CAPEX	401	475	(15,6)
7 296	6 756	6 152	9,8	Sprzedaż produktów (tys. ton)	6 756	6 152	9,8

W I kwartale 2015 roku EBITDA LIFO segmentu downstream Grupy ORLEN wyniosła 1 741 mln PLN i była wyższa o 920 mln PLN (r/r).

Poprawa czynników makroekonomicznych obejmujących notowania głównych produktów rafineryjnych Grupy ORLEN wpłynęła na wzrost modelowej marży downstream o 3,1 USD/bbl (r/r), co w połączeniu z osłabieniem średniego kursu PLN względem USD przyczyniło się do wzrostu EBITDA LIFO segmentu o 1 104 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy wyniósł 314 mln PLN (r/r) i wynikał ze wzrostu sprzedaży na wszystkich rynkach operacyjnych Grupy ORLEN.

Wzrost wolumenów rafineryjnych na rynku polskim został osiągnięty dzięki wyższej sprzedaży do kluczowych odbiorców a także pozyskaniu nowych kontrahentów.

Wyższe wolumeny rafineryjne na rynku czeskim osiągnięto dzięki zwiększeniu mocy produkcyjnych po nabyciu akcji Ceska Rafinerska od Shell w I kwartale 2014 roku.

Wzrost wolumenów sprzedaży rafineryjnej Grupy ORLEN Lietuva zrealizowano głównie poprzez wyższą sprzedaż na rynku łotewskim, estońskim oraz WNP.

Wyższe wolumeny poliolefin były głównie rezultatem poprawy sytuacji rynkowej na rynku czeskim na skutek ograniczeń produkcyjnych po stronie dostawców z Europy Zachodniej.

Obniżenie sprzedaży nawozów sztucznych wynikało głównie z ograniczenia wolumenów na rynku polskim w efekcie awarii instalacji Kwasu Azotowego i Canwilu w Anwil S.A.

Wzrost sprzedaży tworzyw sztucznych wynikał głównie z ograniczonej podaży PCW na skutek postojów remontowych producenta na rynku niemieckim.

Wzrost sprzedaży PTA na skutek wyższych odbiorów przez głównego klienta oraz w związku z długotrwałym postojem portugalskiego producenta.

Wpływ pozostałych czynników wyniósł (-) 498 mln PLN (r/r) i obejmował głównie ujemny wpływ transakcji odkupu transzy zapasów obowiązkowych w kwocie (-) 297 mln PLN (r/r) sprzedanych w czerwcu 2013 roku oraz zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (-) 164 mln PLN (r/r) w związku z brakiem rozpoznanego w I kwartale 2014 roku zysku na okazjnym nabyciu przez Unipetrol a.s. akcji spółki Ceska Rafinerska od Shell w wysokości 180 mln PLN.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2015 roku wyniósł (-) 237 mln PLN.

W rezultacie zysk EBITDA segmentu downstream Grupy ORLEN za I kwartał 2015 roku wyniósł 1 504 mln PLN.

Nakłady inwestycyjne segmentu downstream w I kwartale 2015 roku wyniosły 401 mln PLN i obejmowały głównie:

- w PKN ORLEN S.A.: budowę elektrowni CCGT we Włocławku, Instalację Katalitycznego Odazotowania i Odpylania Spalin i Instalację Odsiarczania Spalin, modernizację instalacji DRW-IV, wymianę sekcji konwekcyjnych pieców na Instalacji Wytwórni Olefin II oraz modernizację 5 Terminali Paliw,
- w Grupie Unipetrol: budowę centrum edukacyjno-badawczego,
- w Grupie ORLEN Lietuva: wymianę węzownic rurowych na instalacji Visbreakingu,
- w Grupie Anwil: projekty związane z budową infrastruktury technicznej do elektrowni CCGT we Włocławku.

Komentarz segmentowy – Detal

Tabela 6.

IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
8 590	7 065	8 362	(15,5)	Przychody segmentu, w tym:	7 065	8 362	(15,5)
8 543	7 050	8 320	(15,3)	Sprzedaż zewnętrzna	7 050	8 320	(15,3)
47	15	42	(64,3)	Sprzedaż między segmentami	15	42	(64,3)
(8 260)	(6 875)	(8 229)	(16,5)	Koszty segmentu	(6 875)	(8 229)	(16,5)
(13)	2	11	(81,8)	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	2	11	(81,8)
408	283	234	20,9	Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	283	234	20,9
317	192	144	33,3	Zysk operacyjny	192	144	33,3
149	68	28	142,9	CAPEX	68	28	142,9
1 968	1 838	1 763	4,3	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 838	1 763	4,3

W I kwartale 2015 roku EBITDA segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniosła 283 mln PLN i była wyższa o 49 mln PLN (r/r).

Wzrost wolumenów sprzedaży detalicznej (r/r) na wszystkich rynkach wpłynął na poprawę EBITDA segmentu o 15 mln PLN (r/r).

Wpływ wyższych marż paliwowych na rynku niemieckim i czeskim przy ich porównywalnym poziomie na rynku polskim i litewskim oraz wzrost wyników na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych wyniósł 33 mln PLN (r/r).

Na koniec I kwartału 2015 roku w Grupie ORLEN funkcjonowały 2 683 stacje paliw, co stanowi zmniejszenie o (-) 2 (r/r), w tym spadek o (-) 5 na rynku polskim i wzrost o 3 na rynku niemieckim. O (-) 3 zmniejszyła się liczba stacji funkcjonujących w systemie CODO, przy wzroście o 1 stację w systemie franczyzowym.

Na koniec I kwartału 2015 roku liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce zwiększyła się o 196 (r/r) i wyniosła 1 277, natomiast na rynku czeskim zwiększyła się o 6 (r/r) i wyniosła 98. Na rynku litewskim liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro nie uległa zmianie (r/r) i wyniosła 23.

Nakłady inwestycyjne segmentu w I kwartale 2015 roku wyniosły 68 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na budowę 10 oraz modernizację 19 stacji paliw w Polsce i Niemczech.

Komentarz segmentowy – Wydobycie

Tabela 7.

IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
84	52	55	(5,5)	Przychody segmentu, w tym:	52	55	(5,5)
84	52	55	(5,5)	Sprzedaż zewnętrzna	52	55	(5,5)
0	0	0	-	Sprzedaż między segmentami	0	0	-
(89)	(72)	(43)	67,4	Koszty segmentu	(72)	(43)	67,4
(315)	0	2	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	0	2	-
(272)	14	31	(54,8)	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	14	31	(54,8)
(320)	(20)	14	-	Zysk/(Strata) operacyjna	(20)	14	-
140	76	127	(40,2)	CAPEX	76	127	(40,2)
87	71	41	73,2	Sprzedaż produktów (tys. ton)	71	41	73,2

W I kwartale 2015 roku EBITDA segmentu wydobycie wyniosła 14 mln PLN i była niższa o (-) 17 mln PLN (r/r).

Projekty niekonwencjonalne w Polsce

Wg stanu na koniec I kwartału 2015 roku zakończono 12 odwiertów, w tym 8 pionowych oraz 4 horyzontalne.

W I kwartale 2015 roku w ramach projektu Lublin Shale zakończono odwiert pionowy na koncesji Wołomin oraz prowadzono prace przygotowawcze do zabiegu szczelinowania otworu na koncesji Wierzbica i akwizycji danych sejsmicznych 2D i 3D na koncesjach Wodynie-Łuków i Wierzbica.

W ramach projektu Mid-Poland Unconventionals rozpoczęto akwizycję danych sejsmicznych 2D na koncesji Sieradz.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów niekonwencjonalnych w I kwartale 2015 roku wyniosły 31 mln PLN.

Projekty konwencjonalne w Polsce

Wg stanu na koniec I kwartału 2015 roku na terenie Polski zrealizowano 2 odwierty rozpoznawcze w ramach projektu Sieraków i 1 odwiert poszukiwawczy w ramach projektu Karbon.

W I kwartale 2015 roku kontynuowano prace przygotowawcze do zagospodarowania części obszaru projektu Sieraków obejmujące wykonanie wstępnej koncepcji zagospodarowania i dokumentacji geologiczno-inwestycyjnej.

W ramach projektu Karbon prowadzono prace przygotowawcze do akwizycji danych sejsmicznych 3D na koncesji Lublin.

W I kwartale 2015 roku nie ponoszono znaczących nakładów inwestycyjnych na realizację powyższych projektów konwencjonalnych.

Działalność w Kanadzie

W I kwartale 2015 roku rozpoczęto wiercenie 2 nowych otworów (1,6 netto¹), przeprowadzono 6 zabiegów szczelinowania (4,2 netto) oraz włączono 1 otwór do wydobycia (0,7 netto).

¹ Wielkości skorygowane o udziały innych partnerów

Średnia dzienna produkcja węglowodorów w I kwartale 2015 roku wyniosła 6,67 tys. boe²/d i była wyższa o 80% w porównaniu z I kwartałem 2014 roku. Zmniejszenie wydobycia o (-) 17% w porównaniu z IV kwartałem 2014 roku wynika z czasowych ograniczeń wynikających z prac konserwacyjnych głównej infrastruktury przesyłowej w prowincji Alberta oraz aktualizacji planu działalności i wydatków inwestycyjnych odzwierciedlających aktualną sytuację na rynku ropy i gazu.

Łączne nakłady inwestycyjne w I kwartale 2015 roku wyniosły 45 mln PLN i obejmowały głównie wydatki związane z pracami opisanymi powyżej oraz rozbudową infrastruktury wydobywczej.

² Ekwiwalent baryłki ropy naftowej

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 8.

IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
73	67	81	(17,3)	Przychody segmentu, w tym:	67	81	(17,3)
10	23	26	(11,5)	Sprzedaż zewnętrzna	23	26	(11,5)
63	44	55	(20,0)	Sprzedaż między segmentami	44	55	(20,0)
(260)	(219)	(244)	(10,2)	Koszty segmentu	(219)	(244)	(10,2)
10	(4)	3	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(4)	3	-
(148)	(139)	(133)	(4,5)	(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	(139)	(133)	(4,5)
(177)	(156)	(160)	2,5	(Strata) operacyjna	(156)	(160)	2,5
46	38	54	(29,6)	CAPEX	38	54	(29,6)

Wynik EBITDA funkcji korporacyjnych utrzymał się na zbliżonym poziomie (r/r).

Nakłady inwestycyjne obszaru funkcji korporacyjnych w I kwartale 2015 roku obejmowały głównie wydatki związane z projektami realizowanymi w obszarze IT.

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

IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Rachunek zysków lub strat			
24 902	20 005	24 119	(17,1)	Przychody ze sprzedaży	20 005	24 119	(17,1)
(24 241)	(17 523)	(22 821)	(23,2)	Koszt własny sprzedaży	(17 523)	(22 821)	(23,2)
661	2 482	1 298	91,2	Zysk brutto ze sprzedaży	2 482	1 298	91,2
(1 013)	(934)	(915)	2,1	Koszty sprzedaży	(934)	(915)	2,1
(417)	(388)	(346)	12,1	Koszty ogólnego zarządu	(388)	(346)	12,1
248	81	303	(73,3)	Pozostałe przychody operacyjne	81	303	(73,3)
(625)	(62)	(102)	(39,2)	Pozostałe koszty operacyjne	(62)	(102)	(39,2)
				Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	31	16	93,8
(1 149)	1 210	254	376,4	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 210	254	376,4
140	89	48	85,4	Przychody finansowe	89	48	85,4
(405)	(265)	(148)	79,1	Koszty finansowe	(265)	(148)	79,1
(265)	(176)	(100)	(76,0)	Przychody i koszty finansowe netto	(176)	(100)	(76,0)
(1 414)	1 034	154	571,4	Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1 034	154	571,4
235	(166)	(28)	492,9	Podatek dochodowy	(166)	(28)	492,9
(1 179)	868	126	588,9	Zysk/(Strata) netto	868	126	588,9
				Składniki innych całkowitych dochodów:			
(16)	0	0	-	które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	-
0	0	0	-	Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	0	0	-
(20)	0	0	-	Zyski i straty aktuarialne	0	0	-
4	0	0	-	Podatek odroczony	0	0	-
(1 113)	0	0	-	które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	0	-
(1 433)	296	(100)	-	Instrumenty zabezpieczające	296	(100)	-
48	(140)	16	-	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(140)	16	-
272	(56)	19	-	Podatek odroczony	(56)	19	-
(1 129)	100	(65)	-	Suma składników innych całkowitych dochodów	100	(65)	-
(2 308)	968	61	1 486,9	Całkowite dochody netto	968	61	1 486,9
(1 179)	868	126	588,9	Zysk/(Strata) netto przypadający na	868	126	588,9
(1 216)	756	64	1 081,3	akcjonariuszy jednostki dominującej	756	64	1 081,3
37	112	62	80,6	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	112	62	80,6
(2 308)	968	61	1 486,9	Całkowite dochody netto przypadające na	968	61	1 486,9
(2 387)	929	(55)	-	akcjonariuszy jednostki dominującej	929	(55)	-
79	39	116	(66,4)	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	39	116	(66,4)
(2,85)	1,77	0,15	1 080,0	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	1,77	0,15	1 080,0

Tabela 10. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

31.03.2015	Wyszczególnienie, mln PLN	31.12.2014	zmiana %
1	2	3	4=(1-3)/3
	AKTYWA		
22 618	Rzeczowe aktywa trwałe	22 644	(0,1)
109	Nieruchomości inwestycyjne	111	(1,8)
788	Wartości niematerialne	703	12,1
93	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	89	4,5
703	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	672	4,6
40	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	0,0
244	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	385	(36,6)
519	Pozostałe aktywa długoterminowe	327	58,7
25 114	Aktywa trwałe	24 971	0,6
10 167	Zapasy	9 829	3,4
7 429	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 057	5,3
674	Pozostałe aktywa finansowe	862	(21,8)
44	Należności z tytułu podatku dochodowego	35	25,7
3 090	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 937	(21,5)
17	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	34	(50,0)
21 421	Aktywa obrotowe	21 754	(1,5)
46 535	Aktywa razem	46 725	(0,4)
	PASYWA		
	KAPITAŁ WŁASNY		
1 058	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
(1 061)	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(1 319)	(19,6)
424	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	509	(16,7)
18 052	Zyski zatrzymane	17 296	4,4
19 700	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	18 771	4,9
1 654	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1 615	2,4
21 354	Kapitał własny razem	20 386	4,7
	ZOBOWIĄZANIA		
8 733	Kredyty, pożyczki i obligacje	9 670	(9,7)
707	Rezerwy	709	(0,3)
113	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	75	50,7
8	Przychody przyszłych okresów	8	0,0
819	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 843	(55,6)
10 380	Zobowiązania długoterminowe	12 305	(15,6)
11 310	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 215	0,8
518	Kredyty i pożyczki	987	(47,5)
17	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	42	(59,5)
704	Rezerwy	648	8,6
282	Przychody przyszłych okresów	122	131,1
1 970	Pozostałe zobowiązania finansowe	1 020	93,1
14 801	Zobowiązania krótkoterminowe	14 034	5,5
25 181	Zobowiązania razem	26 339	(4,4)
46 535	Pasywa razem	46 725	(0,4)

Tabela 11. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(1 179)	868	126	588,9	Zysk/(Strata) netto	868	126	588,9
				Korekty o pozycje:			
3	(31)	(16)	93,8	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(31)	(16)	93,8
485	452	522	(13,4)	Amortyzacja	452	522	(13,4)
119	(218)	(4)	5 350,0	(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(218)	(4)	5 350,0
49	54	52	3,8	Odsetki netto	54	52	3,8
262	113	36	213,9	Strata na działalności inwestycyjnej	113	36	213,9
(235)	166	28	492,9	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	166	28	492,9
124	56	63	(11,1)	Zmiana stanu rezerw	56	63	(11,1)
1 019	(419)	(3 965)	(89,4)	Zmiana stanu kapitału pracującego	(419)	(3 965)	(89,4)
3 034	(334)	(2 404)	(86,1)	zapasy	(334)	(2 404)	(86,1)
1 917	(332)	(780)	(57,4)	należności	(332)	(780)	(57,4)
(3 932)	247	(781)	-	zobowiązania	247	(781)	-
(175)	26	(225)	-	Pozostałe korekty	26	(225)	-
(64)	(87)	(57)	52,6	Podatek dochodowy (zapłacony)	(87)	(57)	52,6
408	980	(3 440)	-	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	980	(3 440)	-
				Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
(1 023)	(616)	(761)	(19,1)	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(616)	(761)	(19,1)
44	43	20	115,0	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	43	20	115,0
(47)	0	(62)	-	Nabycie akcji i udziałów	0	(62)	-
1	1	3	(66,7)	Depozyty netto	1	3	(66,7)
0	1	2	(50,0)	Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1	2	(50,0)
25	3	(18)	-	Pozostałe	3	(18)	-
(1 000)	(568)	(816)	(30,4)	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(568)	(816)	(30,4)
				Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
771	71	3 401	(97,9)	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	71	3 401	(97,9)
(1 174)	(1 275)	(1 009)	26,4	Spląty kredytów i pożyczek	(1 275)	(1 009)	26,4
(49)	(54)	(60)	(10,0)	Odsetki zapłacone	(54)	(60)	(10,0)
(6)	(7)	(8)	(12,5)	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7)	(8)	(12,5)
10	0	0	-	Otrzymane dotacje	0	0	-
1	0	0	-	Pozostałe	0	0	-
(447)	(1 265)	2 324	-	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(1 265)	2 324	-
(1 039)	(853)	(1 932)	(55,8)	(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(853)	(1 932)	(55,8)
(5)	6	1	500,0	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	6	1	500,0
4 981	3 937	2 689	46,4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 937	2 689	46,4
3 937	3 090	758	307,7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 090	758	307,7

Dane operacyjne
Tabela 12. Produkcja wolumenowa

Produkcja tys. ton	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	I kw. 2015	udział %	I kw. 2015	udział %	I kw. 2015	udział %	I kw. 2015	udział %
1	2	3	4= (2-3)/3	5	6=5/ seg. razem	7	8= 7/ seg. razem	9	10= 9/ seg. razem	11	12= 11/ seg. razem
Segment Downstream	GK ORLEN	GK ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva		Grupa Anwil	
Przerób ropy	6 652	6 190	7,5	3 533	-	1 243	-	1 795	-	-	-
Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	1 333	1 197	11,4	602	17,8	242	17,3	503	30,7	-	-
Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opalowy, paliwo lotnicze]	3 063	2 801	9,4	1 684	49,8	590	42,2	780	47,5	-	-
Frakcje ciężkie [ciężki olej opalowy, asfalt, oleje]	961	877	9,6	509	15,0	99	7,1	320	19,5	-	-
Monomery [etylen, propylen]	230	215	7,0	236	7,0	46	3,3	-	-	-	-
Polimery [polietylen, polipropylen]	158	146	8,2	-	-	158	11,3	-	-	-	-
Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	122	107	14,0	62	1,8	60	4,3	-	-	-	-
Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	287	313	(8,3)	-	-	-	-	-	-	287	53,9
Tworzywa sztuczne [PCW, przetwórstwo PCW]	118	118	0,0	-	-	-	-	-	-	121	22,7
PTA	169	147	15,0	169	5,0	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	523	575	(9,0)	121	3,6	202	14,5	38	2,3	124	23,4
Produkcja razem	6 964	6 496	7,2	3 383	-	1 397	-	1 641	-	532	-

Tabela 13. Sprzedaż wolumenowa

IV kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	3 m-ce 2015	3 m-ce 2014	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
7 296	6 756	6 152	9,8	Segment Downstream	6 756	6 152	9,8
1 251	1 042	928	12,3	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	1 042	928	12,3
2 685	2 564	2 175	17,9	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	2 564	2 175	17,9
1 217	931	884	5,3	Fracje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	931	884	5,3
224	232	218	6,4	Monomery [etylen, propylen]	232	218	6,4
154	160	141	13,5	Polimery [polietylen, polipropylen]	160	141	13,5
105	120	107	12,1	Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	120	107	12,1
290	304	313	(2,9)	Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	304	313	(2,9)
85	134	116	15,5	Tworzywa sztuczne [PCW, granulaty PCW]	134	116	15,5
160	167	145	15,2	PTA	167	145	15,2
1 125	1 102	1 125	(2,0)	Pozostałe	1 102	1 125	(2,0)
1 968	1 838	1 763	4,3	Segment Detal	1 838	1 763	4,3
736	667	655	1,8	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	667	655	1,8
1 232	1 171	1 108	5,7	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy]	1 171	1 108	5,7
87	71	41	73,2	Segment Wydobycie	71	41	73,2
9 351	8 665	7 956	8,9	GK ORLEN - razem	8 665	7 956	8,9