



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ

2015

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY 2015	12 MIESIĘCY 2014	12 MIESIĘCY 2015	12 MIESIĘCY 2014
Przychody ze sprzedaży	88 336	106 832	21 109	25 529
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	6 235	(2 720)	1 490	(650)
EBITDA przed odpisem aktualizującym *	7 228	2 640	1 727	631
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	4 340	(4 711)	1 037	(1 126)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3 698	(6 246)	884	(1 493)
Zysk/(Strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 837	(5 811)	678	(1 389)
Zysk/(Strata) netto	3 233	(5 828)	773	(1 393)
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 107	(6 584)	981	(1 573)
Całkowite dochody netto	4 563	(6 499)	1 090	(1 553)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 354	3 187	1 279	762
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 096)	(4 020)	(978)	(961)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(2 866)	2 083	(685)	498
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 608)	1 250	(384)	299
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,63	(13,59)	1,59	(3,25)

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	27 362	24 971	6 421	5 860
Aktywa obrotowe	20 775	21 754	4 875	5 104
Aktywa razem	48 137	46 725	11 296	10 964
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	248	248
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	22 173	18 771	5 203	4 405
Kapitał własny	24 244	20 386	5 689	4 784
Zobowiązania długoterminowe	10 227	12 305	2 400	2 887
Zobowiązania krótkoterminowe	13 666	14 034	3 207	3 293
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)	51,84	43,89	12,17	10,30

* Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych netto: w roku 2015: (993) mln PLN - głównie: (852) mln PLN Grupa ORLEN Upstream oraz (93) mln PLN Grupa Unipetrol; w roku 2014: (5 360) mln PLN - głównie: (4 187) mln PLN Grupa ORLEN Lietuva, (711) mln PLN Grupa Unipetrol, (311) mln PLN Grupa ORLEN Upstream, (58) mln PLN Grupa Anwil (Spolana) oraz (42) mln PLN Grupa Rafineria Nafcy Jedlicze.

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY 2015	12 MIESIĘCY 2014	12 MIESIĘCY 2015	12 MIESIĘCY 2014
Przychody ze sprzedaży	60 466	76 972	14 449	18 393
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	2 869	648	686	155
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 769	(380)	423	(91)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem*	1 308	(4 880)	313	(1 166)
Zysk/(Strata) netto*	1 048	(4 672)	250	(1 116)
Całkowite dochody netto	2 279	(6 217)	545	(1 486)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	948	2 217	227	530
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 669)	(2 401)	(399)	(574)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(1 796)	1 592	(429)	380
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 517)	1 408	(601)	336
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	2,45	(10,92)	0,59	(2,61)

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	23 146	21 802	5 431	5 116
Aktywa obrotowe	13 835	16 176	3 247	3 796
Aktywa razem	36 981	37 978	8 678	8 912
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	248	248
Kapitał własny	17 846	16 302	4 188	3 826
Zobowiązania długoterminowe	9 459	11 379	2 220	2 670
Zobowiązania krótkoterminowe	9 676	10 297	2 270	2 416
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)	41,72	38,11	9,79	8,94

* Pozycje zawierają odpis aktualizujący wartość akcji i udziałów netto: w roku 2015 (797) mln PLN - głównie (782) mln PLN ORLEN Upstream oraz (18) mln PLN Baltic Power; w roku 2014 (4 967) mln PLN - (4 750) mln PLN AB ORLEN Lietuva i (217) mln PLN ORLEN Upstream.

Powyższe dane finansowe za okres 12 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 31 grudnia 2015 roku – 4,1848 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 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. Nabycia akcji	14
3.9. Pozostałe aktywa długoterminowe	15
3.10. Pozostałe aktywa finansowe	15
3.11. Kredyty, pożyczki i obligacje	16
3.12. Rezerwy	16
3.13. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16
3.14. Pozostałe zobowiązania finansowe	16
3.15. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	17
3.16. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	17
3.17. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	17
3.18. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	17
3.19. Pokrycie straty za 2014 rok, wypłata dywidendy w 2015 roku	17
3.20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	17
3.21. Zabezpieczenia	18
3.22. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	18
B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	20
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	20
2. Opis organizacji Grupy ORLEN	20
2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	20
3. Sytuacja finansowa	21
3.1. Opis dokonań Grupy ORLEN oraz czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	21
3.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	23
4. Informacje o podmiotach powiązanych	24
4.1. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	24
4.2. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy z podmiotami powiązanymi	24
4.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi	24
5. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	24
5.1. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną	24
5.2. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą	25
6. Pozostałe informacje	26
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	26
6.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	27
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	27
6.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	27
C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN	29
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	29
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	31
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	32

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

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	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rachunek zysków lub strat					
Przychody ze sprzedaży	3.1	88 336	20 087	106 832	24 902
Koszt własny sprzedaży	3.2	(77 792)	(18 416)	(101 010)	(24 241)
Zysk brutto ze sprzedaży		10 544	1 671	5 822	661
Koszty sprzedaży		(3 971)	(1 061)	(3 920)	(1 013)
Koszty ogólnego zarządu		(1 552)	(430)	(1 512)	(417)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	420	148	766	248
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(1 354)	(581)	(5 924)	(625)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		253	64	57	(3)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		4 340	(189)	(4 711)	(1 149)
Przychody finansowe	3.6	390	130	354	140
Koszty finansowe	3.6	(1 032)	(283)	(1 889)	(405)
Przychody i koszty finansowe netto		(642)	(153)	(1 535)	(265)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		3 698	(342)	(6 246)	(1 414)
Podatek dochodowy	3.7	(465)	273	418	235
Zysk/(Strata) netto		3 233	(69)	(5 828)	(1 179)
Składniki innych całkowitych dochodów:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		3	3	(16)	(16)
<i>Zyski i straty aktuarialne</i>		4	4	(20)	(20)
<i>Podatek odroczoney</i>		(1)	(1)	4	4
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		1 327	208	(655)	(1 113)
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>		1 530	198	(1 758)	(1 433)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>		88	47	769	48
<i>Podatek odroczoney</i>		(291)	(37)	334	272
		1 330	211	(671)	(1 129)
Całkowite dochody netto		4 563	142	(6 499)	(2 308)
Zysk/(Strata) netto przypadający na					
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		2 837	(81)	(5 811)	(1 216)
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		396	12	(17)	37
Całkowite dochody netto przypadające na		4 563	142	(6 499)	(2 308)
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		4 107	81	(6 584)	(2 387)
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		456	61	85	79
Zysk/(Strata) netto i rozdwojony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		6,63	(0,19)	(13,59)	(2,85)

Noty przedstawione na stronach 8 – 18 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		24 536	22 644
Nieruchomości inwestycyjne		103	111
Wartości niematerialne		1 298	703
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		99	89
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		774	672
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		40	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		365	385
Pozostałe aktywa długoterminowe	3.9	147	327
		27 362	24 971
Aktywa obrotowe			
Zapasy		10 715	9 829
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 597	7 057
Pozostałe aktywa finansowe	3.10	974	862
Należności z tytułu podatku dochodowego		44	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 348	3 937
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		97	34
		20 775	21 754
Aktywa razem		48 137	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		(80)	(1 319)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		537	509
Zyski zatrzymane		19 431	17 296
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		22 173	18 771
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		2 071	1 615
Kapitał własny razem		24 244	20 386
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	3.11	8 131	9 670
Rezerwy	3.12	710	709
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		674	75
Przychody przyszłych okresów		8	8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3.13	704	1 843
		10 227	12 305
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		10 658	11 215
Kredyty i pożyczki	3.11	1 027	987
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		162	42
Rezerwy	3.12	749	648
Przychody przyszłych okresów		128	122
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.14	870	1 020
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		72	-
		13 666	14 034
Zobowiązania razem		23 893	26 339
Pasywa razem		48 137	46 725

Noty przedstawione na stronach 8 – 18 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	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			
01/01/2015	2 285	(1 319)	509	17 296	18 771	1 615	20 386	
Zysk netto	-	-	-	2 837	2 837	396	3 233	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	1 239	28	3	1 270	60	1 330	
Całkowite dochody netto	-	1 239	28	2 840	4 107	456	4 563	
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-	-	1	1	-	1	
Dywidendy	-	-	-	(706)	(706)	-	(706)	
31/12/2015	2 285	(80)	537	19 431	22 173	2 071	24 244	
<i>(niebadane)</i>								
01/01/2014	2 285	148	(201)	23 716	25 948	1 603	27 551	
(Strata) netto	-	-	-	(5 811)	(5 811)	(17)	(5 828)	
Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym	-	-	659	-	659	-	659	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(1 467)	51	(16)	(1 432)	102	(1 330)	
Całkowite dochody netto	-	(1 467)	710	(5 827)	(6 584)	85	(6 499)	
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-	-	23	23	(72)	(49)	
Dywidendy	-	-	-	(616)	(616)	(1)	(617)	
31/12/2014	2 285	(1 319)	509	17 296	18 771	1 615	20 386	

Noty przedstawione na stronach 8 – 18 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	3 233	(69)	(5 828)	(1 179)
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(253)	(64)	(57)	3
Amortyzacja	1 895	510	1 991	485
Strata z tytułu różnic kursowych	24	38	880	119
Odsetki netto	199	48	241	49
Dywidendy	(2)	-	(2)	-
Strata na działalności inwestycyjnej	1 106	398	5 015	262
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	465	(273)	(418)	(235)
Zmiana stanu rezerw	463	126	141	124
Zmiana stanu kapitału pracującego	(1 320)	952	1 752	1 019
<i>zapasy</i>	(655)	1 259	4 106	3 034
<i>należności</i>	1 258	1 424	924	1 917
<i>zobowiązania</i>	(1 923)	(1 731)	(3 278)	(3 932)
Pozostałe korekty	(252)	(55)	(360)	(175)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(204)	(48)	(168)	(64)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 354	1 563	3 187	408
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(3 079)	(1 229)	(3 700)	(1 023)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	131	61	400	44
Nabycie akcji i udziałów skorygowane o przejęte środki pieniężne	(1 195)	(1 160)	(792)	(47)
Sprzedaż akcji i udziałów	1	-	48	-
Depozyty netto	28	8	(27)	1
Dywidendy otrzymane	192	75	2	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1	-	5	-
Pozostałe	(175)	58	44	25
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 096)	(2 187)	(4 020)	(1 000)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	1 896	288	9 639	771
Emisja obligacji	-	-	2 350	-
Spląty kredytów i pożyczek	(3 771)	(2 102)	(9 023)	(1 174)
Odsetki zapłacone	(258)	(50)	(245)	(49)
Dywidendy wypłacone	(706)	-	(617)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(28)	(7)	(30)	(6)
Otrzymane dotacje	1	1	10	10
Pozostałe	-	(3)	(1)	1
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej	(2 866)	(1 873)	2 083	(447)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 608)	(2 497)	1 250	(1 039)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	19	(24)	(2)	(5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 937	4 869	2 689	4 981
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 348	2 348	3 937	3 937

Noty przedstawione na stronach 8 – 18 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 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 i 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 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 Audytyt 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	
	12 MIESIĘCY 2015	3 MIESIĄCE 2015	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014	31/12/2015	31/12/2014
EUR/PLN	4,1841	4,2632	4,1846	4,2104	4,2615	4,2623
USD/PLN	3,7717	3,8953	3,1537	3,3706	3,9011	3,5072
CZK/PLN	0,1534	0,1576	0,1520	0,1524	0,1577	0,1537
CAD/PLN	2,9532	2,9199	2,8541	2,9675	2,8102	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 oraz 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)	
Sprzedaż zewnętrzna	56 987	31 052	215	82	-	88 336	
Sprzedaż między segmentami	12 624	70	-	206	(12 900)	-	
Przychody ze sprzedaży	3.1	69 611	31 122	215	288	(12 900)	88 336
Koszty operacyjne ogółem	(64 963)	(29 934)	(347)	(971)	12 900	(83 315)	
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	276	50	3	91	-	420
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(316)	(67)	(852)	(119)	-	(1 354)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	253	-	-	-	-	253	
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4 861	1 171	(981)	(711)	-	4 340	
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(642)	
Zysk przed opodatkowaniem						3 698	
Podatek dochodowy	3.7					(465)	
Zysk netto						3 233	
Amortyzacja	1 269	368	173	85	-	1 895	
EBITDA	6 130	1 539	(808)	(626)	-	6 235	

za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)	
Sprzedaż zewnętrzna	12 483	7 537	53	14	-	20 087	
Sprzedaż między segmentami	2 860	18	-	58	(2 936)	-	
Przychody ze sprzedaży	3.1	15 343	7 555	53	72	(2 936)	20 087
Koszty operacyjne ogółem	(15 182)	(7 268)	(112)	(281)	2 936	(19 907)	
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	80	15	2	51	-	148
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(93)	(28)	(423)	(37)	-	(581)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	64	-	-	-	-	64	
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	212	274	(480)	(195)	-	(189)	
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(153)	
(Strata) przed opodatkowaniem						(342)	
Podatek dochodowy	3.7					273	
(Strata) netto						(69)	
Amortyzacja	327	95	64	24	-	510	
EBITDA	539	369	(416)	(171)	-	321	

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

NOTA	Segment Downstream	Segment Detal	Segment Wydobycie	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia	Razem
	70 549	35 913	298	72	-	106 832
Sprzedaż zewnętrzna						
Sprzedaż między segmentami	15 392	191	-	239	(15 822)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1 85 941	36 104	298	311	(15 822)	106 832
Koszty operacyjne ogółem	(85 971)	(35 015)	(271)	(1 007)	15 822	(106 442)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5 468	182	4	112	-	766
Pozostałe koszty operacyjne	3.5 (5 329)	(186)	(323)	(86)	-	(5 924)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	58	-	-	(1)	-	57
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(4 833)	1 085	(292)	(671)	-	(4 711)
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(1 535)
(Strata) przed opodatkowaniem						(6 246)
Podatek dochodowy	3.7					418
(Strata) netto						(5 828)
Amortyzacja	1 408	355	122	106	-	1 991
EBITDA	(3 425)	1 440	(170)	(565)	-	(2 720)

za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
	16 265	8 543	84	10	-	24 902
Sprzedaż zewnętrzna						
Sprzedaż między segmentami	3 514	47	-	63	(3 624)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1 19 779	8 590	84	73	(3 624)	24 902
Koszty operacyjne ogółem	(20 686)	(8 260)	(89)	(260)	3 624	(25 671)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5 105	108	-	35	-	248
Pozostałe koszty operacyjne	3.5 (164)	(121)	(315)	(25)	-	(625)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(3)	-	-	-	-	(3)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(969)	317	(320)	(177)	-	(1 149)
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(265)
(Strata) przed opodatkowaniem						(1 414)
Podatek dochodowy	3.7					235
(Strata) netto						(1 179)
Amortyzacja	317	91	48	29	-	485
EBITDA	(652)	408	(272)	(148)	-	(664)

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Segment Downstream	34 278	32 298
Segment Detal	5 683	5 787
Segment Wydobycie	3 380	2 422
Aktywa segmentów	43 341	40 507
Funkcje Korporacyjne	4 999	6 425
Wyłączenia	(203)	(207)
	48 137	46 725

3. Pozostałe noty
3.1. Przychody ze sprzedaży

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	69 101	15 292	80 836	19 422
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 235	4 795	25 996	5 480
	88 336	20 087	106 832	24 902

3.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszt własny sprzedaży

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(59 489)	(13 715)	(76 211)	(19 000)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 303)	(4 701)	(24 799)	(5 241)
	(77 792)	(18 416)	(101 010)	(24 241)

Koszty według rodzaju

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(54 542)	(11 914)	(70 586)	(16 452)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 303)	(4 701)	(24 799)	(5 241)
Usługi obce	(4 352)	(1 131)	(4 316)	(1 187)
Świadczenia pracownicze	(2 110)	(537)	(2 059)	(523)
Amortyzacja	(1 895)	(510)	(1 991)	(485)
Podatki i opłaty	(1 152)	(290)	(653)	(183)
Pozostałe	(1 835)	(764)	(6 383)	(748)
	(84 189)	(19 847)	(110 787)	(24 819)
Zmiana stanu zapasów	(693)	(685)	(1 783)	(1 509)
Świadczenia na własne potrzeby	213	44	204	32
Koszty operacyjne	(84 669)	(20 488)	(112 366)	(26 296)
Koszty sprzedaży	3 971	1 061	3 920	1 013
Koszty ogólnego zarządu	1 552	430	1 512	417
Pozostałe koszty operacyjne	1 354	581	5 924	625
Koszt własny sprzedaży	(77 792)	(18 416)	(101 010)	(24 241)

3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zwiększenie	(238)	(139)	(872)	(808)
Zmniejszenie	925	17	152	34

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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. W związku z utrzymującym się trendem spadkowym cen produktów ropopochodnych Grupa rozpoznała w IV kwartale odpis wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania.

3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rzeczowe aktywa trwałe				
Ut看nienie	(1 028)	(460)	(5 462)	(424)
Odwrócenie	35	23	127	94
Wartości niematerialne				
Ut看nienie	(1)	-	(30)	(2)
Odwrócenie	1	-	5	1
Należności				
Ut看nienie	(51)	(16)	(73)	(46)
Odwrócenie	24	6	47	13

3.4.1. Utrata wartości aktywów trwałych

Obserwowany spadek cen ropy naftowej na rynkach światowych ma wpływ na wyniki segmentu wydobywcie w ramach działalności Grupy ORLEN. W rezultacie przeprowadzonych testów zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów, w IV kwartale 2015 roku ujęto odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych w spółce ORLEN Upstream Canada należącej do Grupy ORLEN Upstream w wysokości (423) mln PLN.

Wartość godziwa aktywów z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych w Kanadzie na dzień 31 grudnia 2015 roku została ustalona na bazie prognozowanych cen ropy naftowej oraz ewaluacji zasobów opracowanej przez niezależną firmę zgodnie ze standardami zawodowymi obowiązującymi na rynku kanadyjskim. Prognozowane przepływy pieniężne netto wykorzystane na potrzeby szacowania wartości godziwej aktywów były dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu bazowej stopy dyskontowej w wysokości 9%, która odzwierciedlała bieżące rynkowe oszacowane wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla wycenianych aktywów na rynku kanadyjskim.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej aktywów spółki ORLEN Upstream Canada w ramach testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2015 roku

w mln PLN		CENY WĘGLOWODORÓW		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (14)	zmniejszenie odpisu 34	zmniejszenie odpisu 81
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (46)	-	zmniejszenie odpisu 46
	+ 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (76)	zwiększenie odpisu (32)	zmniejszenie odpisu 12

W II kwartale 2015 roku Grupa ORLEN Upstream ustaliła, 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. Wartość godziwa aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych została ustalona na bazie 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 odzwierciedlało 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

* przy obniżeniu cen o 5% odpisywana jest cała wartość aktywów podlegających testowi, przy każdej z analizowanych stóp dyskonta

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 31 grudnia 2015 roku Grupa ORLEN nie zidentyfikowała dodatkowych przesłanek utraty wartości pozostałych aktywów Grupy ORLEN.

3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	NOTA	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		59	42	61	25
Zysk na okazijnym nabyciu akcji	3.8	63	-	180	-
Odwrocenie rezerw		32	22	63	16
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności		17	3	38	12
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		36	23	132	95
Kary i odszkodowania		74	30	91	50
Pozostałe		139	28	201	50
		420	148	766	248

Pozostałe koszty operacyjne

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(38)	(17)	(55)	(12)
Utworzenie rezerw	(101)	(43)	(173)	(100)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(47)	(15)	(69)	(46)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 029)	(460)	(5 492)	(426)
Kary, szkody i odszkodowania	(53)	(25)	(22)	(7)
Pozostałe	(86)	(21)	(113)	(34)
	(1 354)	(581)	(5 924)	(625)

Utworzenie rezerw w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku obejmuje głównie zawiązania rezerwy środowiskowej oraz na postępowania sądowe.

Pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku obejmuje głównie odpis aktywów poszukiwawczych i wydobywczych Grupy ORLEN Upstream w kwocie (429) mln PLN, odpis aktywów segmentu downstream Grupy Unipetrol w kwocie (93) mln PLN oraz ujęte w IV kwartale 2015 roku odpis aktualizujący wartość aktywów wydobywczych w Kanadzie w kwocie (423) mln PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku pozycja ta 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 i aktywów petrochemicznych Spolana z Grupy Anwil w wysokości (58) mln PLN oraz ujęte w IV kwartale 2014 roku odpisy aktualizujące wartość aktywów wydobywczych Grupy ORLEN Upstream w Kanadzie w wysokości (311) mln PLN i odpisy na stacje paliw w PKN ORLEN w kwocie (63) mln PLN.

3.6. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Odsetki	82	16	75	27
Dywidendy	2	-	2	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	270	106	235	102
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	7	3	9	1
Pozostałe	29	5	33	10
	390	130	354	140

Koszty finansowe

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Odsetki	(205)	(44)	(242)	(57)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(317)	(133)	(1 459)	(269)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(447)	(73)	(138)	(67)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(4)	(1)	(4)	-
Pozostałe	(59)	(32)	(46)	(12)
	(1 032)	(283)	(1 889)	(405)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wyniosły odpowiednio (63) mln PLN i (21) mln PLN oraz (48) mln PLN i (12) mln PLN.

3.7. Podatek dochodowy

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	(310)	14	(196)	(38)
Podatek odroczone	(155)	259	614	273
	(465)	273	418	235

3.8. Nabycia akcji
Česká Rafinérská
Zakup akcji Česká Rafinérská przez Unipetrol

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 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 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 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	Korekty do wartości godziwej	Wartość godziwa
Aktywa trwale	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 okazjnym nabyciu			63

Zakup akcji Kicking Horse Energy Inc. przez ORLEN Upstream Canada (spółka zależna ORLEN Upstream)

W dniu 12 października 2015 roku ORLEN Upstream Canada Ltd. (ORLEN Upstream Canada) podpisał umowę przejęcia z kanadyjską spółką Kicking Horse Energy Inc. (Kicking Horse) z siedzibą w Calgary, Kanada.

Kicking Horse to spółka zaangażowana w poszukiwania i wydobycie ropy naftowej i gazu.

W dniu 30 listopada 2015 roku akcjonariusze oraz posiadacze opcji na akcje Kicking Horse zatwierdzili nabycie akcji Kicking Horse przez ORLEN Upstream Canada.

W rezultacie, w dniu 1 grudnia 2015 roku Grupa ORLEN nabyła wszystkie wyemitowane akcje zwykłe spółki Kicking Horse. Do momentu objęcia kontroli przez Grupę ORLEN akcje Kicking Horse były notowane na TSX Venture Exchange w Toronto.

Transakcja została sfinansowana przez podwyższenie kapitałów własnych ORLEN Upstream Canada (dokonane przez ORLEN Upstream Sp. z o.o.) oraz wykorzystanie dostępnej linii kredytowej Kicking Horse.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Kicking Horse na dzień nabycia:

	Wartość księgową na dzień nabycia	Korekty do wartości godziwej	Wartość godziwa
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	38	3	41
Aktywa z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych	668	474	1 142
Długoterminowe aktywa finansowe	44	-	44
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	-	26
Aktywa (A)	776	477	1 253
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów i infrastruktury wspierającej	14	-	14
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	53	129	182
Pozostałe zobowiązania finansowe	196	-	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	-	31
Zobowiązania (B)	294	129	423
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (A-B)	482	348	830
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia skorygowana o koszty transakcyjne			(830)

W ramach rozliczenia dokonano oceny kompletności i prawidłowości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych w ramach transakcji oraz przeprowadzono procedury przyjęte do określania wartości godziwych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań. Rozliczenie przeprowadzonej transakcji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Wartość godziwa nabytych aktywów netto wniesionych do Grupy ORLEN była równa zapłaconej cenie.

Zakup akcji FX Energy Inc. przez ORLEN Upstream

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) z siedzibą w Salt Lake City, Utah w USA. Celem umowy połączenia było nabycie przez ORLEN Upstream 100% akcji FX Energy.

FX Energy to spółka zaangażowana w poszukiwania i wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego głównie w Polsce.

W rezultacie, w dniu 31 grudnia 2015 roku Grupa ORLEN nabyła 100% akcji zwykłych i 100% akcji uprzywilejowanych FX Energy. Transakcja została zatwierdzona przez urząd antymonopolowy w Polsce (UOKiK). Do momentu objęcia kontroli przez Grupę ORLEN akcje FX Energy były notowane na NASDAQ w Nowym Yorku. Finansowanie transakcji zostało zapewnione ze środków własnych PKN ORLEN oraz dostępnych linii kredytowych.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki FX Energy na dzień nabycia:

	Wartość księgową na dzień nabycia	Korekty do wartości godziwej	Wartość godziwa
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	7	31	38
Aktywa z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych	175	379	554
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3	-	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	-	30
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	-	12
Aktywa (A)	227	410	637
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów i infrastruktury wspierającej	13	-	13
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	57	57
Kredyty	197	-	197
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	-	39
Zobowiązania (B)	249	57	306
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (A-B)	(22)	353	331
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia skorygowana o koszty transakcyjne			(331)

W ramach rozliczenia dokonano oceny kompletności i prawidłowości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych w ramach transakcji oraz przeprowadzono procedury przyjęte do określania wartości godziwych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań. Rozliczenie przeprowadzonej transakcji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Wartość godziwa nabytych aktywów netto wniesionych do Grupy ORLEN była równa zapłaconej cenie.

3.9. Pozostałe aktywa długoterminowe

	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	135	302
<i>forwarty walutowe</i>	45	16
<i>swapy towarowe</i>	90	286
Pozostałe	12	25
	147	327

3.10. Pozostałe aktywa finansowe

	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	797	692
<i>forwarty walutowe</i>	78	180
<i>swapy towarowe</i>	719	512
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	8	43
<i>forwarty walutowe</i>	2	8
<i>swapy towarowe</i>	6	35
Wbudowane instrumenty pochodne	1	1
<i>swapy walutowe</i>	1	1
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	159	101
Pozostałe	9	25
	974	862

3.11. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Kredyty	3 975	5 506	1 025	985	5 000	6 491
Pożyczki	1	3	2	2	3	5
Obligacje	4 155	4 161	-	-	4 155	4 161
	8 131	9 670	1 027	987	9 158	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	
	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Środowiskowa	450	414	39	37	489	451
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	217	251	36	33	253	284
Koszty programów osłonowych	-	-	6	38	6	38
Emisja CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	466	343	466	343
Pozostałe	43	44	202	197	245	241
	710	709	749	648	1 459	1 357

3.13. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	239	1 599
<i>swapy procentowe</i>	92	93
<i>swapy towarowe</i>	48	1 395
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	99	111
Zobowiązania inwestycyjne	300	125
Leasing finansowy	140	90
Pozostałe	25	29
	704	1 843

3.14. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	764	990
<i>forwardy walutowe</i>	11	31
<i>swapy towarowe</i>	753	959
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	1	29
<i>forwardy walutowe</i>	1	-
<i>swapy towarowe</i>	-	29
Wbudowane instrumenty pochodne	2	1
<i>swapy walutowe</i>	2	1
Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	103	-
	870	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

	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
	POZIOM 2	
Aktywa finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	941	1 038
	941	1 038
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	1 006	2 619
	1 006	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 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	222	142
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	166	116

3.17. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 3 054 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, wypłata 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 dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. Zniszczone aktywa petrochemiczne zostały objęte ujętym w III kwartale 2015 roku w pozycji pozostałe koszty operacyjne odpisem wartości w wysokości (93) mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około (597) mln CZK).

Na bazie posiadanych polis ubezpieczeniowych oraz szacunków dokonanych na koniec 2015 roku Grupa Unipetrol spodziewa się pokrycia przez ubezpieczycieli kosztów odbudowy instalacji, które szacowane są na około 647 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2015 roku (co odpowiada 4,1 mld CZK), utraconych korzyści, które w okresie do końca 2015 roku szacowane są na około 378 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2015 roku (co odpowiada 2,4 mld CZK) oraz pozostałych kosztów związanych z awarią w kwocie około 25 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2015 roku (co odpowiada 156 mln CZK).

Grupa Unipetrol otrzymała w 2015 roku zaliczkę na poczet powyższej szkody w wysokości około 43 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2015 roku (co odpowiada 276 mln CZK), która została wykazana jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

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 zawieszonoego poboru wynosiły na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 1 815 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 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

2015

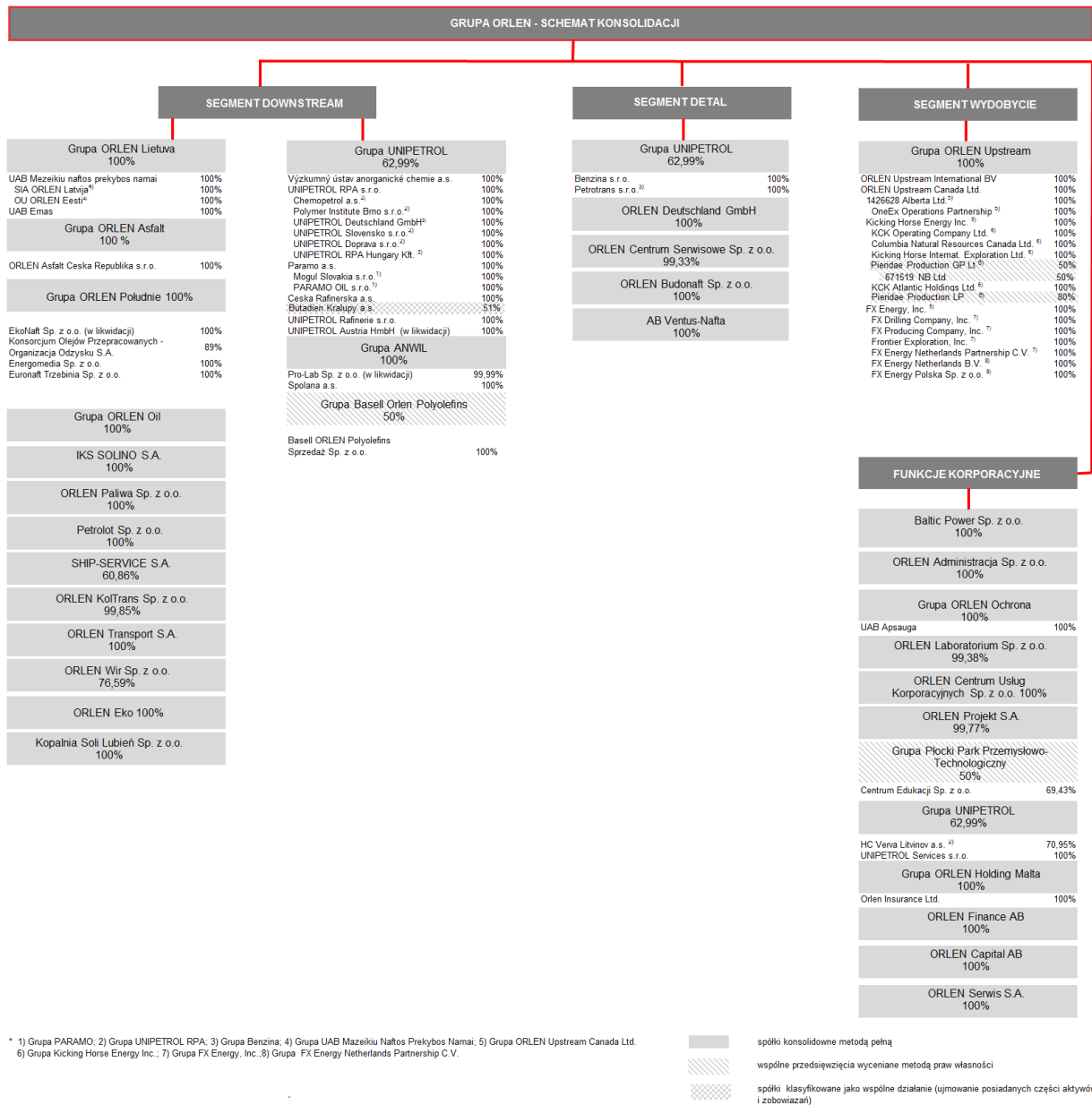


B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

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 ich sprzedaż hurtowa i detaliczna. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobycie węglowodorów oraz wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą. Przedmiotem działalności spółek Grupy ORLEN jest również działalność usługowa, w tym: 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, Węgier, Estonii i Łotwy oraz USA i 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 nastąpił 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 Trzebinii;
- 26 czerwca 2015 roku zostało otwarte postępowanie likwidacyjne ORLEN International Exploration & Production Company BV w związku z zamknięciem projektu poszukiwawczo-wydobywczego na szelfie lotewskim;
- 30 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu połączenia spółek ORLEN PetroTank Sp. z o.o. z ORLEN Paliwa Sp. z o.o. 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;
- 1 sierpnia 2015 roku zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki Pro-Lab Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku;
- 1 października 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki ORLEN Upstream Sp. z o.o., które zostało w całości objęte przez PKN ORLEN w zamian za wkład pieniężny w wysokości 53 mln PLN. Środki pozyskane z podwyższenia kapitału zostaną przeznaczone na dalszą działalność poszukiwawczą;
- 18 listopada 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki ORLEN Upstream Sp. z o.o., które zostało w całości objęte przez PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny wysokości 1 501 mln PLN;
- 28 grudnia 2015 roku nastąpiło wykreślenie z rejestru handlowego z dniem 14 grudnia 2015 roku spółki RAF-SŁUŻBA RATOWNICZA Sp. z o.o. w likwidacji.

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 12 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 12 miesięcy 2015 roku wyniósł 8 738 mln PLN i był o 3 525 mln PLN (r/r) wyższy w porównaniu z osiągniętym w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozytywny wpływ zmian czynników makroekonomicznych związany ze wzrostem modelowej marży downstream o 2,4 USD/bbl (r/r) oraz wpływem osłabienia średniego kursu PLN względem USD wyniósł 3 982 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ wyższych wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych wyniósł 1 323 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych efektów wyniósł (1 780) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (1 323) mln PLN (r/r) – wpływ rozliczenia odkupu V i VI tranzytu zapasów obowiązkowych w 2015 roku w kwotach odpowiednio (297) i (860) mln PLN (r/r) oraz brak dodatnich efektów z 2014 roku obejmujących zyski w łącznej kwocie (166) mln PLN (r/r) na odkupie IV tranzytu i sprzedaży VI tranzytu zapasów,
- (290) mln PLN (r/r) - brak dodatnich efektów z 2014 roku związanych z optymalizacją poziomu zapasów operacyjnych i w efekcie rotacją ropy naftowej zakupionej w latach poprzednich,
- (140) mln PLN (r/r) – ujemny wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej, przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych wynikający głównie z niższego o (117) mln PLN (r/r) zysku na okazym nabyciu akcji Ceska Rafinerska przez Unipetrol a.s. od ENI w 2015 roku w porównaniu z nabyciem akcji od Shell z roku 2014.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych netto za 12 miesięcy 2015 roku wyniosły (993) mln PLN i dotyczyły głównie ujętych w II kwartale 2015 roku odpisów aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce w kwocie (429) mln PLN, 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 oraz odpisów aktywów wydobywczych w Kanadzie w wysokości (423) mln PLN ujętych w IV kwartale 2015.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych netto za 12 miesięcy 2014 roku wyniosły (5 360) mln PLN i dotyczyły głównie odpisów wartości aktywów Grupy ORLEN Lietuva w kwocie (4 181) mln PLN, Grupy Unipetrol w kwocie (752) mln PLN oraz odpisu aktywów Grupy ORLEN Upstream w Kanadzie w wysokości (311) mln PLN.

Po uwzględnieniu odpisów aktywów trwałych zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2015 roku wyniósł 7 745 mln PLN.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów wyniósł w omawianym okresie (1 510) mln PLN.

W rezultacie zysk EBITDA Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2015 roku wyniósł 6 235 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 finansowych 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.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji w wysokości (1 895) mln PLN zysk operacyjny Grupy ORLEN w 2015 roku wyniósł 4 340 mln PLN.

Koszty finansowe netto za 12 miesięcy 2015 roku wyniosły (642) mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe w kwocie (317) mln PLN, rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w kwocie (177) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (123) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (465) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2015 roku osiągnął wartość 3 233 mln PLN.

Wyniki za IV 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 IV kwartale 2015 roku 1 866 mln PLN i był o 606 mln PLN (r/r) wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dodatni wpływ zmian czynników makroekonomicznych wynikający głównie z osłabienia PLN względem USD i EUR, przy nieznacznie niższym poziomie modelowej marży downstream wyniósł 262 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ wyższej sprzedaży wolumenowej wyniósł 88 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 256 mln PLN (r/r) i obejmował głównie niższy w porównaniu z rokiem poprzednim efekt przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania w kwocie 376 mln PLN (r/r).

Odpisy aktualizujące wartość aktywów rzeczowych w IV kwartale 2015 roku wyniosły (437) mln PLN i obejmowały głównie odpis aktywów wydobywczych Grupy ORLEN Upstream w Kanadzie w wysokości (423) mln PLN.

Po uwzględnieniu odpisów aktualizujących zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za IV kwartał 2015 roku wyniósł 1 429 mln PLN.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2015 roku wyniósł (1 108) mln PLN.

W rezultacie zysk EBITDA Grupy ORLEN za IV kwartał 2015 wyniósł 321 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji wynik z działalności operacyjnej Grupy ORLEN w omawianym okresie wyniósł (189) mln PLN.

Koszty finansowe netto w IV kwartale 2015 roku wyniosły (153) mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe w kwocie (133) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (28) mln PLN oraz wpływ rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie 33 mln PLN.

Po uwzględnieniu rozliczeń podatkowych strata netto Grupy ORLEN za IV kwartał 2015 roku wyniosła (69) mln PLN.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 48 137 mln PLN i była wyższa o 1 412 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o (979) mln PLN do poziomu 20 775 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia o (1 589) mln PLN salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przy wzroście wartości zapasów o 886 mln PLN głównie w rezultacie odkupu 2 tranz zapasów obowiązkowych przy spadku cen ropy i tym samym notowań produktów naftowych.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 27 362 mln PLN i była wyższa o 2 391 mln PLN w porównaniu z końcem roku poprzedniego, głównie z tytułu nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i wartości niematerialnych w wysokości 3 183 mln PLN, nabycia aktywów wydobywczych w Kanadzie i Polsce w ramach zakupu akcji spółek Kicking Horse Energy i FX Energy w kwocie 1 775 mln PLN, amortyzacji w kwocie (1 895) mln PLN oraz odpisów aktualizujących w łącznej wysokości (993) mln PLN.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 24 244 mln PLN i był wyższy o 3 858 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca roku 2014, głównie w efekcie:

- zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za 12 miesięcy 2015 roku w wysokości 2 837 mln PLN oraz zwiększenia o 456 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 1 239 mln PLN.

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 6 810 mln PLN i było wyższe o 90 mln PLN w porównaniu z końcem 2014 roku. Wzrost wynika z ujęcia zadłużenia netto nabytych spółek w segmencie wydobywcze w łącznej kwocie 374 mln PLN oraz spłaty zadłużenia, obniżenia salda środków pieniężnych oraz wpływu netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania, wyceny zadłużenia oraz przeliczenia sald jednostek zagranicznych w łącznej kwocie (284) mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy 2015 roku wyniosły 5 354 mln PLN i obejmowały głównie zysk EBITDA przed uwzględnieniem odpisów wartości aktywów rzeczowych w wysokości 7 228 mln PLN oraz ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto w kwocie (1 320) mln PLN, ujemne operacyjne różnice kursowe netto w kwocie (293) mln PLN oraz zapłacone podatki dochodowe w kwocie (204) mln PLN.

Wzrost kapitału pracującego netto w okresie 12 miesięcy 2015 roku wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości zapasów, w tym z tytułu odkupu 2 transz zapasów obowiązkowych i obniżeniu ich wartości na skutek spadku cen ropy i tym samym notowań produktów naftowych przy wzajemnie się kompensującym zmniejszeniu należności i zobowiązań.

W IV kwartale 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 1 563 mln PLN i obejmowały głównie wynik EBITDA przed uwzględnieniem odpisów wartości aktywów rzeczowych w wysokości 758 mln PLN, dodatni efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto w kwocie 952 mln PLN oraz ujemne różnice kursowe netto z działalności operacyjnej i zapłacone podatki dochodowe w łącznej kwocie (143) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w okresie 12 miesięcy 2015 roku wyniosły (4 096) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (2 948) mln PLN, zakup akcji Ceska Refinerska a.s. od ENI pomniejszony o przejęte środki pieniężne w kwocie (35) mln PLN oraz zakup akcji spółek wydobywczych Kicking Horse Energy Inc. i FX Energy Inc. za łączną kwotę (1 161) mln PLN.

W IV kwartale 2015 roku środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (2 187) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 168) mln PLN oraz opisany powyżej zakup akcji spółek z segmentu wydobywcze.

Wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 12 miesięcy 2015 roku wyniosły (2 866) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (1 875) mln PLN, wypłaconą dywidendę w kwocie (706) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (258) mln PLN.

W IV kwartale 2015 roku wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły (1 873) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (1 814) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (50) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy 2015 roku zmniejszyło się o (1 589) mln PLN i na 31 grudnia 2015 roku wyniosło 2 348 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 dni kasowego rozliczenia instrumentów zabezpieczających

WRZESIEŃ 2015
Elektrociepłownia 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.

LISTOPAD 2015
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 24 listopada 2015 roku Zarząd PKN ORLEN poinformował, że Minister Skarbu Państwa w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki w dniu 23 listopada 2015 roku odwołał Pana Macieja Bałtowskiego ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. i jednocześnie powołał do jej składu Pana Remigiusza Nowakowskiego.

GRUDZIEŃ 2015
Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. na 29 stycznia 2016 roku

W 9 grudnia 2015 roku Zarząd PKN ORLEN działając na podstawie art. 399 § 1 w związku z art. 400 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 4 Statutu Spółki, poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna na dzień 29 stycznia 2016 roku.

Zmiany w Zarządzie PKN ORLEN

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 16 grudnia 2015 roku odwołała Pana Dariusza Jacka Krawca z Zarządu PKN ORLEN i jednocześnie powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Wojciecha Jasińskiego, na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 rok.

4. Informacje o podmiotach powiązanych

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

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku oraz za okres 12 i 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 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			
	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Jednostki współkontrolowane	2 954	653	3 295	818	(213)	(14)	(507)	(127)
wspólne przedsięwzięcia	2 806	648	2 927	736	(37)	(10)	(30)	(9)
wspólne działania	148	5	368	82	(176)	(4)	(477)	(118)
Jednostki stowarzyszone	48	11	60	15	(32)	(10)	(47)	(14)
	3 002	664	3 355	833	(245)	(24)	(554)	(141)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
Jednostki współkontrolowane	509	620	5	225
wspólne przedsięwzięcia	508	575	4	4
wspólne działania	1	45	1	221
Jednostki stowarzyszone	17	17	8	9
	526	637	13	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 3 069 mln PLN przeliczone kursom z dnia 31 grudnia 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, oddalając skargę Agrofert o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze z dnia 21 października 2010 roku. W dniu 4 września 2015 roku Agrofert odwołał się do Sądu Najwyższego od wyroku sądu oddalającego apelację. Postępowanie odwoławcze jest w toku.

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.

Wobec wydania przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości w Luksemburgu orzeczenia w podobnej sprawie spółka złożyła wnioski o wznowienie postępowania administracyjnego. Dyrektor Izby Celnej w Krakowie na mocy decyzji wydanych w dniu 23 lipca 2015 roku odmówił wznowienia postępowania ze względu na toczące się postępowanie przed NSA w sprawach zakończonych ostatecznymi decyzjami za maj – sierpień. Od decyzji Dyrektora Izby Celnej w Krakowie odmawiających wznowienia postępowania spółka złożyła odwołania, które zostały oddalone. Spółka złożyła skargi na powyższe decyzje w dniu 16 listopada 2015 roku, które nie zostały rozpoznane 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. 12 listopada 2015 roku odbyła się pierwsza rozprawa przed Sądem Apelacyjnym. Oczekiwane jest wyznaczenie kolejnej rozprawy.

W dniu 29 czerwca 2015 roku PKN ORLEN otrzymał kolejne powództwo w tej sprawie, w którym ENERGA – OPERATOR S.A. domaga się dodatkowo kwoty około 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 niezasadnione. W dniu 22 grudnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Łodzi ogłosił wyrok, w którym oddalił żądanie ENERGA-OPERATOR S.A. zasądzenia od PKN ORLEN kwoty 13 mln PLN i zasądził od ENERGA-OPERATOR S.A. na rzecz PKN ORLEN zwrot kosztów procesu.

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 282 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 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. 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 hydroodsiarczania ciężkiej pozostałości po próżniowej destylacji ropy naftowej”. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez OBR S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz OBR S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej rynkowej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku na kwotę około 247 mln PLN. 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 dniu 26 stycznia 2016 roku odbyła się rozprawa w trakcie której wyjaśnienia składał jeden z oskarżonych. Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na 11 lutego 2016 roku celem kontynuowania przesłuchania oskarżonego.

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. Postępowanie zostało wszczęte w grudniu 2006 roku. Łączna kwota roszczenia wynosi około 74 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2015 roku (co odpowiada około 17,26 mln EUR). W październiku 2014 roku 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 52 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 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.. 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 polepszyłyby 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. 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. 14 października 2015 roku naczelny sąd administracyjny uchylił wyrok Sądu w Usti nad Labem i zdecydował zwrócić sprawę do tegoż Sądu w celu jej ponownego rozpatrzenia.

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 128 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 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 ustalili 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 oszacowanej na 31 grudnia 2015 roku na kwotę nie niższą niż 162 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2015 roku (co odpowiada kwocie 38 mln EUR) z tytułu nienależytego wykonywania przez LG umowy o przewozy kolejowe poprzez stosowanie zawyżonych stawek. Kwota roszczenia podlega aktualizacji stosownie do skali działalności wykonywanej na podstawie przedmiotowej umowy.

Jednocześnie, do 31 grudnia 2015 roku zostały wszczęte 4 postępowania sądowe w których LG domaga się od ORLEN Lietuva zapłaty około 77 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2015 roku (co odpowiada około 18 mln EUR) z tytułu opłat za przewozy kolejowe. Trzy z wyżej opisanych postępowań zostały połączone, a następnie sąd zdecydował, że połączona sprawa nie będzie rozpatrywana przez sąd państwowy ponieważ priorytet ma jurysdykcja sądu arbitrażowego. Postępowanie w czwartej sprawie zostało zawieszono przez sąd do czasu gdy sąd arbitrażowy podejmie decyzję w sprawie powództwa Orlen Lietuva. LG odwołało się od wyżej wymienionych decyzji sądów państwowych. Oczekiwane jest wyznaczenie terminu rozprawy w instancji odwoławczej.

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 poprzedniego raportu kwartalnego *	Zwiększenie**	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego***
Rada Nadzorcza	3 300	1 600	4 900
Grzegorz Borowiec	100	-	100
Artur Gabor	3 200	-	3 200
Remigiusz Nowakowski	-	1 600	1 600

* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 15 października 2015 roku

** Pan Remigiusz Nowakowski zakupił akcje Spółki przed datą powołania do składu Radu Nadzorczej PKN ORLEN w dniu 23 listopada 2015 roku

*** Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 21 stycznia 2016 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.

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 IV 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

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rachunek zysków lub strat				
Przychody ze sprzedaży	60 466	13 229	76 972	17 589
Koszt własny sprzedaży	(55 565)	(12 498)	(74 283)	(17 541)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 901	731	2 689	48
Koszty sprzedaży	(2 306)	(608)	(2 177)	(574)
Koszty ogólnego zarządu	(867)	(222)	(823)	(255)
Pozostałe przychody operacyjne	196	70	311	139
Pozostałe koszty operacyjne	(155)	(42)	(380)	(222)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 769	(71)	(380)	(864)
Przychody finansowe	872	237	1 477	331
Koszty finansowe	(1 333)	(569)	(5 977)	(738)
Przychody i koszty finansowe netto	(461)	(332)	(4 500)	(407)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1 308	(403)	(4 880)	(1 271)
Podatek dochodowy	(260)	69	208	225
Zysk/(Strata) netto	1 048	(334)	(4 672)	(1 046)
Składniki innych całkowitych dochodów:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	4	4	(7)	(7)
<i>Zyski i straty aktuarialne</i>	5	5	(9)	(9)
<i>Podatek odroczoney</i>	(1)	(1)	2	2
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	1 227	76	(1 538)	(1 229)
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	1 515	94	(1 899)	(1 517)
<i>Podatek odroczoney</i>	(288)	(18)	361	288
Całkowite dochody netto	2 279	(254)	(6 217)	(2 282)
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	2,45	(0,78)	(10,92)	(2,45)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/12/2015 (niebadane)	31/12/2014
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	14 303	13 465
Wartości niematerialne	962	334
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	94	91
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	7 568	6 733
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	169
Pozostałe aktywa długoterminowe	179	970
	23 146	21 802
Aktywa obrotowe		
Zapasy	7 715	6 497
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 286	4 954
Pozostałe aktywa finansowe	788	1 206
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	6
Środki pieniężne	964	3 475
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	77	38
	13 835	16 176
Aktywa razem	36 981	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	(143)	(1 370)
Zyski zatrzymane	15 704	15 387
Kapitał własny razem	17 846	16 302
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i obligacje	8 125	9 212
Rezerwy	317	355
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	380	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	637	1 812
	9 459	11 379
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 651	7 572
Kredyty, pożyczki i obligacje	1 117	930
Rezerwy	383	342
Przychody przyszłych okresów	116	97
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 409	1 356
	9 676	10 297
Zobowiązania razem	19 135	21 676
Pasywa razem	36 981	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	-	-	1 048	1 048
Składniki innych całkowitych dochodów	-	1 227	4	1 231
Całkowite dochody netto	-	1 227	1 052	2 279
Kapitał wynikający z połączenia jednostek pod wspólną kontrolą	-	-	(29)	(29)
Dywidendy	-	-	(706)	(706)
31/12/2015	2 285	(143)	15 704	17 846
(niebadane)				
01/01/2014	2 285	168	20 682	23 135
(Strata) netto	-	-	(4 672)	(4 672)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(1 538)	(7)	(1 545)
Całkowite dochody netto	-	(1 538)	(4 679)	(6 217)
Dywidendy	-	-	(616)	(616)
31/12/2014	2 285	(1 370)	15 387	16 302

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	1 048	(334)	(4 672)	(1 046)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 100	282	1 028	275
Strata z tytułu różnic kursowych	95	65	97	104
Odsetki netto	201	60	213	47
Dywidendy	(727)	(201)	(1 092)	(72)
Strata na działalności inwestycyjnej	808	362	4 928	198
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	260	(69)	(208)	(225)
Zmiana stanu rezerw	149	36	180	120
Zmiana stanu kapitału pracującego	(1 892)	960	1 823	664
<i>zapasy</i>	(1 149)	842	2 840	2 116
<i>należności</i>	684	1 267	1 244	1 007
<i>zobowiązania</i>	(1 427)	(1 149)	(2 261)	(2 459)
Pozostałe korekty	(95)	50	(103)	(49)
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	1	(1)	23	2
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	948	1 210	2 217	18
Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 847)	(677)	(2 426)	(569)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	131	45	324	1
Nabycie akcji i udziałów	(1 684)	(1 554)	(1 297)	(1 091)
Sprzedaż akcji i udziałów	-	-	69	-
Nabycie obligacji	-	-	(100)	-
Sprzedaż obligacji	95	-	5	-
Odsetki otrzymane	16	-	45	16
Dywidendy otrzymane	729	204	1 094	107
Wydatki z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	(19)	(19)	(806)	(4)
Wpływy z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	14	6	38	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	(353)	(17)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	607	-	695	695
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	312	(8)	259	692
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	162	-	64	(46)
Wydatki na nabycie przedsięwzięcia	(172)	-	-	-
Pozostałe	(13)	(9)	(12)	(3)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 669)	(2 012)	(2 401)	(219)
Przebiegły pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 138	-	9 991	695
Emisja obligacji	1 318	330	931	136
Spląty kredytów i pożyczek	(3 179)	(1 847)	(7 042)	(819)
Wykup obligacji	(1 243)	(497)	(1 419)	(132)
Odsetki zapłacone	(261)	(52)	(249)	(50)
Dywidendy wypłacone	(706)	-	(616)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(18)	(4)	(18)	(5)
Wpływy w ramach systemu cash pool	155	287	15	31
Pozostałe	-	-	(1)	-
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(1 796)	(1 783)	1 592	(144)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 517)	(2 585)	1 408	(345)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	1	(5)	(6)
Środki pieniężne na początek okresu	3 475	3 548	2 072	3 826
Środki pieniężne na koniec okresu	964	964	3 475	3 475

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 stycznia 2016 roku.

.....
Wojciech Jasiński
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