



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ

2015

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	9 MIESIĘCY 2015	9 MIESIĘCY 2014	9 MIESIĘCY 2015	9 MIESIĘCY 2014
Przychody ze sprzedaży	68 249	81 930	16 412	19 702
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	5 914	(2 056)	1 422	(494)
EBITDA przed odpisem aktualizującym *	6 470	2 973	1 556	715
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	4 529	(3 562)	1 089	(857)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	4 040	(4 832)	972	(1 162)
Zysk/(Strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 918	(4 595)	702	(1 105)
Zysk/(Strata) netto	3 302	(4 649)	794	(1 118)
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 026	(4 197)	968	(1 009)
Całkowite dochody netto	4 421	(4 191)	1 063	(1 008)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 791	2 779	913	668
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 909)	(3 020)	(460)	(726)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(993)	2 530	(239)	608
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	889	2 289	214	550
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,82	(10,74)	1,64	(2,58)

	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	24 844	24 971	5 861	5 891
Aktywa obrotowe	25 022	21 754	5 903	5 132
Aktywa razem	49 866	46 725	11 765	11 024
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	250	250
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	22 091	18 771	5 212	4 429
Kapitał własny	24 101	20 386	5 686	4 810
Zobowiązania długoterminowe	12 081	12 305	2 851	2 903
Zobowiązania krótkoterminowe	13 684	14 034	3 228	3 311
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	51,65	43,89	12,19	10,35

* Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych netto to: 2015: (556) mln PLN głównie: (429) Grupa ORLEN Upstream oraz (93) mln PLN Grupa Unipetrol; 2014: (5 029) mln PLN głównie: Grupa ORLEN Lietuva (4 187) mln PLN, Grupa Unipetrol (711) mln PLN, Grupa Anwil (Spolana) (58) mln PLN oraz Grupa Rafineria Nafty Jediczce (42) mln PLN.

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	9 MIESIĘCY 2015	9 MIESIĘCY 2014	9 MIESIĘCY 2015	9 MIESIĘCY 2014
Przychody ze sprzedaży	47 237	59 383	11 359	14 280
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	2 658	1 237	639	297
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 840	484	442	116
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem*	1 711	(3 609)	411	(868)
Zysk/(Strata) netto*	1 382	(3 626)	332	(872)
Całkowite dochody netto	2 533	(3 935)	609	(946)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	(262)	2 199	(63)	529
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	343	(2 182)	82	(525)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(13)	1 736	(3)	417
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	68	1 753	16	422
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	3,23	(8,48)	0,78	(2,04)

	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	21 273	21 802	5 019	5 144
Aktywa obrotowe	18 074	16 176	4 264	3 816
Aktywa razem	39 347	37 978	9 283	8 960
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	250	250
Kapitał własny	18 100	16 302	4 270	3 846
Zobowiązania długoterminowe	11 111	11 379	2 621	2 685
Zobowiązania krótkoterminowe	10 136	10 297	2 391	2 429
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)	42,32	38,11	9,98	8,99

* Pozycje zawierają odpis aktualizujący wartość akcji i udziałów: 2015: (417) mln PLN ORLEN Upstream; 2014: (4 542) mln PLN AB ORLEN Lietuva.

Powyższe dane finansowe za okres 9 miesięcy 2015 i 2014 roku 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 30 września 2015 roku – 4,1585 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2015 roku – 4,2386 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	4
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	8
1.2. Oświadczenia Zarządu	8
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	8
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie	9
2. Dane segmentowe	9
3. Pozostałe noty	10
3.1. Przychody ze sprzedaży	10
3.2. Koszty działalności operacyjnej	11
3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	11
3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	11
3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	12
3.6. Przychody i koszty finansowe	13
3.7. Podatek dochodowy	13
3.8. Nabycie akcji Česká Rafinérská	13
3.9. Pozostałe aktywa długoterminowe	14
3.10. Pozostałe aktywa finansowe	14
3.11. Kredyty, pożyczki i obligacje	14
3.12. Rezerwy	15
3.13. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15
3.14. Pozostałe zobowiązania finansowe	15
3.15. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	15
3.16. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	16
3.17. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	16
3.18. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	16
3.19. Pokrycie straty za 2014 rok, rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2015 roku	16
3.20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	16
3.21. Zabezpieczenia	16
3.22. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	16
B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	18
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	18
2. Opis organizacji Grupy ORLEN	18
2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	18
3. Sytuacja finansowa	19
3.1. Opis dokonań Grupy ORLEN oraz czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	19
3.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	22
4. Informacje o podmiotach powiązanych	22
4.1. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	22
4.2. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi	23
4.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi	23
5. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	23
5.1. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną	23
5.2. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą	24
6. Pozostałe informacje	25
6.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	25
6.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	25
6.3. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej	25
6.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	25
C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN	27
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	27
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	28
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	29
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA

2015

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	NOTA	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rachunek zysków lub strat					
Przychody ze sprzedaży	3.1	68 249	23 468	81 930	29 160
Koszt własny sprzedaży	3.2	(59 376)	(20 973)	(76 769)	(26 785)
Zysk brutto ze sprzedaży		8 873	2 495	5 161	2 375
Koszty sprzedaży		(2 910)	(990)	(2 907)	(1 021)
Koszty ogólnego zarządu		(1 122)	(332)	(1 095)	(383)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	272	75	518	86
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(773)	(177)	(5 299)	(79)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		189	85	60	23
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		4 529	1 156	(3 562)	1 001
Przychody finansowe	3.6	260	101	214	132
Koszty finansowe	3.6	(749)	(202)	(1 484)	(389)
Przychody i koszty finansowe netto		(489)	(101)	(1 270)	(257)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		4 040	1 055	(4 832)	744
Podatek dochodowy	3.7	(738)	(170)	183	(129)
Zysk/(Strata) netto		3 302	885	(4 649)	615
Składniki innych całkowitych dochodów:					
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>		1 332	1 008	(325)	(100)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>		41	(7)	721	14
<i>Podatek odroczoney</i>		(254)	(192)	62	19
		1 119	809	458	(67)
Całkowite dochody netto		4 421	1 694	(4 191)	548
Zysk/(Strata) netto przypadający na					
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		2 918	795	(4 595)	538
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		384	90	(54)	77
Całkowite dochody netto przypadające na		4 421	1 694	(4 191)	548
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		4 026	1 576	(4 197)	455
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		395	118	6	93
Zysk/(Strata) netto i rozdwojony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		6,82	1,86	(10,74)	1,26

Noty przedstawione na stronach 8 – 16 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		22 489	22 644
Nieruchomości inwestycyjne		113	111
Wartości niematerialne		617	703
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		96	89
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		746	672
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		41	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		261	385
Pozostałe aktywa długoterminowe	3.9	481	327
		24 844	24 971
Aktywa obrotowe			
Zapasy		11 916	9 829
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 663	7 057
Pozostałe aktywa finansowe	3.10	520	862
Należności z tytułu podatku dochodowego		37	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 869	3 937
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		17	34
		25 022	21 754
Aktywa razem		49 866	46 725
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(215)	(1 319)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		513	509
Zyski zatrzymane		19 508	17 296
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		22 091	18 771
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		2 010	1 615
Kapitał własny razem		24 101	20 386
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	3.11	9 656	9 670
Rezerwy	3.12	740	709
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		549	75
Przychody przyszłych okresów		8	8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3.13	1 128	1 843
		12 081	12 305
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 454	11 215
Kredyty i pożyczki	3.11	896	987
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		203	42
Rezerwy	3.12	597	648
Przychody przyszłych okresów		191	122
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.14	343	1 020
		13 684	14 034
Zobowiązania razem		25 765	26 339
Pasywa razem		49 866	46 725

Noty przedstawione na stronach 8 – 16 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	
01/01/2015	2 285	(1 319)	509	17 296	18 771	1 615	20 386
Zysk netto	-	-	-	2 918	2 918	384	3 302
Składniki innych całkowitych dochodów	-	1 104	4	-	1 108	11	1 119
Całkowite dochody netto	-	1 104	4	2 918	4 026	395	4 421
Dywidendy	-	-	-	(706)	(706)	-	(706)
30/09/2015	2 285	(215)	513	19 508	22 091	2 010	24 101
(niebadane)							
01/01/2014	2 285	148	(201)	23 716	25 948	1 603	27 551
(Strata) netto	-	-	-	(4 595)	(4 595)	(54)	(4 649)
Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym	-	-	658	-	658	-	658
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(281)	21	-	(260)	60	(200)
Całkowite dochody netto	-	(281)	679	(4 595)	(4 197)	6	(4 191)
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-	-	23	23	(23)	-
Dywidendy	-	-	-	(616)	(616)	(1)	(617)
30/09/2014	2 285	(133)	478	18 528	21 158	1 585	22 743
(niebadane)							

Noty przedstawione na stronach 8 – 16 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	3 302	885	(4 649)	615
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(189)	(85)	(60)	(23)
Amortyzacja	1 385	469	1 506	460
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(14)	48	761	(31)
Odsetki netto	151	46	192	63
Dywidendy	(2)	-	(2)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	708	107	4 753	(74)
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	738	170	(183)	129
Zmiana stanu rezerw	337	139	17	64
Zmiana stanu kapitału pracującego	(2 272)	(1 482)	733	1 083
<i>zapasy</i>	(1 914)	(1 143)	1 072	223
<i>należności</i>	(166)	1 381	(993)	(36)
<i>zobowiązania</i>	(192)	(1 720)	654	896
Pozostałe korekty	(197)	(114)	(185)	(79)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(156)	(51)	(104)	(43)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 791	132	2 779	2 164
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 850)	(605)	(2 677)	(973)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	70	16	356	15
Nabycie akcji i udziałów skorygowane o przejęte środki pieniężne	(35)	-	(745)	-
Sprzedaż akcji i udziałów	1	-	48	2
Depozyty netto	20	2	(28)	(29)
Dywidendy otrzymane	118	115	2	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1	-	5	2
Pozostałe	(234)	(119)	19	43
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 909)	(591)	(3 020)	(940)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	1 986	1 989	8 868	502
Emisja obligacji	-	-	2 350	-
Spląty kredytów i pożyczek	(2 047)	(72)	(7 849)	(1 354)
Odsetki zapłacone	(208)	(56)	(196)	(60)
Dywidendy wypłacone	(706)	(706)	(617)	(617)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(21)	(8)	(24)	(8)
Pozostałe	3	3	(2)	-
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(993)	1 150	2 530	(1 537)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	889	691	2 289	(313)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	43	38	3	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 937	4 140	2 689	5 295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 869	4 869	4 981	4 981

Noty przedstawione na stronach 8 – 16 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku.

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

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy ORLEN jest nieoznaczony.

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

1.2. Oświadczenia Zarządu**1.2.1. Rzetelność sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

1.2.2. Podmiot uprawniony do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że KPMG Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

1.2.3. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 4.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 3.2.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych**1.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

1.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym.

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 MIESIĘCY 2015	3 MIESIĄCE 2015	9 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014	30/09/2015	31/12/2014
EUR/PLN	4,1578	4,1894	4,1760	4,1758	4,2386	4,2623
USD/PLN	3,7305	3,7652	3,0815	3,1511	3,7754	3,5072
CZK/PLN	0,1520	0,1547	0,1518	0,1512	0,1560	0,1537
CAD/PLN	2,9643	2,8793	2,8164	2,8943	2,8173	3,0255

1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

2. Dane segmentowe

Działalność Grupy prowadzona jest przez:

- segment Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafinerijnej 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 działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych. Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz funkcji korporacyjnych została zaprezentowana w części Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego w nocie B2.

Przychody, koszty, wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	44 504	23 515	162	68	-	68 249
Sprzedaż między segmentami	9 764	52	-	148	(9 964)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	54 268	23 567	162	(9 964)	68 249
Koszty operacyjne ogółem	(49 781)	(22 666)	(235)	(690)	9 964	(63 408)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	196	35	1	-	272
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(223)	(39)	(429)	-	(773)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	189	-	-	-	-	189
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4 649	897	(501)	(516)	-	4 529
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(489)
Zysk przed opodatkowaniem						4 040
Podatek dochodowy	3.7					(738)
Zysk netto						3 302
Amortyzacja	942	273	109	61	-	1 385
EBITDA	5 591	1 170	(392)	(455)	-	5 914

za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	15 060	8 333	49	26	-	23 468
Sprzedaż między segmentami	3 404	18	-	51	(3 473)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	18 464	8 351	49	(3 473)	23 468
Koszty operacyjne ogółem	(17 575)	(7 897)	(76)	(220)	3 473	(22 295)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	53	12	1	-	75
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(130)	(14)	-	(33)	(177)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	85	-	-	-	-	85
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	897	452	(26)	(167)	-	1 156
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(101)
Zysk przed opodatkowaniem						1 055
Podatek dochodowy	3.7					(170)
Zysk netto						885
Amortyzacja	318	92	36	23	-	469
EBITDA	1 215	544	10	(144)	-	1 625

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wylączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	54 284	27 370	214	62	-	81 930
Sprzedaż między segmentami	11 878	144	-	176	(12 198)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1 66 162	27 514	214	238	(12 198)	81 930
Koszty operacyjne ogółem	(65 285)	(26 755)	(182)	(747)	12 198	(80 771)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5 363	74	4	77	-	518
Pozostałe koszty operacyjne	3.5 (5 165)	(65)	(8)	(61)	-	(5 299)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	61	-	-	(1)	-	60
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(3 864)	768	28	(494)	-	(3 562)
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(1 270)
(Strata) przed opodatkowaniem						(4 832)
Podatek dochodowy	3.7					183
(Strata) netto						(4 649)
Amortyzacja	1 091	264	74	77	-	1 506
EBITDA	(2 773)	1 032	102	(417)	-	(2 056)

za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wylączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	19 273	9 778	91	18	-	29 160
Sprzedaż między segmentami	4 292	54	-	62	(4 408)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1 23 565	9 832	91	80	(4 408)	29 160
Koszty operacyjne ogółem	(22 800)	(9 480)	(77)	(240)	4 408	(28 189)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5 63	10	1	12	-	86
Pozostałe koszty operacyjne	3.5 (52)	(10)	-	(17)	-	(79)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	24	-	-	(1)	-	23
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	800	352	15	(166)	-	1 001
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(257)
Zysk przed opodatkowaniem						744
Podatek dochodowy	3.7					(129)
Zysk netto						615
Amortyzacja	310	89	37	24	-	460
EBITDA	1 110	441	52	(142)	-	1 461

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Segment Downstream	35 331	32 298
Segment Detal	5 773	5 787
Segment Wydobycie	1 912	2 422
Aktywa segmentów	43 016	40 507
Funkcje Korporacyjne	7 052	6 425
Wylączenia	(202)	(207)
	49 866	46 725

3. Pozostałe noty
3.1. Przychody ze sprzedaży

	9 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĄCE 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	53 809	18 546	61 414	22 619
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 440	4 922	20 516	6 541
	68 249	23 468	81 930	29 160

3.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszt własny sprzedaży

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(45 774)	(16 306)	(57 211)	(20 648)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 602)	(4 667)	(19 558)	(6 137)
	(59 376)	(20 973)	(76 769)	(26 785)

Koszty według rodzaju

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(42 628)	(14 937)	(54 134)	(19 456)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 602)	(4 667)	(19 558)	(6 137)
Usługi obce	(3 221)	(1 079)	(3 129)	(1 168)
Świadczenia pracownicze	(1 573)	(503)	(1 536)	(489)
Amortyzacja	(1 385)	(469)	(1 506)	(460)
Podatki i opłaty	(862)	(290)	(470)	(150)
Pozostałe	(1 071)	(270)	(5 635)	(201)
	(64 342)	(22 215)	(85 968)	(28 061)
Zmiana stanu zapasów	(8)	(302)	(274)	(290)
Świadczenia na własne potrzeby	169	45	172	83
Koszty operacyjne	(64 181)	(22 472)	(86 070)	(28 268)
Koszty sprzedaży	2 910	990	2 907	1 021
Koszty ogólnego zarządu	1 122	332	1 095	383
Pozostałe koszty operacyjne	773	177	5 299	79
Koszt własny sprzedaży	(59 376)	(20 973)	(76 769)	(26 785)

3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zwiększenie	(99)	(43)	(64)	(10)
Zmniejszenie	908	58	118	6

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku pozycja zmniejszenie obejmuje przede wszystkim wykorzystanie w I kwartale 2015 roku odpisów dokonanych głównie w IV kwartale 2014 roku w związku ze spadkiem cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rzeczowe aktywa trwałe				
Utworzenie	(568)	(105)	(5 038)	(24)
Odwrocenie	12	4	33	12
Wartości niematerialne				
Utworzenie	(1)	(1)	(28)	-
Odwrocenie	1	1	4	-
Należności				
Utworzenie	(35)	(10)	(27)	(8)
Odwrocenie	18	7	34	10

3.4.1. Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku awarii instalacji do produkcji etylenu w Litwinowie (Grupa Unipetrol) w sierpniu 2015 roku utworzono w III kwartale 2015 roku odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości (93) mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 597 mln CZK).

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa ORLEN nie zidentyfikowała nowych przesłanek utraty wartości aktywów. Aktualne pozostają przesłanki rozpoznane w I półroczu 2015 roku w segmencie wydobywie.

W ramach działalności segmentu wydobywie Grupa ORLEN Upstream ustaliła w II kwartale 2015 roku, w oparciu o zgromadzone w wyniku dotychczasowych prac dane, najbardziej perspektywiczne obszary dalszych poszukiwań węglowodorów w Polsce. Zawężenie obszaru poszukiwań wpłynęło na częściowy odpis wartości aktywów z tytułu poszukiwania i rozpoznania zasobów mineralnych w kwocie (429) mln PLN ujęty w II kwartale 2015 roku.

Wartość godziwa aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych została ustalona zgodnie z MSR 36 – Utrata wartości aktywów i wynika z analizy przyszłych przepływów pieniężnych, w których wzięto pod uwagę aktualne i prognozowane ceny

węglowodorów, spodziewane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz prawdopodobieństwo sukcesu/porażki i długoterminowe prognozy produkcji. Prognozowane przepływy pieniężne netto wykorzystane na potrzeby szacowania wartości godziwej aktywów były dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 8,99%, co odzwierciedla rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla odpowiednich aktywów na rynku polskim.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej aktywów spółki ORLEN Upstream w ramach testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku

w mln PLN		CENY WĘGLOWODORÓW		
zmiana		-5% *	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (25)	zmniejszenie odpisu 12	zmniejszenie odpisu 51
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (25)	-	zmniejszenie odpisu 37
	+ 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (25)	zwiększenie odpisu (11)	zmniejszenie odpisu 24

* w scenariuszu obniżenia cen węglowodorów w okresie prognozy o 5% kwota wpływu obejmie odpis pełnej wartości aktywów podlegających testowi

3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	NOTA	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		17	6	36	11
Zysk na okazjnym nabyciu akcji	3.8	63	-	180	-
Odwrocenie rezerw		10	4	47	7
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności		14	5	26	9
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		13	5	37	12
Kary i odszkodowania		44	20	41	16
Pozostałe		111	35	151	31
		272	75	518	86

Pozycja pozostałe w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku obejmuje głównie efekt rozpoznania należnych certyfikatów energetycznych odpowiednio w kwocie 42 mln PLN oraz 11 mln PLN.

Ponadto pozycja pozostałe w III kwartale 2015 roku obejmuje głównie przychody z tytułu decyzji organów podatkowych dotyczących zwrotu zapłaconego przez PKN ORLEN w latach poprzednich podatku akcyzowego związanego z kwestią znakowania paliwa ekoterm za okres październik – listopad 2009 roku w kwocie 15 mln PLN.

Pozycja pozostałe w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku obejmowała efekt rozpoznania praw majątkowych, tzw. złotych i czerwonych certyfikatów energetycznych za okres od 30 kwietnia 2014 do 30 września 2014 roku w kwocie 26 mln PLN.

Ponadto pozycja pozostałe w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku obejmowała głównie wpływ zmian cen uprawnień CO₂ na wartość kosztów emisji CO₂ w kwocie 30 mln PLN oraz efekt przeszacowania należnych uprawnień CO₂ w kwocie 28 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(21)	(9)	(43)	(14)
Utworzenie rezerw	(58)	(21)	(73)	(7)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(32)	(9)	(23)	(8)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(569)	(106)	(5 066)	(24)
Kary, szkody i odszkodowania	(28)	(13)	(15)	(6)
Pozostałe	(65)	(19)	(79)	(20)
	(773)	(177)	(5 299)	(79)

Pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku obejmuje głównie odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych Grupy Unipetrol ujęty w III kwartale 2015 roku w kwocie (93) mln PLN oraz odpis wartości aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce ujęty w II kwartale 2015 roku w kwocie (429) mln PLN. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 3.4.1.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych obejmowała głównie ujęte w II kwartale 2014 roku odpisy aktualizujące wartość aktywów rafineryjnych Grupy ORLEN Lietuva w wysokości (4 187) mln PLN, Grupy Unipetrol w wysokości (711) mln PLN, Grupy Rafinerii Jedlicze w wysokości (42) mln PLN oraz aktywów petrochemicznych Spolana z Grupy Anwil w wysokości (58) mln PLN.

3.6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Odsetki	66	29	48	28
Dywidendy	2	-	2	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	164	67	133	99
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	4	2	8	1
Pozostałe	24	3	23	4
	260	101	214	132

Koszty finansowe

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Odsetki	(161)	(52)	(185)	(59)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(184)	(73)	(1 190)	(323)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(374)	(70)	(71)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(3)	(1)	(4)	-
Pozostałe	(27)	(6)	(34)	(7)
	(749)	(202)	(1 484)	(389)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku wyniosły odpowiednio (42) mln PLN i (15) mln PLN oraz (36) mln PLN i (12) mln PLN.

3.7. Podatek dochodowy

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	(324)	(136)	(158)	(88)
Podatek odroczony	(414)	(34)	341	(41)
	(738)	(170)	183	(129)

3.8. Nabycie akcji Česká Rafinérská

W I kwartale 2014 roku Unipetrol a.s. nabył od Shell Overseas Investments BV (Shell) 152 701 akcji Česká Rafinérská stanowiących 16,335% kapitału zakładowego Česká Rafinérská. Grupa rozpoznała zysk na okazjnym nabyciu ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości 180 mln PLN wyliczony jako różnica pomiędzy nabytym udziałem w kapitale własnym Česká Rafinérská, który wyniósł 262 mln PLN, a ceną nabycia, 82 mln PLN. W wyniku tej transakcji udział Unipetrol a.s. w kapitale Česká Rafinérská wzrósł do 67,56%.

W dniu 19 grudnia 2014 roku Unipetrol a.s. otrzymał zgodę czeskiego Urzędu Antymonopolowego na dokupienie akcji Česká Rafinérská od włoskiego koncernu ENI, jednakże w dniu 5 stycznia 2015 roku organizacja zrzeszająca m.in. niezależnych operatorów stacji paliw działających na rynku czeskim SČS - Unie nezávislých petrolejářů, z.s. złożyła skargę na tę decyzję. W dniu 30 marca 2015 roku Urząd Antymonopolowy oddalił skargę i uznał za prawomocną decyzję wydaną w dniu 19 grudnia 2014 roku.

W dniu 3 lipca 2014 roku Unipetrol a.s. zaakceptował ofertę włoskiego koncernu ENI dotyczącą nabycia akcji Česká Rafinérská, stanowiących 32,445% kapitału zakładowego tej spółki. W dniu 30 kwietnia 2015 Unipetrol a.s. nabył od ENI 303 301 akcji Česká Rafinérská. Cena nabycia udziałów w wysokości 97 mln PLN przeliczona kursem z dnia 30 kwietnia 2015 roku (co odpowiada 24 mln EUR) została rozliczona w gotówce.

Na podstawie przeprowadzonej transakcji udział Unipetrol a.s. w kapitale zakładowym Česká Rafinérská wzrósł z 67,555% do 100%. Po rozliczeniu transakcji, Unipetrol a.s., uzyskał kontrolę nad Česká Rafinérská i przyjął pełną metodę konsolidacji tej spółki. W wyniku rozliczenia transakcji w II kwartale 2015 roku Grupa ujęła, w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, zysk na okazjnym nabyciu w kwocie 63 mln PLN.

	Wartość księgową na dzień nabycia 30/04/2015	Korekty do wartości godziwej	Wartość godziwa 30/04/2015
Aktywa trwałe	338	(92)	246
Aktywa obrotowe	1 169	(15)	1 154
Aktywa (A)	1 507	(107)	1 400
Zobowiązania długoterminowe	5	24	29
Zobowiązania krótkoterminowe	870	8	878
Zobowiązania (B)	875	32	907
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (A-B)			493
32,445% nabytych aktywów netto w wartości godziwej			160
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia			(97)
Zysk na okazijnym nabyciu			63

3.9. Pozostałe aktywa długoterminowe

	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	468	302
<i>forwardy walutowe</i>	37	16
<i>swapy towarowe</i>	429	286
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	2	-
Pożyczki udzielone	-	2
Pozostałe	13	23
	481	327

3.10. Pozostałe aktywa finansowe

	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	262	692
<i>forwardy walutowe</i>	69	180
<i>swapy towarowe</i>	193	512
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	46	43
<i>forwardy walutowe</i>	5	8
<i>swapy towarowe</i>	41	35
Wbudowane instrumenty pochodne	1	1
<i>swapy walutowe</i>	1	1
Depozyty	15	24
Pożyczki udzielone	-	1
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	196	101
	520	862

3.11. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Kredyty	5 526	5 506	894	985	6 420	6 491
Pożyczki	2	3	2	2	4	5
Obligacje	4 128	4 161	-	-	4 128	4 161
	9 656	9 670	896	987	10 552	10 657

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

3.12. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Środowiskowa	448	414	15	37	463	451
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	250	251	35	33	285	284
Koszty programów osłonowych	-	-	11	38	11	38
Emisje CO ₂	-	-	320	334	320	334
Pozostałe	42	44	216	206	258	250
	740	709	597	648	1 337	1 357

3.13. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	775	1 599
<i>swapy procentowe</i>	101	93
<i>swapy towarowe</i>	583	1 395
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	91	111
Zobowiązania inwestycyjne	177	125
Leasing finansowy	150	90
Pozostałe	26	29
	1 128	1 843

3.14. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	220	990
<i>forwardy walutowe</i>	24	31
<i>swapy towarowe</i>	196	959
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	6	29
<i>forwardy walutowe</i>	2	-
<i>swapy towarowe</i>	4	29
Wbudowane instrumenty pochodne	1	1
<i>swapy walutowe</i>	1	1
Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	116	-
	343	1 020

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

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 3.4.25.

Hierarchia wartości godziwej

	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
	POZIOM 2	
Aktywa finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	777	1 038
	777	1 038
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	1 002	2 619
	1 002	2 619

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2), lub danych nieobserwowalnych (tzw. Poziom 3).

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

3.16. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	236	142
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	178	116

3.17. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 2 839 mln PLN i 2 005 mln PLN.

3.18. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano emisji krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie ORLEN.

3.19. Pokrycie straty za 2014 rok, rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2015 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. z dnia 28 kwietnia 2015 roku postanowiło pokryć stratę netto poniesioną przez PKN ORLEN w roku obrotowym 2014 w wysokości (4 672) mln PLN z kapitału zapasowego Jednostki Dominującej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. zdecydowało również o przeznaczeniu kwoty 705 719 950,65 PLN na wypłatę dywidendy (1,65 PLN na 1 akcję). Wypłata dywidendy nastąpiła z kapitału zapasowego Jednostki Dominującej utworzonego z zysku lat ubiegłych. Ustalono dzień 16 czerwca 2015 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 8 lipca 2015 roku jako termin wypłaty dywidendy.

3.20. Aktywa i zobowiązania warunkowe
Aktywa warunkowe

W wyniku awarii instalacji do produkcji etylenu w dniu 13 sierpnia 2015 roku Grupa Unipetrol rozpoznała w III kwartale 2015 roku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych odpis aktywów petrochemicznych w wysokości (93) mln PLN (co odpowiada 597 mln CZK). Grupa Unipetrol wybrała wariant naprawy, który zabezpieczy najmniejszą wartość utraty zysku i najkrótszy okres przestoju instalacji. Grupa posiada ubezpieczenie majątkowe i spodziewa się pokrycia kosztów naprawy z tego ubezpieczenia.

Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 36.

3.21. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru wynosiły na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 1 798 mln PLN oraz 1 637 mln PLN.

3.22. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO
SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA

2015



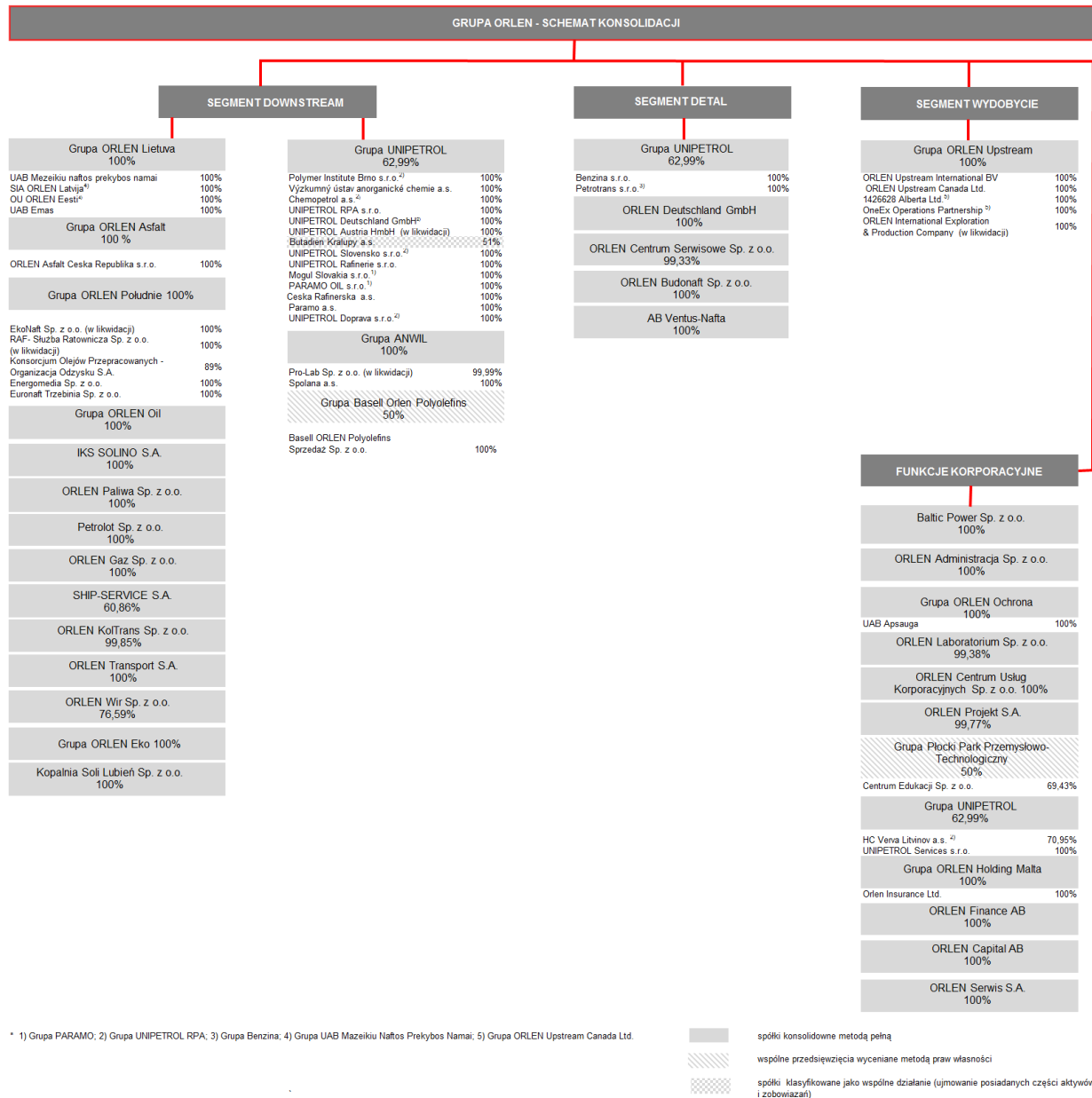
B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów paliwowych. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów oraz wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą. Przedmiotem działalności spółek Grupy ORLEN jest również działalność usługowa: magazynowanie ropy naftowej i paliw, transport drogowy i kolejowy, usługi konserwacyjno-remontowe, laboratoryjne, ochrony, projektowe, administracyjne oraz ubezpieczeniowe i finansowe.

2. Opis organizacji Grupy ORLEN

Grupa ORLEN obejmuje PKN ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Niemiec, Czech, Litwy, Malty, Szwecji, Holandii, Słowacji, Szwajcarii, Estonii i Łotwy oraz Kanady.



2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- 5 stycznia 2015 roku nastąpiło połączenie spółek Rafinerii Trzebinia S.A. ze spółkami: Rafineria Nafty Jedlicze S.A., Fabryka Parafin Naftowax Sp. z o.o. oraz Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o. Od dnia 5 stycznia 2015 roku spółka działa pod nową nazwą ORLEN Południe S.A.;

- 5 stycznia 2015 roku nastąpiło połączenie ORLEN OIL Sp. z o.o. ze spółką Platinum Oil Sp. z o.o.;
- 22 stycznia 2015 roku nastąpiło nabycie przez PKN ORLEN od Anwil S.A. udziałów spółki Przedsiębiorstwo Inwestycyjno-Remontowe „RemWil” Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku;
- 20 lutego 2015 roku nastąpiło połączenie spółki ORLEN Serwis S.A. ze spółkami ORLEN Automatyka Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwem Inwestycyjno – Remontowym RemWil Sp. z o.o.;
- 19 marca 2015 roku nastąpiło połączenie spółki Baltic Power ze spółką Baltic Spark;
- 30 kwietnia 2015 roku zakup przez Unipetrol a.s. 32,445% akcji Česká Rafinérská od włoskiego koncernu ENI. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 3.8 w części śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 1 czerwca 2015 roku zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki EkoNaft Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebini. W ramach restrukturyzacji Grupy ORLEN, w 2014 roku nastąpiła sprzedaż dwóch zorganizowanych części przedsiębiorstwa spółki EkoNaft i od tego momentu EkoNaft nie prowadzi podstawowej działalności operacyjnej;
- 26 czerwca 2015 roku podjęta została uchwała wspólników spółki ORLEN International Exploration & Production Company BV z siedzibą w Amsterdamie o otwarciu postępowania likwidacyjnego w związku z zamknięciem projektu poszukiwawczo-wydobywczego na szelfie łotewskim;
- 30 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu połączenia spółek ORLEN PetroTank Sp. z o.o. z siedzibą w Widelce z ORLEN Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w jeden podmiot funkcjonujący pod nazwą ORLEN Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Widelce. Udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym ORLEN Paliwa Sp. z o.o. (wcześniej ORLEN PetroTank Sp. z o.o.) pozostał bez zmian i wynosi 100%;
- 2 lipca 2015 roku zakończyło się postępowanie likwidacyjne SIA Balin Energy, spółka została wykreślona z Rejestru podmiotów gospodarczych Republiki Łotwy;
- 1 sierpnia 2015 roku zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki Pro-Lab Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku. W ramach restrukturyzacji Grupy ORLEN, w 2014 roku nastąpiła sprzedaż zorganizowanych części przedsiębiorstwa spółki Pro-Lab i od tego momentu Pro-Lab nie prowadzi podstawowej działalności operacyjnej;
- w dniu 1 października 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ORLEN Upstream, na którym została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze utworzenia 1 059 nowych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy, które zostały w całości objęte przez PKN ORLEN w zamian za wkład pieniężny w wysokości 52 966 000 PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego ponad łączną wartość nominalną nowo utworzonych udziałów zasilila kapitał zapasowy spółki. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zostaną przeznaczone na dalszą działalność poszukiwawczą.

Zmiany struktury Grupy są elementem realizacji strategii Grupy ORLEN zakładającej koncentrację na działalności podstawowej i przeznaczanie uwolnionego kapitału na rozwój Grupy w najbardziej perspektywicznych obszarach.

3. Sytuacja finansowa

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

Wyniki za 9 miesięcy 2015 roku

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO¹) oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych za 9 miesięcy 2015 roku wyniósł 6 872 mln PLN i był o 2 919 mln PLN (r/r) wyższy w porównaniu z osiągniętym w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dodatni wpływ zmian czynników makroekonomicznych związany ze wzrostem modelowej marży downstream o 3,5 USD/bbl (r/r) oraz wpływem osłabienia średniego kursu PLN względem USD wyniósł 3 720 mln PLN (r/r).

Wyższe wolumeny sprzedaży osiągnięte we wszystkich segmentach operacyjnych zwiększyły wyniki operacyjne o 1 242 mln PLN (r/r).

Pozostałe efekty w kwocie (2 043) mln PLN (r/r) obejmowały głównie:

- (1 323) mln PLN (r/r) – wpływ rozliczenia odkupu V i VI transzy zapasów obowiązkowych w styczniu i sierpniu 2015 roku w kwotach odpowiednio (297) i (860) mln PLN (r/r) oraz brak dodatknych efektów z I półrocza 2014 roku obejmujących zyski w łącznej kwocie (166) mln PLN (r/r) na odkupie IV transzy i sprzedaży VI transzy zapasów,
- (290) mln PLN (r/r) - brak dodatknych efektów z III kwartału 2014 roku związanych z optymalizacją poziomu zapasów operacyjnych i w efekcie rotacją ropy naftowej zakupionej w latach poprzednich,
- (193) mln PLN (r/r) – ujemny wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej, po wyeliminowaniu odpisów aktualizujących wartość aktywów, obejmujący głównie zmniejszenie (r/r) zysku na okazyjnym nabyciu akcji Ceska Rafinérská przez Unipetrol a.s. od ENI (II kwartał 2015 roku) w porównaniu z nabyciem od Shell (I kwartał 2014 roku) w kwocie (117) mln PLN (r/r) oraz efekt aktualizacji rezerw na emisje i przeszacowania należnych uprawnień CO₂ w kwocie (43) mln PLN (r/r).

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych netto za 9 miesięcy 2015 roku wyniosły (556) mln PLN i dotyczyły głównie ujętych w II kwartale 2015 roku odpisów aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce w kwocie (429) mln PLN oraz ujętych w III kwartale 2015 roku odpisów aktywów petrochemicznych Grupy Unipetrol w związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w kwocie (93) mln PLN.

Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego netto za 9 miesięcy 2014 roku wyniosły łącznie (5 029) mln PLN i obejmowały głównie ujęte w II kwartale 2014 roku odpisy wartości aktywów rafineryjnych Grupy ORLEN Lietuva w kwocie (4 187) mln PLN,

¹ Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W związku z tym tendencja wzrostowa cen ropy wpływa pozytywnie, a spadkowa negatywnie na raportowane wyniki. Z tego względu w Pozostałych informacjach do skonsolidowanego raportu kwartalnego zaprezentowano wyniki operacyjne zarówno wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia oraz wg wyceny zapasów metodą LIFO, co eliminuje powyższy wpływ.

Grupy Unipetrol w kwocie (711) mln PLN, Grupy Rafinerii Jedicze w kwocie (42) mln PLN oraz aktywów petrochemicznych Spolana z Grupy Anwil w kwocie (58) mln PLN.

Po uwzględnieniu powyższych odpisów zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za 9 miesięcy 2015 roku wyniósł 6 316 mln PLN.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów wyniósł w omawianym okresie (402) mln PLN. W rezultacie zysk EBITDA Grupy ORLEN za 9 miesięcy 2015 roku wyniósł 5 914 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji zysk operacyjny Grupy ORLEN w omawianym okresie wyniósł 4 529 mln PLN.

Koszty finansowe netto za 9 miesięcy 2015 roku wyniosły (489) mln PLN i obejmowały głównie wpływ rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie (210) mln PLN, ujemne różnice kursowe w kwocie (184) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (95) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (738) zysk netto Grupy ORLEN za 9 miesięcy 2015 roku osiągnął wartość 3 302 mln PLN.

Wyniki za III kwartał 2015 roku

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych wyniósł w III kwartale 2015 roku 2 060 mln PLN i był o (57) mln PLN (r/r) niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dodatni wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujący efekty wzrostu modelowej marży downstream o 2,6 USD/bbl (r/r) oraz osłabienia średniego kursu PLN względem USD wyniósł 1 173 mln PLN (r/r).

Wpływ wyższych wolumenów sprzedaży wyniósł 258 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wzrost sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów rafineryjnych przy niższych wolumenach petrochemicznych na rynku czeskim w związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku.

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (1 488) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (860) mln PLN (r/r) – wpływ rozliczenia odkupu VI transzy zapasów obowiązkowych w sierpniu 2015 roku,
- (375) mln PLN (r/r) - przeszacowanie zapasów do cen możliwych do uzyskania w wyniku obniżenia cen ropy naftowej i marż rafineryjnych obserwowanych na przełomie III i IV kwartału 2015 roku,
- (290) mln PLN (r/r) - brak dodatniego efektu z III kwartału 2014 roku związanego z optymalizacją poziomu zapasów operacyjnych i w efekcie rotacją ropy naftowej zakupionej w latach poprzednich.

Cena odkupu VI transzy zapasów obowiązkowych została zabezpieczona z wykorzystaniem transakcji terminowych w momencie ich sprzedaży celem uniknięcia ryzyka zmian cen ropy na rynkach światowych.

Na skutek spadku cen ropy obserwowanego od połowy 2014 roku powyższe instrumenty zabezpieczające miały na dzień odkupu zapasów ujemną wycenę w kwocie (1 541) mln PLN, która powiększyła cenę odkupu zapasów ustaloną na bazie notowań rynkowych w sierpniu 2015 roku. Tym samym łączny koszt odkupu VI transzy zapasów obowiązkowych wyrażony w USD odpowiadał kwocie zabezpieczonej w momencie ich sprzedaży w roku 2014.

Średni koszt zakupu ropy w sierpniu 2015 uwzględnia zakup ropy do przerobu w ilości około 1,4 mln t po bieżących cenach rynkowych oraz dodatkowy wolumen w ilości około 1,0 mln t z tytułu odkupu VI transzy zapasów obowiązkowych zakupiony po cenie ustalonej w momencie ich sprzedaży co odpowiada bieżącej cenie rynkowej powiększonej o wycenę instrumentów zabezpieczających zgodnie z opisem powyżej.

Koszt ropy zużytej do produkcji w sierpniu 2015 roku a tym samym wynik EBITDA LIFO obejmuje ujemny efekt w kwocie (860) mln PLN z tytułu odkupu VI transzy, co jest głównie wynikiem ujęcia w kosztach części kwoty wyceny instrumentów zabezpieczających cenę odkupu VI transzy (1 541) mln PLN w proporcji odpowiadającej zużyciu ropy do produkcji (około 1,4 mln t) do łącznego wolumenu zakupu ropy w sierpniu 2015 roku (około 2,4 mln t).

Odpisy aktualizujące wartość aktywów rzeczowych w III kwartale 2015 roku wyniosły (101) mln PLN i dotyczyły głównie części instalacji do produkcji etylenu Grupy Unipetrol po awarii z sierpnia 2015 roku w wysokości (93) mln PLN.

Po uwzględnieniu powyższych odpisów aktualizujących zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za III kwartał 2015 roku wyniósł 1 959 mln PLN.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów za III kwartał 2015 roku wyniósł (334) mln PLN i obejmował opisany powyżej efekt przeceny zapasów do cen możliwych do realizacji.

W rezultacie zysk EBITDA Grupy ORLEN za III kwartał 2015 wyniósł 1 625 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji zysk operacyjny Grupy ORLEN w omawianym okresie wyniósł 1 156 mln PLN.

Koszty finansowe netto za III kwartał 2015 roku wyniosły (101) mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe w kwocie (73) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (23) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (170) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za III kwartał 2015 roku wyniósł 885 mln PLN.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 49 866 mln PLN i była wyższa o 3 141 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 3 268 mln PLN do poziomu 25 022 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia o 2 087 mln PLN wartości zapasów (w tym z tytułu rozliczenia odkupu 2 transz zapasów obowiązkowych oraz obniżenia cen ropy i tym samym notowań produktów naftowych) a także zwiększenia o 932 mln PLN salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Wartość aktywów trwałych na 30 września 2015 roku wyniosła 24 844 mln PLN i była niższa o (127) mln PLN w porównaniu z saldem z końca 2014 roku, w tym z tytułu zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o (241) mln PLN przy wzroście wartości akcji i udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności o 74 mln PLN (głównie w efekcie ujęcia udziału Grupy w wynikach tych jednostek).

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 1 887 mln PLN, amortyzację w kwocie (1 385) mln PLN oraz odpisy aktywów w łącznej wysokości (556) mln PLN, w tym głównie dotyczące Grupy ORLEN Upstream w kwocie (429) mln PLN z II kwartału 2015 roku oraz Grupy Unipetrol w kwocie (93) mln PLN w III kwartale 2015 roku.

Kapitał własny na dzień 30 września 2015 roku wyniósł 24 101 mln PLN i był wyższy o 3 715 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca roku 2014, głównie w efekcie:

- zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za 9 miesięcy 2015 roku w wysokości 2 918 mln PLN oraz zwiększenia o 395 mln PLN wartości kapitałów przypadających udziałom niekontrolującym,
- wypłaty dywidendy w kwocie (706) mln PLN na mocy decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. z dnia 28 kwietnia 2015 roku,
- dodatniego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie 1 104 mln PLN.

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na dzień 30 września 2015 roku wyniosło 5 683 mln PLN i było niższe o (1 037) mln PLN w porównaniu z końcem 2014 roku. Saldo zadłużenia netto zmniejszyło się w efekcie spłaty netto kredytów w kwocie (61) mln PLN, zwiększenia salda środków pieniężnych o (932) mln PLN oraz wpływu netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania, wyceny zadłużenia oraz przeliczenia sald jednostek zagranicznych w łącznej kwocie (44) mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosły 3 791 mln PLN i obejmowały głównie zysk EBITDA w wysokości 5 914 mln PLN oraz ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto w kwocie (2 272) mln PLN.

W samym III kwartale 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 132 mln PLN i obejmowały głównie wynik EBITDA przed niegotówkowymi odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych w wysokości 1 625 mln PLN oraz ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto w kwocie (1 482) mln PLN.

Wzrost kapitału pracującego netto zarówno w okresie 9 miesięcy 2015 roku jak i w III kwartale 2015 roku wynika głównie ze wzrostu poziomu zapasów, w tym przede wszystkim z tytułu rozliczenia odkupu w styczniu i sierpniu 2015 roku 2 transz zapasów obowiązkowych przy jednoczesnym obniżeniu wartości zapasów na skutek niższych cen ropy i tym samym notowań produktów naftowych.

Odkupy V i VI transzy zapasów obowiązkowych dokonane odpowiednio w I i III kwartale 2015 roku pomniejszyły środki pieniężne z działalności operacyjnej w omawianym okresie odpowiednio o około (1,0) mld PLN i (2,7) mld PLN. Zgodnie z powyższymi opisami dotyczącymi wpływu tych transakcji na wyniki EBITDA LIFO, część powyższych kwot w wysokości odpowiednio (297) mln PLN i (860) mln PLN skorygowała zysk EBITDA LIFO a pozostałe kwoty w wysokości odpowiednio (0,7) mld PLN oraz (1,8) mld PLN zostały wykazane w ramach zmian kapitału pracującego netto jako zwiększenie stanu zapasów odpowiednio w I i III kwartale 2015 roku.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosły (1 909) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 780) mln PLN, zakup akcji Ceska Rafinerska a.s. od ENI pomniejszony o przejęte środki pieniężne w kwocie (35) mln PLN a także wydatki netto z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych w wysokości (238) mln PLN i otrzymane dywidendy w kwocie 118 mln PLN.

W samym III kwartale 2015 roku środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (591) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (589) mln PLN.

Wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosły (993) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (61) mln PLN, wypłaconą dywidendę w kwocie (706) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (208) mln PLN.

W samym III kwartale 2015 roku wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły 1 150 mln PLN i obejmowały głównie zaciągnięcie netto kredytów i pożyczek w wysokości 1 917 mln PLN, wypłaconą dywidendę w kwocie (706) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (56) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy 2015 roku zwiększyło się o 932 mln PLN i na 30 września 2015 roku wyniosło 4 869 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Podobne czynniki jak opisane powyżej będą wywierały wpływ na poziom przyszłych wyników.

3.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

Odkup zapasów obowiązkowych

Data transakcji	Strony transakcji		Wartość transakcji	
	Sprzedający	Kupujący	mln USD	mln PLN
29 stycznia 2015	Neon	PKN ORLEN	257	959
			<i>w tym rozliczenie transakcji zabezpieczającej</i>	
			112	419
12 sierpnia 2015	Cranbell	PKN ORLEN	707	2 673
			<i>w tym rozliczenie transakcji zabezpieczającej</i>	
			406	1 541*

*wartość przeliczona według średnich kursów NBP z dnia kasowego rozliczenia instrumentów zabezpieczających

WRZESIEŃ 2015

Elektrownia we Włocławku

Zarząd PKN ORLEN poinformował, że powziął informację od konsorcjum firm (General Electric International S.A., oddział w Polsce i SNC-LAVALIN POLSKA Sp. z o.o.) realizującego projekt budowy elektrowni gazowo-parowej we Włocławku o zmianie terminu planowanego zakończenia prac budowlanych. W związku z tym oddanie elektrowni do eksploatacji planowane jest obecnie w drugim kwartale 2016 roku. Pierwotnie termin oddania elektrowni do eksploatacji planowany był na grudzień 2015 roku.

PAŹDZIERNIK 2015

ORLEN Upstream Sp. z o.o. poprzez swoją spółkę zależną ORLEN Upstream Canada Ltd. zamierza nabyć Kicking Horse Energy Inc.

Zarząd PKN ORLEN poinformował, że w dniu 12 października 2015 roku ORLEN Upstream Canada Ltd. („ORLEN Upstream Canada”) podpisała umowę przejęcia ze spółką Kicking Horse Energy Inc. („Kicking Horse”), na podstawie której ORLEN Upstream Canada nabeździe 100% akcji Kicking Horse.

Kicking Horse z siedzibą w Calgary, prowincji Alberta w Kanadzie jest spółką zaangażowaną w poszukiwania i wydobycie ropy naftowej i gazu. Akcje Kicking Horse notowane są na kanadyjskiej giełdzie papierów wartościowych TSX Venture Exchange pod symbolem „KCK”.

Łączna kwota do zapłaty przez ORLEN Upstream Canada za akcje Kicking Horse wyniesie około 825 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 293 mln CAD). Łączna wartość transakcji odzwierciedlająca wartość Kicking Horse, po uwzględnieniu zadłużenia netto wraz z kapitałem pracującym Kicking Horse na dzień 30 września 2015 roku, oraz rozliczeniu istniejących opcji wyniesie około 1 003 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 356 mln CAD). Plan przejęcia zawiera warunki typowe dla tego rodzaju transakcji, w tym zgodę na jej dokonanie uzyskaną na podstawie minimum 66 2/3% głosów akcjonariuszy Kicking Horse oraz posiadaczy opcji na akcje Kicking Horse, reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz odpowiednie zgody sądowe, regulacyjne oraz określonych warunków zamknięcia transakcji, typowych dla tego rodzaju porozumienia.

Przesłanie dokumentu informacyjnego dotyczącego planu przejęcia do akcjonariuszy Kicking Horse planowane jest na koniec października 2015 roku. Walne Zgromadzenie oraz zamknięcie transakcji planowane są na koniec IV kwartału 2015 roku.

ORLEN Upstream Sp. z o.o. zamierza nabyć FX Energy

Zarząd PKN ORLEN poinformował, że w dniu 13 października 2015 roku ORLEN Upstream Sp. z o.o. („ORLEN Upstream”) podpisał umowę połączenia z amerykańską spółką FX Energy, Inc („FX Energy”), na mocy której nabeździe 100% udziałów FX Energy.

FX Energy z siedzibą w Salt Lake City, Utah w USA jest spółką zaangażowaną w poszukiwania i wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego z głównymi aktywami w Polsce na terenach Niżu Polskiego. Spółka dysponuje również blokiem poszukiwawczym w basenie lubelskim, sąsiadującym z posiadanymi przez ORLEN Upstream koncesjami (Wołomin, Garwolin). FX Energy notowana jest na nowojorskiej giełdzie papierów wartościowych NASDAQ pod symbolem „FXEN, FXENP”.

Łączna wartość nabycia FX Energy obejmie zapłatę za 100% akcji zwykłych i 100% akcji uprzywilejowanych FX Energy w kwocie około 313 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 83 mln USD) po uwzględnieniu zadłużenia netto wraz z kapitałem pracującym FX Energy na dzień 30 czerwca 2015 roku w kwocie 136 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 36 mln USD). W wyniku podpisanej umowy ORLEN Upstream w terminie do 23 października 2015 roku ogłosi wezwanie na akcje FX Energy. Równolegle trwa pozyskiwanie ocen transakcji od organów ochrony konkurencji w Polsce, Stanach Zjednoczonych oraz w innych państwach, w których jest to uzasadnione działalnością Grupy ORLEN.

Zamknięcie transakcji planowane jest w IV kwartale 2015 roku lub w I kwartale 2016 roku.

Powyższe transakcje przejęcia są zgodne ze strategią Grupy ORLEN na lata 2014-2017.

4. Informacje o podmiotach powiązanych

4.1. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnyymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim spółki Grupy nie udzieliły zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz PKN ORLEN i jednostek z nią powiązanych.

Na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie występowały pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

4.2. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku oraz za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż				Zakupy			
	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014
Jednostki współkontrolowane	2 301	718	2 477	764	(199)	(20)	(380)	(132)
wspólne przedsięwzięcia	2 158	699	2 191	663	(27)	(9)	(21)	(7)
wspólne działania	143	19	286	101	(172)	(11)	(359)	(125)
Jednostki stowarzyszone	37	10	45	14	(22)	(12)	(33)	(9)
	2 338	728	2 522	778	(221)	(32)	(413)	(141)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
Jednostki współkontrolowane	504	620	9	225
wspólne przedsięwzięcia	503	575	9	4
wspólne działania	1	45	-	221
Jednostki stowarzyszone	18	17	7	9
	522	637	16	234

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz sprzedaż i zakupy usług remontowych, transportowych i pozostałych. Transakcje sprzedaży i zakupu z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych.

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

5.1. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną

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

5.1.1.1. Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wierzytelności 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 3 036 mln PLN przeliczone kursiem z dnia 30 września 2015 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. W dniu 7 kwietnia 2015 roku sąd apelacyjny oddalił apelację Agrofert i tym samym potwierdził wcześniejsze orzeczenie sądu z dnia 24 stycznia 2014 roku, oddalające skargę Agrofert o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze z dnia 21 października 2010 roku.

PKN ORLEN uważa, że rozstrzygnięcia zawarte w wyroku Sądu Arbitrażowego z dnia 21 października 2010 roku, w wyroku sądu powszechnego w Pradze z dnia 24 stycznia 2014 roku oraz w wyroku sądu apelacyjnego z dnia 7 kwietnia 2015 roku są słuszne i podejmie wszelkie niezbędne środki prawne w celu utrzymania ich w mocy.

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

5.1.2.1. Postępowania podatkowe w ORLEN Południe S.A. (dawniej Rafineria Trzebinia S.A.)

W dniach 14 maja 2014 oraz 20 maja 2014 roku spółka otrzymała decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie określające zobowiązanie w podatku akcyzowym za miesiące: maj - sierpień 2004 roku na kwotę 132 mln PLN. Rafineria Trzebinia S.A. zapłaciła całość zobowiązania wraz z należnymi odsetkami. Jednocześnie wykorzystane zostały utworzone na ten cel w latach poprzednich rezerwy. Rafineria Trzebinia S.A. złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Krakowie na decyzje określające zobowiązanie podatkowe za miesiące: maj – sierpień 2004 roku. Dnia 26 lutego 2015 roku ogłoszono wyrok WSA w Krakowie oddalający skargi spółki. W dniu 5 maja 2015 roku spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargi kasacyjne od wyroku WSA, które nie zostały rozpatrzone do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

5.1.2.2. Opłata przesyłowa w rozliczeniach z ENERGA – OPERATOR S.A. (następcą prawnym Zakładu Energetycznego Płock S.A.)

Postępowanie sądowe dotyczy rozliczenia spornej opłaty systemowej PKN ORLEN 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. Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie został wyznaczony na dzień 12 listopada 2015 roku. W dniu 29 czerwca 2015 roku PKN ORLEN otrzymał kolejne powództwo w tej sprawie, w którym ENERGA – OPERATOR S.A. domaga się dodatkowej kwoty 13,3 mln PLN. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Łodzi. W dniu 10 lipca 2015 roku złożono odpowiedź na pozew, w której zakwestionowano powództwo jako nieuzasadnione. Sąd Okręgowy w Łodzi wyznaczył termin rozprawy na dzień 21 stycznia 2016 roku.

5.1.2.3. Pozew I.P.-95 s.r.o. przeciwko UNIPETROL RPA s.r.o. o odszkodowanie

W dniu 23 maja 2012 roku UNIPETROL RPA s.r.o. otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez UNIPETROL RPA s.r.o. w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość pozwu wynosi około 279 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). UNIPETROL RPA s.r.o. jest jednym z 8 podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne. Na podstawie postanowienia Sądu Najwyższego dotyczącego właściwości miejscowej sądu postępowanie jest kontynuowane przed Sądem Okręgowym w Ostrawie. W dniu 31 lipca 2015 roku Sąd Okręgowy uchylił decyzję Sądu Rejonowego w Ostrawie zezwalającą na wstąpienie do postępowania po stronie powodowej cypryjskiej spółce NESTARMO TRADING LIMITED. Sąd w Ostrawie rozstrzyga obecnie dalsze kwestie proceduralne.

5.1.2.4. 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 hydrodiarszczenia 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. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. Mediacja jest w toku. W ocenie PKN ORLEN roszczenie o naruszenie patentu jest bezpodstawne.

5.2. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą

5.2.1. Postępowanie o naprawienie szkody poniesionej przez ORLEN Południe S.A. (dawniej Rafinerię Trzebinia S.A.)

ORLEN Południe S.A. występuje jako oskarżyciel posiłkowy w sprawie karnej z 2010 roku dotyczącej nadużyć związanych z wykonaniem inwestycji – instalacji do estryfikacji olejów roślinnych, w wyniku których Rafineria Trzebinia S.A. miała ponieść szkodę szacowaną na 79 mln PLN. Spółka złożyła wniosek o orzeczenie wobec oskarżonych obowiązku naprawienia wyrządzonej przestępstwem szkody. Sprawa jest w toku przed Sądem Rejonowym w Chrzanowie. Postanowieniem z dnia 26 sierpnia 2014 roku postępowanie zostało częściowo umorzono w zakresie niektórych czynów objętych aktem oskarżenia. W toku jest postępowanie karne dotyczące zarzucanego oskarżonym działania na szkodę spółki, w ramach którego podczas rozpraw przesłuchiwani byli oskarżeni. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 30 października 2015 roku.

5.2.2. Postępowanie z powództwa ORLEN Lietuva o naprawienie szkody z tytułu wypadku w Terminalu w Butingė

AB ORLEN Lietuva jest stroną powodową w postępowaniu przeciwko RESORT MARITIME S.A., The London Steamship Owners' Mutual Insurance Association Limited, Sigma Tankers Inc., Cardiff Maritime Inc., Heidenreich Marine, Heidenreich Maritime Inc. oraz Heidmar Inc. o zapłatę odszkodowania za szkodę spowodowaną kolizją tankowca z infrastrukturą przeładunkową Terminala w Butingė w dniu 29 grudnia 2005 roku. Łączna kwota roszczenia wynosi około 73 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 17,26 mln EUR). Strony uzgodniły przeniesienie sprawy pod jurysdykcję sądów angielskich. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu następnych czynności procesowych.

5.2.3. Postępowania podatkowe w UNIPETROL RPA

UNIPETROL RPA s.r.o. jako następcą prawnym CHEMOPETROL a.s. domaga się zwrotu podatku dochodowego zapłaconego przez CHEMOPETROL a.s. w 2006 roku za rok 2005 w związku z brakiem uznania możliwości wykorzystania ulgi inwestycyjnej. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 51 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 325 mln CZK). W dniu 11 grudnia 2013 roku Sąd w Usti nad Labem (Czechy) wydał wyrok, w którym uchylił decyzje organów podatkowych dotyczące zobowiązania w podatku dochodowym UNIPETROL RPA s.r.o. w kwocie około 325 mln CZK. UNIPETROL RPA s.r.o. złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu w Usti nad Labem domagając się uchylenia decyzji organów podatkowych i stwierdzenia, że są one nieważne, co polepszyłoby pozycję spółki wobec organów podatkowych w przedmiotowej sprawie. Wyrokiem z dnia 19 marca 2014 roku czeski naczelny sąd administracyjny oddalił skargę kasacyjną UNIPETROL RPA, s.r.o. i jednocześnie uchylił wyrok Sądu w Usti nad Labem przekazując temu sądowi sprawę do ponownego rozpoznania. Na rozprawie w dniu 25 lutego 2015 roku Sąd w Usti nad Labem odrzucił wniosek UNIPETROL RPA s.r.o. o uchylenie decyzji organów podatkowych. W dniu 8 kwietnia 2015 roku UNIPETROL RPA s.r.o. złożył od tego orzeczenia skargę kasacyjną do sądu wyższej instancji. Strony oczekują na decyzję sądu w sprawie skargi kasacyjnej.

5.2.4. 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 127 mln PLN przeliczone

kursem z dnia 30 września 2015 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 dniach 24-26 marca 2015 roku w Londynie odbyła się rozprawa dowodowa, podczas której strony podsumowały swoje dotychczasowe stanowiska procesowe oraz przesłuchani zostali niektórzy świadkowie i biegli. W dniu 27 marca 2015 roku Trybunał Arbitrażowy wydał zarządzenie proceduralne, w którym ustalił dalszy harmonogram postępowania, w tym porządek składania dalszych pism procesowych przez strony. W dniu 29 maja 2015 roku obie strony złożyły pisma, w których odniosły się do stanowiska strony przeciwnej w zakresie podsumowania sprawy. Ponadto strony wniosły o zasądzenie wydatków i kosztów poniesionych w związku z postępowaniem arbitrażowym. Nie przewiduje się dalszej wymiany pism procesowych. Strony oczekują na wydanie wyroku.

5.2.5. Spór pomiędzy ORLEN Lietuva i Lietuvos Geležinkeliai

W dniu 31 grudnia 2014 roku ORLEN Lietuva złożyła w sądzie arbitrażowym w Wilnie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko spółce Lietuvos Geležinkeliai („LG”). Obecnie w postępowaniu tym ORLEN Lietuva domaga się przeliczenia taryf za przewozy kolejowe zgodnie z zawartą z LG umową. Uwzględnienie żądania ORLEN Lietuva skutkowałoby uzyskaniem przez tę spółkę oszczędności (odszkodowania) w wysokości około 89 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 21 mln EUR) z tytułu nienależytego wykonywania przez LG umowy o przewozy kolejowe poprzez stosowanie zawyżonych stawek. Kwota roszczenia będzie podlegała aktualizacji stosownie do skali działalności wykonywanej na podstawie przedmiotowej umowy.

Jednocześnie zostały wszczęte 4 postępowania sądowe w których LG domaga się od ORLEN Lietuva zapłaty około 76 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około 18 mln EUR) z tytułu opłat za przewozy kolejowe. Wskazane wyżej postępowania są obecnie na etapie wstępnym. Oczekiwane jest wyznaczenie terminów następnych czynności procesowych.

6. Pozostałe informacje

6.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania	Liczba akcji na dzień przekazania
Skarb Państwa	27,52%	117 710 196
Nationale-Nederlanden OFE (ING OFE*)	9,12%	39 000 000
Aviva OFE*	7,95%	34 000 000
Pozostali	55,41%	236 998 865
	100,00%	427 709 061

* Zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 28 kwietnia 2015 roku

Udział procentowy w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej wyżej wymienionych akcjonariuszy jest zgodny z udziałami procentowymi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

6.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego*
Rada Nadzorcza	3 300
Grzegorz Borowiec	100
Artur Gabor	3 200

* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 15 października 2015 roku

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

W dniu 30 czerwca 2014 roku ORLEN Capital AB rezydent Szwecji - jednostka zależna PKN ORLEN zrealizowała emisję euroobligacji z 7 letnim okresem wykupu na kwotę około 2 080 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada 500 mln EUR). PKN ORLEN jest gwarantem emisji obligacji na mocy nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji wydanej na rzecz obligatariuszy. Gwarancja została udzielona na okres trwania emisji euroobligacji, czyli do 30 czerwca 2021 roku.

Wynagrodzenie za udzieloną gwarancję zostało uwzględnione w wysokości oprocentowania pożyczki udzielonej PKN ORLEN przez ORLEN Capital.

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
PKN ORLEN**

ZA III KWARTAŁ

2015

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rachunek zysków lub strat				
Przychody ze sprzedaży	47 237	16 384	59 383	20 779
Koszt własny sprzedaży	(43 067)	(15 313)	(56 742)	(19 581)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 170	1 071	2 641	1 198
Koszty sprzedaży	(1 698)	(577)	(1 603)	(544)
Koszty ogólnego zarządu	(645)	(185)	(568)	(217)
Pozostałe przychody operacyjne	126	40	172	45
Pozostałe koszty operacyjne	(113)	(41)	(158)	(41)
Zysk z działalności operacyjnej	1 840	308	484	441
Przychody finansowe	635	43	1 146	41
Koszty finansowe	(764)	(148)	(5 239)	(297)
Przychody i koszty finansowe netto	(129)	(105)	(4 093)	(256)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1 711	203	(3 609)	185
Podatek dochodowy	(329)	(45)	(17)	(28)
Zysk/(Strata) netto	1 382	158	(3 626)	157
Składniki innych całkowitych dochodów: które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	1 421	1 010	(382)	(143)
<i>Podatek odroczone</i>	(270)	(192)	73	28
	1 151	818	(309)	(115)
Całkowite dochody netto	2 533	976	(3 935)	42
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	3,23	0,37	(8,48)	0,37

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 894	13 465
Wartości niematerialne	294	334
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	92	91
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	6 440	6 733
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	169
Pozostałe aktywa długoterminowe	513	970
	21 273	21 802
Aktywa obrotowe		
Zapasy	8 557	6 497
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 541	4 954
Pozostałe aktywa finansowe	415	1 206
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	6
Środki pieniężne	3 548	3 475
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	38
	18 074	16 176
Aktywa razem	39 347	37 978
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(219)	(1 370)
Zyski zatrzymane	16 034	15 387
Kapitał własny razem	18 100	16 302
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i obligacje	9 339	9 212
Rezerwy	358	355
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	370	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 044	1 812
	11 111	11 379
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 231	7 572
Kredyty, pożyczki i obligacje	1 848	930
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	56	-
Rezerwy	310	342
Przychody przyszłych okresów	134	97
Pozostałe zobowiązania finansowe	557	1 356
	10 136	10 297
Zobowiązania razem	21 247	21 676
Pasywa razem	39 347	37 978

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
01/01/2015	2 285	(1 370)	15 387	16 302
Zysk netto	-	-	1 382	1 382
Składniki innych całkowitych dochodów	-	1 151	-	1 151
Całkowite dochody netto	-	1 151	1 382	2 533
Kapitał wynikający z połączenia jednostek pod wspólną kontrolą	-	-	(29)	(29)
Dywidendy	-	-	(706)	(706)
30/09/2015	2 285	(219)	16 034	18 100
(niebadane)				
01/01/2014	2 285	168	20 682	23 135
(Strata) netto	-	-	(3 626)	(3 626)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(309)	-	(309)
Całkowite dochody netto	-	(309)	(3 626)	(3 935)
Dywidendy	-	-	(616)	(616)
30/09/2014	2 285	(141)	16 440	18 584
(niebadane)				

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	9 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	1 382	158	(3 626)	157
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	818	275	753	264
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	30	88	(7)	3
Odsetki netto	141	58	166	43
Dywidendy	(526)	-	(1 020)	-
Strata na działalności inwestycyjnej	446	5	4 730	10
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	329	45	17	28
Zmiana stanu rezerw	113	55	60	28
Zmiana stanu kapitału pracującego	(2 852)	(1 875)	1 159	990
<i>zapasy</i>	<i>(1 991)</i>	<i>(1 721)</i>	<i>724</i>	<i>(242)</i>
<i>należności</i>	<i>(583)</i>	<i>1 402</i>	<i>237</i>	<i>215</i>
<i>zobowiązania</i>	<i>(278)</i>	<i>(1 556)</i>	<i>198</i>	<i>1 017</i>
Pozostałe korekty	(145)	(69)	(54)	(36)
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	2	(2)	21	(1)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	(262)	(1 262)	2 199	1 486
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 170)	(355)	(1 857)	(643)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	86	16	323	1
Nabycie akcji i udziałów	(130)	-	(206)	(61)
Sprzedaż akcji i udziałów	-	-	69	2
Nabycie obligacji	-	-	(100)	-
Sprzedaż obligacji	95	25	5	5
Odsetki otrzymane	16	-	29	9
Dywidendy otrzymane	525	127	987	127
Wydatki z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	-	-	(802)	-
Wpływy z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	8	8	38	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	(336)	(23)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	607	-	-	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	320	23	(433)	(570)
Wpływy w ramach systemu cash pool	162	14	110	3
Wydatki na nabycie przedsięwzięcia	(172)	-	-	-
Pozostałe	(4)	8	(9)	(2)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	343	(134)	(2 182)	(1 152)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 390	2 730	9 296	2 198
Emisja obligacji	988	450	795	73
Spląty kredytów i pożyczek	(1 584)	-	(6 223)	(610)
Wykup obligacji	(746)	(258)	(1 287)	(172)
Odsetki zapłacone	(209)	(58)	(199)	(57)
Dywidendy wypłacone	(706)	(706)	(616)	(616)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(14)	(5)	(13)	(5)
Wpływy/(Wpływy) w ramach systemu cash pool	(132)	(35)	(16)	103
Pozostałe	-	-	(1)	-
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(13)	2 118	1 736	914
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	68	722	1 753	1 248
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	5	(1)	1	(2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 475	2 827	2 072	2 580
Środki pieniężne na koniec okresu	3 548	3 548	3 826	3 826

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21 października 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