



**ORLEN**

**Polski Koncern Naftowy ORLEN**  
Spółka Akcyjna

# GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZA I KWARTAŁ**

**2018**

**GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017
Przychody ze sprzedaży	23 241	22 875	5 562	5 333
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	2 040	2 838	488	662
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 414	2 276	338	531
Zysk przed opodatkowaniem	1 245	2 539	298	592
<b>Zysk netto</b>	<b>1 044</b>	<b>2 088</b>	<b>250</b>	<b>487</b>
Całkowite dochody netto	1 057	2 164	253	505
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 042	1 920	249	448
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 006	2 101	241	490
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	510	673	122	156
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 796)	(907)	(1 148)	(211)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	2 088	(808)	500	(188)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 198)	(1 042)	(526)	(243)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,44	4,49	0,58	1,05
	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Aktywa trwałe	32 126	31 740	7 634	7 610
Aktywa obrotowe	27 966	28 924	6 645	6 935
<b>Aktywa razem</b>	<b>60 092</b>	<b>60 664</b>	<b>14 279</b>	<b>14 545</b>
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	251	254
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	32 227	32 197	7 658	7 719
<b>Kapitał własny</b>	<b>32 728</b>	<b>35 211</b>	<b>7 777</b>	<b>8 441</b>
Zobowiązania długoterminowe	10 201	9 071	2 424	2 176
Zobowiązania krótkoterminowe	17 163	16 382	4 078	3 928
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	75,35	75,28	17,90	18,05

**PKN ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017
Przychody ze sprzedaży	18 323	17 051	4 385	3 975
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 395	1 582	334	369
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 078	1 285	258	300
Zysk przed opodatkowaniem	966	1 582	231	369
<b>Zysk netto</b>	<b>788</b>	<b>1 275</b>	<b>189</b>	<b>297</b>
Całkowite dochody netto	757	1 896	181	442
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	363	(105)	87	(25)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(3 861)	(323)	(924)	(75)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	1 491	(824)	357	(192)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 007)	(1 252)	(480)	(292)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	1,84	2,98	0,44	0,70
	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Aktywa trwałe	29 951	26 407	7 117	6 331
Aktywa obrotowe	20 885	22 945	4 963	5 501
<b>Aktywa razem</b>	<b>50 836</b>	<b>49 352</b>	<b>12 080</b>	<b>11 832</b>
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	251	254
<b>Kapitał własny</b>	<b>28 298</b>	<b>27 565</b>	<b>6 724</b>	<b>6 609</b>
Zobowiązania długoterminowe	9 400	8 253	2 234	1 979
Zobowiązania krótkoterminowe	13 138	13 534	3 122	3 244
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)	66,16	64,45	15,72	15,45

Powyższe dane finansowe za okres 3 miesięcy 2018 i 2017 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 marca 2018 roku - 4,1784 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku – 4,2891 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2018 roku – 4,2085 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

<b>A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....</b>	<b>5</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN .....	9
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	9
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) .....	9
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....	13
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie .....	13
3. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	13
3.1. Opis organizacji Grupy ORLEN.....	15
3.2. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	15
4. Dane segmentowe .....	15
5. Pozostałe noty .....	17
5.1. Przychody ze sprzedaży .....	17
5.2. Koszty działalności operacyjnej .....	18
5.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	18
5.4. Przychody i koszty finansowe .....	19
5.5. Kredyty i obligacje .....	19
5.6. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania .....	19
5.7. Rezerwy.....	20
5.8. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....	20
5.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego .....	20
5.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	21
5.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.....	21
5.12. Propozycja podziału zysku za 2017 rok.....	21
5.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	21
5.14. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	22
5.15. Zabezpieczenia .....	23
5.16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	23
<b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>25</b>
1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO) .....	25
2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	25
3. Pozostałe informacje.....	26
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	27
3.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu .....	27
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	27
3.4. 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
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	27
<b>C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN .....</b>	<b>29</b>
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
Oświadczenie Zarządu .....	33

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA

2018

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	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	23 241	22 875
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		19 092	17 787
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		4 149	5 088
Koszt własny sprzedaży	5.2.	(20 436)	(19 449)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(16 723)	(14 753)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(3 713)	(4 696)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 805</b>	<b>3 426</b>
Koszty sprzedaży		(1 135)	(1 037)
Koszty ogólnego zarządu		(378)	(367)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3.	344	249
Pozostałe koszty operacyjne	5.3.	(262)	(64)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		5	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		35	69
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>1 414</b>	<b>2 276</b>
Przychody finansowe	5.4.	503	679
Koszty finansowe	5.4.	(671)	(416)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>		<b>(168)</b>	<b>263</b>
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(1)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 245</b>	<b>2 539</b>
Podatek dochodowy		(201)	(451)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(187)	(338)
<i>podatek odroczony</i>		(14)	(113)
<b>Zysk netto</b>		<b>1 044</b>	<b>2 088</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>6</b>	<b>-</b>
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne</i>		8	-
<i>całkowite dochody</i>		(2)	-
<i>podatek odroczony</i>			-
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>7</b>	<b>76</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(39)	832
<i>koszty zabezpieczenia</i>		24	-
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		16	(598)
<i>podatek odroczony</i>		6	(158)
		<b>13</b>	<b>76</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>1 057</b>	<b>2 164</b>
<b>Zysk netto przypadający na</b>		<b>1 044</b>	<b>2 088</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		1 042	1 920
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		2	168
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>		<b>1 057</b>	<b>2 164</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		1 006	2 101
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		51	63
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		2,44	4,49

Noty przedstawione na stronach 9 – 23 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		29 197	29 071
Wartości niematerialne		1 543	1 272
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		750	715
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		32	49
Instrumenty pochodne	5.6	260	303
Pozostałe aktywa	5.6	344	330
		<b>32 126</b>	<b>31 740</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		13 348	12 440
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 862	9 518
Należności z tytułu podatku dochodowego		101	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 080	6 244
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		62	75
Instrumenty pochodne	5.6	445	434
Pozostałe aktywa	5.6	68	133
		<b>27 966</b>	<b>28 924</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>60 092</b>	<b>60 664</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		297	331
Kapitał z aktualizacji wyceny		11	5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		326	334
Zyski zatrzymane		29 308	29 242
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>32 227</b>	<b>32 197</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>501</b>	<b>3 014</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>32 728</b>	<b>35 211</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i obligacje	5.5	7 831	6 688
Rezerwy	5.7	902	902
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 091	1 095
Instrumenty pochodne	5.6	53	75
Pozostałe zobowiązania	5.6	324	311
		<b>10 201</b>	<b>9 071</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 900	14 469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.2.2	164	-
Kredyty i obligacje	5.5	1 403	317
Rezerwy	5.7	820	673
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		297	290
Instrumenty pochodne	5.6	287	313
Pozostałe zobowiązania	5.6	292	320
		<b>17 163</b>	<b>16 382</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>27 364</b>	<b>25 453</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>60 092</b>	<b>60 664</b>

Noty przedstawione na stronach 9 – 23 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
01/01/2018 (dane zatwierdzone)	2 285	331	5	334	29 242	32 197	3 014	35 211
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(9)	(9)	-	(9)
01/01/2018 (dane przekształcone)	2 285	331	5	334	29 233	32 188	3 014	35 202
Zysk netto	-	-	-	-	1 042	1 042	2	1 044
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(34)	6	(8)	-	(36)	49	13
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(34)</b>	<b>6</b>	<b>(8)</b>	<b>1 042</b>	<b>1 006</b>	<b>51</b>	<b>1 057</b>
Zmiana struktury	-	-	-	-	(967)	(967)	(2 564)	(3 531)
<b>31/03/2018</b>	<b>2 285</b>	<b>297</b>	<b>11</b>	<b>326</b>	<b>29 308</b>	<b>32 227</b>	<b>501</b>	<b>32 728</b>
(niebadane)								
01/01/2017	2 285	(355)	5	946	23 882	26 763	2 522	29 285
Zysk netto	-	-	-	-	1 920	1 920	168	2 088
Składniki innych całkowitych dochodów	-	652	-	(471)	-	181	(105)	76
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>652</b>	-	<b>(471)</b>	<b>1 920</b>	<b>2 101</b>	<b>63</b>	<b>2 164</b>
<b>31/03/2017</b>	<b>2 285</b>	<b>297</b>	<b>5</b>	<b>475</b>	<b>25 802</b>	<b>28 864</b>	<b>2 585</b>	<b>31 449</b>
(niebadane)								

Noty przedstawione na stronach 9 – 23 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 245</b>	<b>2 539</b>
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(35)	(69)
Amortyzacja	626	562
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	68	(137)
Odsetki netto	49	50
Strata na działalności inwestycyjnej	145	110
Zmiana stanu rezerw	150	71
Zmiana stanu kapitału pracującego	(1 398)	(1 735)
zapasy	(880)	(930)
należności	(280)	(72)
zobowiązania	(238)	(733)
Pozostałe korekty, w tym:	(137)	11
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(130)	(70)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(203)	(729)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>510</b>	<b>673</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 149)	(889)
Nabycie akcji	(3 531)	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	58	50
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	(170)	(63)
Pozostałe	(4)	(5)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 796)</b>	<b>(907)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 126	19
Spłaty kredytów i pożyczek	(1)	(785)
Odsetki zapłacone	(28)	(34)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8)	(7)
Pozostałe	(1)	(1)
<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>2 088</b>	<b>(808)</b>
<b>(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(2 198)</b>	<b>(1 042)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	34	(214)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 244	5 072
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 080</b>	<b>3 816</b>

Noty przedstawione na stronach 9 – 23 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów. 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: magazynowanie ropy naftowej i paliw, usługi transportowe, usługi konserwacyjno-remontowe, laboratoryjne, ochrony, projektowe, administracyjne oraz ubezpieczeniowe i finansowe.

### 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1. 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, ze zmianami Dz.U. 2016 r. poz.860) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 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.

#### 2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

##### 2.2.1. Zasady rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających w Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2017 za wyjątkiem przyjętych nowych standardów MSSF 15 - Przychodów ze sprzedaży i MSSF 9 - Instrumentów finansowych opisanych w nocie 2.2.2.

Wybrane zasady rachunkowości - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2017	Nota
Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych	6.1
Segmenty działalności	8.1
Przychody ze sprzedaży	9.1.1
Koszty	9.1.3
Podatek dochodowy	9.1.7
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2.1
Działalność poszukiwani i wydobycia zasobów mineralnych	9.2.1
Wartości niematerialne	9.2.2
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	9.2.4
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9.2.5
Zapasy	9.2.6.1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.2.6.2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.2.6.3
Dług netto	9.2.7
Kapitał własny	9.2.8
Rezerwy	9.2.10
Instrumenty finansowe	9.3
Ustalanie wartości godziwej	9.3
Leasing	9.4.2
Aktywa i zobowiązania warunkowe	9.4.4

Grupa zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I kwartał 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11.

Uprzednio stosowane wybrane zasady rachunkowości w zakresie przychodów ze sprzedaży (MSR 18, MSR 11) oraz instrumentów finansowych (MSR 39) zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

## 2.2.2. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

### ➤ MSSF 9 Instrumenty finansowe

#### Wybrane zasady rachunkowości

##### **Wycena aktywów i zobowiązań finansowych**

Od 1 stycznia 2018, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Grupa kwalifikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W momencie początkowego ujęcia, Grupa klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczane, które podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Grupa jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa do kategorii instrumentów finansowych zabezpieczających kwalifikuje aktywa i zobowiązanie finansowe stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczające wartość godziwą.

##### Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Grupa do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

##### Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

##### Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

##### Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających

Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

##### **Utrata wartości aktywów finansowych**

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Grupę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Model uproszczony jest stosowany przez Grupę dla należności z tytułu dostaw i usług.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów.

Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządcą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

#### Strata/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych

Do strat/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych zalicza się głównie straty/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz straty/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że ich wartość godziwa lub wynikająca z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Grupa ocenia efektywność zabezpieczenia zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia jak i w okresach późniejszych, co najmniej na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Weryfikacja spełnienia warunków w zakresie efektywności powiązania jest dokonywana na bazie prospektywnej, w oparciu o analizę jakościową. Jeśli to konieczne Grupa wykorzystuje analizę ilościową (metoda regresji liniowej) w celu potwierdzenia istnienia ekonomicznego powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym i pozycją zabezpieczaną.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, Grupa:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowią efektywne zabezpieczenie z tytułu zabezpieczanego ryzyka, ujmuje w innych całkowitych dochodach,
- dodatkowo (w przypadku zabezpieczenia ryzyka walutowego – element ryzyka kursu spot), w ramach kapitału w oddzielnej pozycji (koszt zabezpieczenia) jest ujmowana zmiana wartości godziwej z tytułu elementu terminowego (w tym marży dwuwalutowej),
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje w rachunku zysków lub strat. W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych działalności operacyjnej część nieefektywna jest ujmowana w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych, a w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych działalności finansowej w przychodach/kosztach finansowych,
- reklasyfikacja z kapitału do rachunku zysków lub strat odbywa się do linii, w której wykazywana jest pozycja zabezpieczana,
- reklasyfikacja z kapitału jest dokonywana jako korekta wartości początkowej pozycji zabezpieczanej (jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych - np. zapas).

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej (działalność operacyjna), zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej są ujmowane w rachunku wyników w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Akcje i udziały nienotowane	Dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Instrumenty finansowe zabezpieczające
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	Pożyczki i należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

W obszarze rachunkowości zabezpieczeń Grupa wykorzystuje wymogi MSSF 9 w konstrukcji powiązań zabezpieczających. W szczególności, dotyczy to dopasowania definicji powiązań zabezpieczających ryzyko towarowe do charakterystyki ekspozycji oraz stosowanych strategii zarządzania ryzykiem. Grupa dąży do ograniczenia ryzyka bazowego w powiązaniach zabezpieczających (wynikającego z różnych indeksów towarowych po stronie instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej).

Grupa zastosowała zasady ujęcia kosztu zabezpieczenia w zakresie transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe, gdzie element terminowy oraz marży dwuwalutowej jest ewidencjonowany w oddzielnej pozycji w innych całkowitych dochodach.

## ➤ MSSF 15 Przychody z umów z klientami

### Wybrane zasady rachunkowości

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

### **Wymogi identyfikacji umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

### **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

### **Określenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Grupa zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progmem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

### **Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

### **Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy, a Grupie przysługuje egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

### **Wpływ wdrożenia nowych MSSF 9 i MSSF 15**

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	Zastosowany standard MSSF/MSR	31 grudnia 2017 Wartość bilansowa	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	Zmiana wynikająca ze zmiany wyceny	1 stycznia 2018 Wartość bilansowa	1 stycznia 2018 Wpływ na zyski zatrzymane
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	MSR 39	84	(84)	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	MSSF 9	-	84	-	84	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	MSR 39/MSSF 9	9 518	-	(9)	9 509	(9)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu programów lojalnościowych	MSR 18	145	(145)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kart przedpłaconych	MSR 18	19	(19)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	MSSF 15	-	164	-	164	-

Zmiana wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika ze zmiany wyceny odpisów z tytułu utraty wartości oszacowanych zgodnie z MSSF 9 uwzględniającej wymogi modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w I kwartale 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

Dodatkowo Grupa ujawniła informacje dotyczące szacunkowego wpływu zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017 w nocie 5.5.

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.

### 2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

#### 2.3.1. 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.

#### 2.3.2. 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 (średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych określonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) w danym okresie).

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/12/2017
EUR/PLN	4,1802	4,3229	4,2085	4,1709
USD/PLN	3,4000	4,0597	3,4139	3,4813
CZK/PLN	0,1646	0,1600	0,1659	0,1632
CAD/PLN	2,6905	3,0681	2,6529	2,7765

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

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

## 3. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Rachunek zysków lub strat

Wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN o 366 mln PLN (*r/r*) do poziomu 23 241 mln PLN odzwierciedla 4% (*r/r*) wzrost wolumenów sprzedaży oraz cen ropy naftowej o 24% (*r/r*) a w efekcie także notowań głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych. W I kwartale 2018 roku odnotowano zwiększenie (*r/r*) notowań benzyny (o 17%), oleju napędowego (o 23%), lekkiego oleju opałowego (o 22%), ciężkiego oleju opałowego (o 22%), etylenu (o 4%) oraz propylenu (o 12%).

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o (1 096) mln PLN (*r/r*) do poziomu (21 949) mln PLN. Największą pozycję w ich strukturze stanowiły koszty zużycia materiałów i energii, głównie ropy naftowej wykorzystywanej w procesach technologicznych. Wzrost kosztów zużytych materiałów i energii o 17% (*r/r*) wynikał głównie z wyższych o 13 USD/bbl (*r/r*) notowań ropy naftowej oraz zwiększenia o 8% (*r/r*) przerobu ropy do 8,5 mln ton.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 82 mln PLN i zmniejszył się o (103) mln PLN (*r/r*) głównie na skutek braku wpływu odszkodowania z tytułu awarii instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) w Grupie Unipetrol z I kwartału 2017 roku w kwocie 163 mln PLN.

Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności zmniejszył się o (34) mln PLN (*r/r*) do poziomu 35 mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 414 mln PLN i był niższy o (862) mln PLN (*r/r*).

Dodatkowe informacje dotyczące zmiany wyniku (*r/r*), w tym po wyeliminowaniu wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów zostały przedstawione w nocie B1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (168) mln PLN i obejmowały głównie rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (108) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (40) mln PLN oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w wysokości (10) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (201) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN w okresie 3 miesięcy 2018 roku osiągnął wartość 1 044 mln PLN, w porównaniu z 2 088 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.



**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 60 092 mln PLN i była niższa o (572) mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2017 roku.

Wartość aktywów trwałych na 31 marca 2018 roku wyniosła 32 126 mln PLN i była wyższa o 386 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 397 mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 802 mln PLN poniesione przede wszystkim na budowę Instalacji Polietylenu 3 w Grupie Unipetrol, elektrociepłowni CCGT i Instalacji Metatezy w Płocku, projekty wydobywcze prowadzone w Kanadzie, amortyzację w kwocie (626) mln PLN, otrzymane nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na 2018 rok w wysokości 271 mln PLN oraz wpływ przeliczenia sald spółek zagranicznych Grupy ORLEN na PLN w kwocie (39) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o (958) mln PLN, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (2 164) mln PLN, zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 344 mln PLN oraz zwiększenia salda zapasów o 908 mln PLN głównie w wyniku wzrostu ilości.

Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 roku wyniósł 32 728 mln PLN i był niższy o (2 483) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku, głównie z tytułu wykupu 31,04% akcji udziałowców niekontrolujących spółki Unipetrol a.s. w wysokości (3 531) mln PLN oraz ujęcia zysku netto za 3 miesiące 2018 roku w kwocie 1 044 mln PLN.

Wartość rezerw na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 1 722 mln PLN i była wyższa o 147 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku, głównie z tytułu wyższego salda rezerwy na szacowane emisje CO<sub>2</sub>.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 31 marca 2018 roku wyniosło 5 154 mln PLN i było wyższe o 4 393 mln PLN w porównaniu z końcem 2017 roku. Zmiana zadłużenia obejmowała głównie wpływy netto kredytów w ramach istniejących linii kredytowych w kwocie 2 125 mln PLN, zmniejszenia salda środków pieniężnych o 2 164 mln PLN oraz wpływ netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania wyceny zadłużenia oraz odsetek w łącznej kwocie 104 mln PLN.

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 3 miesiące 2018 roku wyniosły 510 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 2 040 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (1 398) mln PLN oraz zapłacony podatek dochodowy w wysokości (203) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 3 miesiące 2018 roku wyniosły (4 796) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie akcji Unipetrol a.s. w wysokości (3 531) mln PLN oraz nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 091) mln PLN.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 3 miesiące 2018 roku wyniosły 2 088 mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto kredytów w wysokości 2 125 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (28) mln PLN.

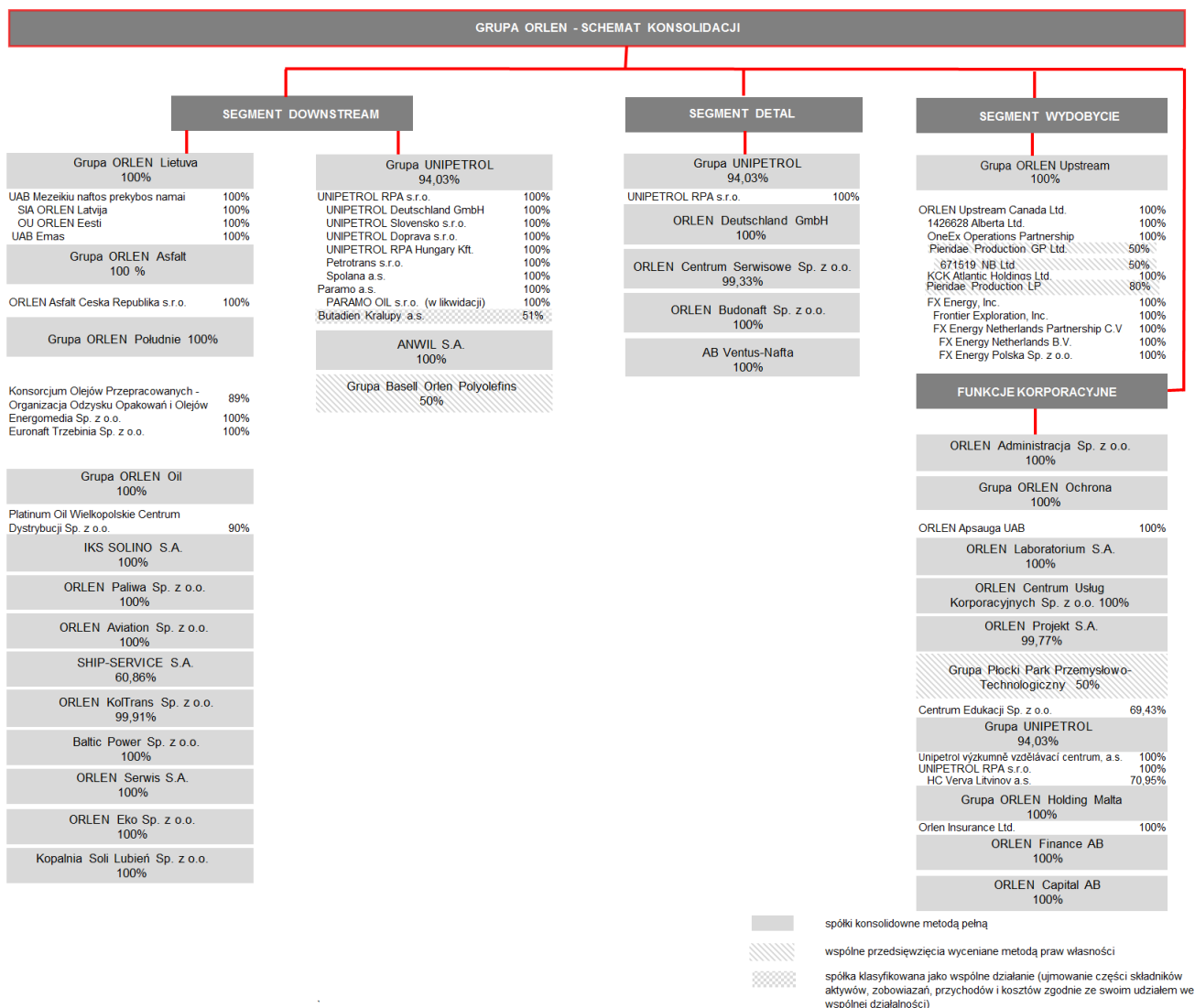
Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 3 miesięcy 2018 roku zmniejszyło się o (2 164) mln PLN i na dzień 31 marca 2018 roku wyniosło 4 080 mln PLN.

**Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki**

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

### 3.1. 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.



### 3.2. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- W dniu 2 lutego 2018 PKN ORLEN S.A. nabył 17 udziałów od udziałowców mniejszościowych Spółki ORLEN KolTrans Sp. z o.o. Aktualnie w kapitale zakładowym ORLEN KolTrans Sp. z o.o., PKN ORLEN posiada 99,91% udziałów, a udziałowcy niekontrolujący 0,09% udziałów.
- W dniu 23 lutego 2018 PKN ORLEN S.A. nabył 56 280 592 akcji Unipetrol a.s. za cenę 3 531 mln PLN, które zgłoszono do sprzedaży w odpowiedzi na ogłoszenie dobrowolnego warunkowego wezwania. Nabyte akcje stanowią 31,04% kapitału zakładowego Unipetrol. Powyższa transakcja wpłynęła na zmniejszenie kapitału własnego przypadającego udziałom niekontrolującym w wysokości (2 564) mln PLN oraz zmniejszenie zysków zatrzymanych o (967) mln PLN. Aktualnie w kapitale zakładowym UNIPETROL a.s. PKN ORLEN posiada 94,03% akcji, a udziałowcy niekontrolujący 5,97% udziałów.

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

## 4. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

- segmentu Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafinerijnej, petrochemicznej oraz działalność w obszarze energetyki,
- segmentu Detal, który obejmuje działalność prowadzoną na stacjach paliw,
- segmentu Wydobycie, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych,

oraz Funkcji Korporacyjnych stanowiących tzw. pozycję uzgodnieniową, obejmujących działalność związaną z zarządzaniem, administracją oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz Funkcji Korporacyjnych została zaprezentowana w nocie 3.1.

**Przychody, koszty, wyniki finansowe, nakłady inwestycyjne  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku**

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	15 161	7 919	145	16	-	23 241
Sprzedaż między segmentami		3 610	9	-	108	(3 727)	-
Przychody ze sprzedaży		18 771	7 928	145	124	(3 727)	23 241
Koszty operacyjne ogółem		(17 677)	(7 576)	(132)	(291)	3 727	(21 949)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	281	22	-	41	-	344
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(176)	(17)	(22)	(47)	-	(262)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		9	-	-	(4)	-	5
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		35	-	-	-	-	35
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 243</b>	<b>357</b>	<b>(9)</b>	<b>(177)</b>	<b>-</b>	<b>1 414</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.4						(168)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych							(1)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>1 245</b>
Podatek dochodowy							(201)
<b>Zysk netto</b>							<b>1 044</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>412</b>	<b>114</b>	<b>75</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>626</b>
<b>EBITDA</b>		<b>1 655</b>	<b>471</b>	<b>66</b>	<b>(152)</b>	<b>-</b>	<b>2 040</b>
<b>CAPEX</b>		<b>400</b>	<b>128</b>	<b>247</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>802</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku**

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	14 833	7 892	134	16	-	22 875
Sprzedaż między segmentami		3 220	11	-	74	(3 305)	-
Przychody ze sprzedaży		18 053	7 903	134	90	(3 305)	22 875
Koszty operacyjne ogółem		(16 141)	(7 634)	(129)	(254)	3 305	(20 853)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	223	17	-	9	-	249
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(26)	(17)	(1)	(20)	-	(64)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		69	-	-	-	-	69
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 178</b>	<b>269</b>	<b>4</b>	<b>(175)</b>	<b>-</b>	<b>2 276</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.4						263
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>2 539</b>
Podatek dochodowy							(451)
<b>Zysk netto</b>							<b>2 088</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>361</b>	<b>103</b>	<b>75</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>562</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2 539</b>	<b>372</b>	<b>79</b>	<b>(152)</b>	<b>-</b>	<b>2 838</b>
<b>CAPEX</b>		<b>446</b>	<b>88</b>	<b>153</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>723</b>

*EBITDA - zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację*
*CAPEX- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego*
**Aktywa w podziale na segmenty operacyjne**

	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
Segment Downstream	43 468	42 159
Segment Detal	6 700	6 511
Segment Wydobycie	3 849	3 839
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>54 017</b>	<b>52 509</b>
Funkcje Korporacyjne	6 156	8 206
Wyłączenia	(81)	(51)
	<b>60 092</b>	<b>60 664</b>



## 5. Pozostałe noty

### 5.1. Przychody ze sprzedaży

#### Zobowiązania do wykonania świadczenia

Grupa w ramach zawieranych kontraktów, zobowiązuje się do dostarczenia na rzecz klientów głównie produktów oraz towarów rafineryjnych, petrochemicznych i energii. W ramach tych umów grupa działa jako zleceniodawca.

Nie występują zobowiązania do przyjęcia zwrotów, dokonania zwrotów wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania.

Udzielone w ramach umów gwarancje są gwarancjami stanowiącymi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną specyfikacją. Nie polegają one na świadczeniu oddzielnej usługi.

W ramach segmentu Downstream, w zakresie sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych, moment spełnienia zobowiązania do wykonania wszystkich świadczeń w ramach umowy następuje po dostarczeniu dobra, a moment rozpoznania przychodu z poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia zależy od zastosowanych warunków dostawy. W ramach segmentu Downstream występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności.

W ramach segmentu Detal występuje zarówno sprzedaż gotówkowa jak również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, realizowana na podstawie umów flotowych. Momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest moment wydania dobra.

W umowach z klientami segmentu Downstream i Detal w większości stosowane są terminy płatności nie przekraczające 30 dni.

W ramach segmentu Wydobycie przychody dotyczą głównie sprzedaży gazu i ropy naftowej. Grupa przenosi kontrolę nad sprzedawanymi produktami w miarę upływu czasu, dokonuje pomiaru stopnia realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia w okresach miesięcznych i na tej podstawie rozpoznaje przychody. W umowach z klientami segmentu Wydobycie w większości stosowane są terminy płatności nie przekraczające 60 dni.

Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi. Grupa odracza też część przychodu związaną z programem lojalnościowym VITAY, zgodnie z którym klientowi przysługuje prawo do świadczeń w przyszłości (tzw. punkty VITAY).

#### 5.1.1. Przychody ze sprzedaży według asortymentów

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
<b>Segment Downstream</b>		
Średnie destylaty	6 791	6 654
Lekkie destylaty	2 656	2 969
Frakcje ciężkie	1 360	1 304
Monomery	914	714
Polimery	712	647
PTA	382	432
Tworzywa sztuczne	383	416
Nawozy sztuczne	209	221
Aromaty	321	276
Pozostałe	1 433	1 200
	<b>15 161</b>	<b>14 833</b>
<b>Segment Detal</b>		
Średnie destylaty	4 125	3 927
Lekkie destylaty	2 899	3 133
Pozostałe **	895	832
	<b>7 919</b>	<b>7 892</b>
<b>Segment Wydobycie</b>		
NGL *	79	58
Ropa naftowa	18	19
Gaz ziemny	47	54
Pozostałe	1	3
	<b>145</b>	<b>134</b>
Funkcje Korporacyjne	16	16
	<b>23 241</b>	<b>22 875</b>

\* NGL (Natural Gas Liquids)

\*\* Pozycja pozostałe w segmencie detal obejmuje głównie sprzedaż towarów pozapalowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku przychody z umów z klientami wyniosły 23 205 mln PLN, natomiast pozostałe przychody dotyczące usług dzierżawy i leasingu 36 mln PLN.

**5.2. Koszty działalności operacyjnej**
**Koszty według rodzaju**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(16 458)	(14 062)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 713)	(4 696)
Usługi obce	(1 033)	(1 010)
Świadczenia pracownicze	(659)	(586)
Amortyzacja	(626)	(562)
Podatki i opłaty	(352)	(284)
Pozostałe	(85)	(103)
	<b>(22 926)</b>	<b>(21 303)</b>
Zmiana stanu zapasów	927	393
Świadczenia na własne potrzeby	50	57
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(21 949)</b>	<b>(20 853)</b>
Koszty sprzedaży	1 135	1 037
Koszty ogólnego zarządu	378	367
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(20 436)</b>	<b>(19 449)</b>

**5.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**
**Pozostałe przychody operacyjne**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	12
Odwrocenie rezerw	4	7
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	4
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	9	7
Kary i odszkodowania	100	176
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	129	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	39	-
Pozostałe	59	43
	<b>344</b>	<b>249</b>

Pozycja kary i odszkodowania w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku obejmuje głównie kary i odszkodowanie za nienależyte wykonanie kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT w Płocku i elektrociepłowni CCGT we Włocławku w łącznej wysokości 84 mln PLN. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 pozycja ta obejmuje wpływ z tytułu częściowego rozliczenia szkody w związku z awarią instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) w Grupie Unipetrol z maja 2016 roku w kwocie 163 mln PLN.

**Pozostałe koszty operacyjne**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(14)	(9)
Utworzenie rezerw	(6)	(9)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	(5)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	(6)	(9)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(148)	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	(47)	-
Pozostałe	(41)	(32)
	<b>(262)</b>	<b>(64)</b>

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Grupa prezentuje rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz część nieefektywną pochodnych instrumentów zabezpieczających, dotyczących zabezpieczenia ekspozycji na ryzyko związane z podstawową działalnością operacyjną, w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych. W poprzednim okresie Grupa prezentowała powyższe transakcje w ramach przychodów finansowych. Dane porównawcze nie zostały przekształcone ze względu na ich nieistotny wpływ.

W efekcie zmiany prezentacji Grupa ujmuje zarówno zmiany wartości pozycji zabezpieczanej jak i efekty transakcji zabezpieczających w ramach wyniku z działalności operacyjnej.

#### 5.4. Przychody i koszty finansowe

##### Przychody finansowe

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	10	9
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	364
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	462	299
Pozostałe	31	7
	<b>503</b>	<b>679</b>

##### Koszty finansowe

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(48)	(53)
Pozostałe odsetki	(2)	(2)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(10)	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(570)	(351)
Pozostałe	(41)	(10)
	<b>(671)</b>	<b>(416)</b>

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku wyniosły odpowiednio (9) mln PLN i (18) mln PLN.

#### 5.5. Kredyty i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
Kredyty	2 105	-	97	48	2 202	48
Obligacje	5 726	6 688	1 306	269	7 032	6 957
	<b>7 831</b>	<b>6 688</b>	<b>1 403</b>	<b>317</b>	<b>9 234</b>	<b>7 005</b>

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.

#### 5.6. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania

##### Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	253	303	338	311	591	614
<i>forwarty walutowe</i>	253	303	240	225	493	528
<i>swapy towarowe</i>	-	-	98	86	98	86
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	4	-	98	123	102	123
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	31	89	31	89
<i>swapy towarowe</i>	-	-	66	33	66	33
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	-	1	1	1	1
<i>swapy procentowe</i>	4	-	-	-	4	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	3	-	9	-	12	-
<i>swapy towarowe</i>	3	-	9	-	12	-
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>260</b>	<b>303</b>	<b>445</b>	<b>434</b>	<b>705</b>	<b>737</b>
Pozostałe aktywa finansowe	102	93	68	133	170	226
<i>nałożności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	59	126	59	126
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	89	-	-	-	89	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	-	84	-	-	-	84
<i>pozostałe</i>	13	9	9	7	22	16
Pozostałe aktywa niefinansowe	242	237	-	-	242	237
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	105	104	-	-	105	104
<i>prawa wieczystego użytkowania gruntów</i>	117	115	-	-	117	115
<i>pozostałe</i>	20	18	-	-	20	18
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>344</b>	<b>330</b>	<b>68</b>	<b>133</b>	<b>412</b>	<b>463</b>

**Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływ pieniężny	-	-	174	141	174	141
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	17	7	17	7
<i>swapy towarowe</i>	-	-	157	134	157	134
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	51	75	111	172	162	247
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	11	100	11	100
<i>swapy towarowe</i>	-	-	78	72	78	72
<i>swapy procentowe</i>	51	56	-	-	51	56
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	19	22	-	22	19
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	2	-	2	-	4	-
<i>swapy towarowe</i>	2	-	2	-	4	-
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>53</b>	<b>75</b>	<b>287</b>	<b>313</b>	<b>340</b>	<b>388</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	315	302	38	125	353	427
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	38	125	38	125
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	111	108	-	-	111	108
<i>leasing finansowy</i>	171	166	-	-	171	166
<i>pozostałe</i>	33	28	-	-	33	28
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9	9	254	195	263	204
<i>przychody przyszłych okresów, w tym:</i>	9	9	254	195	263	204
<i>program lojalnościowy VITAY, karty przedpłacone</i>	-	-	-	164	-	164
<i>otrzymane nieodpłatnie prawa majątkowe</i>	-	-	215	-	215	-
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>324</b>	<b>311</b>	<b>292</b>	<b>320</b>	<b>616</b>	<b>631</b>

**5.7. Rezerwy**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
Środowiskowa	624	626	61	67	685	693
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	239	238	39	39	278	277
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	556	376	556	376
Pozostałe	39	38	164	191	203	229
	<b>902</b>	<b>902</b>	<b>820</b>	<b>673</b>	<b>1 722</b>	<b>1 575</b>

**5.8. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)**

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2017 w nocie 9.3.3.

**Hierarchia wartości godziwej**

	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
	Poziom 2	
<b>Aktywa finansowe</b>		
Instrumenty pochodne	705	737
	<b>705</b>	<b>737</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Instrumenty pochodne	340	388
	<b>340</b>	<b>388</b>

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.

**5.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego**

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	260	254
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	204	198

### 5.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 621 mln PLN i 1 538 mln PLN.

### 5.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W I kwartale 2018 roku PKN ORLEN dokonał emisji/wykupu krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy ORLEN w ramach optymalizacji płynności w Grupie ORLEN, wykorzystując program emisji obligacji korporacyjnych z roku 2012. Transakcje te podlegają wyłączeniu na poziomie Grupy ORLEN.

### 5.12. Propozycja podziału zysku za 2017 rok

Uwzględniając sytuację płynnościową i realizację strategicznych celów finansowych, Zarząd PKN ORLEN rekomenduje przeznaczenie zysku netto PKN ORLEN za rok 2017 w kwocie 6 101 792 575,09 PLN w następujący sposób: kwotę 1 283 127 183 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy (3 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 818 665 392,09 PLN na kapitał zapasowy. Zarząd PKN ORLEN proponuje dzień 20 lipca 2018 roku jako dzień dywidendy oraz 3 sierpnia 2018 roku jako termin wypłaty dywidendy. Rekomendacja Zarządu zostanie przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PKN ORLEN, które podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.

### 5.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

#### 5.13.1. Aktywa warunkowe

W dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. Na bazie posiadanych polis ubezpieczeniowych Grupa Unipetrol spodziewa się pokrycia przez ubezpieczycieli kosztów odbudowy instalacji oraz utraconych korzyści, które oszacowała na około 2 206 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 marca 2018 roku (co odpowiada 13 300 mln CZK).

W 2016 roku Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych kwoty z tytułu częściowego odszkodowania od ubezpieczycieli w wysokości 1 280 mln PLN oraz w 2017 roku w wysokości 442 mln PLN. Po uwzględnieniu powyższych kwot aktywo warunkowe na dzień 31 marca 2018 roku z tytułu opisanej powyżej awarii oszacowano na kwotę około 415 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 marca 2018 roku (co odpowiada 2 500 mln CZK).

Ostateczna kwota odszkodowania będzie uzależniona od finalnych uzgodnień z ubezpieczycielami.

Instalacja do produkcji etylenu wznowiła pracę w IV kwartale 2016 roku.

#### 5.13.2. Zobowiązania warunkowe

Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną i których łączna wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta:

#### **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 297 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 marca 2018 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). UNIPETROL RPA s.r.o. jest jednym z ośmiu podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. Na wniosek I.P.-95 s.r.o. toczyło się postępowanie dotyczące przystąpienia do sprawy w charakterze powoda spółki NESTARMO TRADING LIMITED. Ostatecznie sąd odmówił zgody na przystąpienie tej spółki do sprawy. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne. Na początku lutego 2018 roku sąd oddalił w całości pozew orzekając na korzyść UNIPETROL RPA s.r.o. I.P.-95 s.r.o. złożył apelację od orzeczenia sądu pierwszej instancji do sądu apelacyjnego.

#### **Roszczenie Warter Fuels S.A (poprzednio: OBR S.A.) o odszkodowanie**

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels 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. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej 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. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. Postępowanie mediacyjne zostało zakończone w drugim kwartale 2016 roku. Sprawa wróciła do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 19 października 2016 roku. Na rozprawie 22 marca 2017 roku odbyły się przesłuchania świadków. Sprawa jest przed sądem w pierwszej instancji. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na maj 2018 roku. W ocenie PKN ORLEN powyższe roszczenia są bezpodstawne.

#### **Pozew Polocktransneft Druzhba przeciwko AB ORLEN Lietuva**

W dniu 21 września 2017 roku spółka AB ORLEN Lietuva otrzymała z sądu pozew białoruskiej spółki Polocktransneft Druzhba (operator białoruskiego odcinka rurociągu Przyjaźń) o zapłatę odszkodowania za ropę naftową, która jako tzw. ropa technologiczna od 1992 roku znajdowała się na litewskim odcinku rurociągu Przyjaźń należącym do ORLEN Lietuva. W 2006 roku działalność tego odcinka została wstrzymana. Polocktransneft Druzhba uważa, że ropa ta była jej własnością. Wartość roszczenia wynosi około 287 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 marca 2018 roku (co odpowiada 84 mln USD). Pozew obejmuje również żądanie zapłaty odsetek i kosztów postępowania. ORLEN Lietuva złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 15 marca 2018 roku odbyła się rozprawa. W dniu 29 marca 2018 roku sąd oddalił roszczenie powoda. Polocktransneft Druzhba ma prawo złożenia apelacji od wyroku oddalającego powództwo. W ocenie ORLEN Lietuva powyższe roszczenie jest bezpodstawne.

Poza postępowaniami opisanymi powyżej Grupa nie zidentyfikowała innych istotnych zobowiązań warunkowych.

**5.14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**
**5.14.1. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN**

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje bliskich osób powiązanych z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej oraz kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązаныmi w kwocie odpowiednio 0,12 mln PLN i 0,1 mln PLN, w tym główne kwoty dotyczyły zakupu usług prawnych oraz usług marketingowych.

Na dzień 31 marca 2018 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji a na dzień 31 grudnia 2017 roku salda zobowiązań z tego tytułu nie były istotne.

**5.14.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
<b>Jednostka Dominująca</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	11,1	11,2
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4,6	0,1
<b>Jednostki zależne</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	32,1	29,3
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1,5	0,8
	<b>49,3</b>	<b>41,4</b>

Powyższa tabela przedstawia wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne kluczowemu personelowi kierowniczemu Jednostki Dominującej i spółek zależnych w okresie sprawozdawczym.

Wartość rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia i pozostałe świadczenia długoterminowe dla kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej i spółek zależnych są na tym samym poziomie jak zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku w nocie 9.4.6.1. i podlegają aktualizacji w okresach rocznych.

**5.14.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązаныmi**

	Sprzedaż		Zakupy	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Jednostki wspólnie kontrolowane				
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	799	683	(37)	(35)
<i>wspólne działania</i>	758	651	(11)	(10)
<i>wspólne działania</i>	41	32	(26)	(25)
Jednostki stowarzyszone	-	7	-	(1)
	<b>799</b>	<b>690</b>	<b>(37)</b>	<b>(36)</b>

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
Jednostki wspólnie kontrolowane				
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	596	484	16	16
<i>wspólne działania</i>	579	463	6	8
<i>wspólne działania</i>	17	21	10	8
	<b>596</b>	<b>484</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

Powyższe transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

**5.14.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa**

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Skarb Państwa był właścicielem 27,52% akcji Jednostki Dominującej Grupy ORLEN - PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na nią znaczącego wpływu.

Grupa zidentyfikowała transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa głównie w oparciu o „Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 stycznia 2017 roku, w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonują inni niż Prezes Rady Ministrów członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne” (Dz. U. 2017 r. poz.10, ze zmianami Dz.U. 2017 r. poz. 205 oraz poz. 1164).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 marca 2018 i na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Sprzedaż	455	297
Zakupy	(1 125)	(737)

	31/03/2018 (niebadane)	31/12/2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	282	298
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	264	559

Powyższe transakcje, przeprowadzone na warunkach rynkowych, związane były głównie z bieżącą działalnością operacyjną Grupy ORLEN i dotyczyły głównie sprzedaży paliw, zakupu i sprzedaży gazu ziemnego, energii, usług transportowych i magazynowania.

Dodatkowo występowały również transakcje o charakterze finansowym (opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem PKO BP, Bankiem Pekao S.A. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

#### 5.15. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru wynosiły na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 2 636 mln PLN oraz 2 577 mln PLN.

#### 5.16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO  
RAPORTU KWARTALNEGO**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA**

**2018**





**B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO****1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO)****Rachunek zysków lub strat za 3 miesiące 2018 roku**

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) wyniósł 2 040 mln PLN i był niższy o (798) mln PLN (r/r).

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.

Oszacowany, dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów, ujęty w wyniku raportowym wyniósł w omawianym okresie 144 mln PLN i był niższy o (375) mln PLN (r/r).

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) i odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych za 3 miesiące 2018 roku wyniósł 1 896 mln PLN i był niższy o (423) mln PLN (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych obniżyły wyniki Grupy ORLEN w omawianym okresie o (836) mln PLN (r/r) i obejmowały głównie wpływ obniżenia marż na produktach segmentu downstream, niższego dyferencjału Ural/Brent jak również umocnienia kursu PLN względem walut obcych.

Łączny wolumen sprzedaży wyniósł 10 067 tys. t i był wyższy o 4,0% (r/r). Sprzedaż segmentu downstream zwiększyła się o 1,9% w rezultacie wyższych wolumenów rafineryjnych o 1,3% (r/r) oraz petrochemicznych o 5,2% (r/r). Wysoka sprzedaż segmentu downstream została osiągnięta pomimo rozpoczętego w połowie marca 2018 roku cyklicznego postoju remontowego rafinerii z Grupy Unipetrol w Kralupach. Wolumen sprzedaży detalicznej był wyższy o 10,9% (r/r) natomiast sprzedaż segmentu wydobywcze zwiększyła się o 16,3% (r/r). W rezultacie dodatni efekt wolumenowy wyniósł 372 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych czynników wyniósł 41 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt wyższych (r/r) marż handlowych w segmencie downstream i detalicznym oraz zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (108) mln PLN (r/r).

**2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu****STYCZEŃ 2018****Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN**

W dniu 4 stycznia Zarząd PKN ORLEN S.A. działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) kodeksu spółek handlowych i § 7 ust. 4 pkt 1 Statutu Spółki w związku z wnioskiem Ministra Energii, poinformował o zwołaniu na dzień 2 lutego 2018 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN.

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN**

W dniu 5 stycznia 2018 roku Minister Energii w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał Panią Małgorzatę Niezgodę do składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

**Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego aneksu do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji**

W dniu 12 stycznia 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego („Aneks”). Aneks został sporządzony w związku z rozpoczęciem procedury ogłoszenia i przeprowadzenia przez PKN ORLEN S.A. dobrowolnego warunkowego wezwania na akcje spółki Unipetrol a.s.

**LUTY 2018****Zmiany w Radzie Nadzorczej PKN ORLEN S.A.**

W dniu 1 lutego 2018 roku Pani Małgorzata Niezgoda złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

W dniu 2 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Agnieszkę Krzętowską, Panią Angelinę Sarotę i Pana Adriana Dworzynskiego oraz powołało Panią Izabelę Felczak-Poturnicką na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki oraz Panią Agnieszkę Biernat-Wiatrak, Panią Jadwigę Lesisz oraz Panią Małgorzatę Niezgodę do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 lutego 2018 roku Minister Energii w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał Pana Józefa Węgreckiego do składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

**Zmiany w składzie Zarządu**

W dniu 5 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu:

- Pana Wojciecha Jasińskiego,
- Pana Mirosława Kochalskiego,
- Panią Marię Sosnowską.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 9 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, na podstawie wniosku Ministra Energii z dnia 5 lutego 2018 roku, powołała z dniem 6 lutego 2018 roku Pana Daniela Obajtka na Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. Rada Nadzorcza postanowiła także delegować z dniem 5 lutego 2018 roku Pana Józefa Węgreckiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów.

**Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 2 do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji**

W dniu 15 lutego 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 2 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego („Aneks”). Prospekt emisyjny został pierwotnie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku, a aneks nr 1 do tego prospektu w dniu 12 stycznia 2018 roku. Aneks został sporządzony w związku ze zmianami w składzie Zarządu Spółki z dnia 5 lutego 2018 roku.

**Podpisanie listu intencyjnego w sprawie przejęcia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN S.A. nad Grupą LOTOS S.A.**

W dniu 27 lutego 2018 roku podpisany został list intencyjny pomiędzy PKN ORLEN S.A. i Skarbem Państwa w sprawie przejęcia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN S.A. nad Grupą LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”), rozumianej jako nabycie przez PKN ORLEN S.A. bezpośrednio lub pośrednio minimum 53% udziału w kapitale zakładowym Grupy LOTOS („Transakcja”).

Podpisując list intencyjny, PKN ORLEN S.A. i Skarb Państwa zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze rozmów, których celem będzie przeprowadzenie Transakcji. Transakcja zakłada nabycie przez PKN ORLEN S.A. akcji Grupy LOTOS od jej akcjonariuszy, w tym w szczególności od Skarbu Państwa, przy zachowaniu wymogów wynikających z przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.), regulujących wymóg ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji.

PKN ORLEN poinformował, że model Transakcji, harmonogram oraz szczegółowe zasady jej realizacji wymagają przeprowadzenia szczegółowych analiz. Przeprowadzenie Transakcji będzie możliwe m. in. po uzyskaniu zgód korporacyjnych oraz zgód odpowiednich organów ochrony konkurencji na dokonanie koncentracji.

Zgodnie z założeniami stron listu intencyjnego, celem Transakcji jest stworzenie silnego, zintegrowanego koncernu zdolnego do lepszego konkurowania w wymiarze międzynarodowym, odpornego na wahania rynkowe m. in. poprzez wykorzystanie synergii operacyjnych i kosztowych pomiędzy PKN ORLEN S.A. i Grupą LOTOS.

PKN ORLEN wskazał, że list intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania do przeprowadzenia Transakcji.

**MARZEC 2018****Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 3 do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji**

W dniu 6 marca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 3 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego („Aneks nr 3”).

Aneks nr 3 został sporządzony w związku z podpisaniem w dniu 27 lutego 2018 roku listu intencyjnego pomiędzy PKN ORLEN S.A. i Skarbem Państwa w sprawie procesu przejęcia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN S.A. nad Grupą LOTOS S.A.

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

W dniu 22 marca 2018 roku Pan Józef Węgrecki złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 22 marca 2018 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

**Zmiany w składzie Zarządu**

W dniu 22 marca 2018 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN odwołała ze składu Zarządu z dniem 22 marca 2018 roku Pana Krystiana Patera.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza postanowiła delegować Panią Jadwigę Lesisz do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów od dnia 23 marca 2018 roku.

Ponadto Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu:

- Pana Ryszarda Lorka na stanowisko członka Zarządu ds. Handlowych, od dnia 10 kwietnia 2018 roku;
- Pana Józefa Węgreckiego na stanowisko członka Zarządu ds. Operacyjnych, od dnia 23 marca 2018 roku.

**Rezygnacja Pana Ryszarda Lorka z objęcia funkcji członka Zarządu PKN ORLEN S.A.**

29 marca 2018 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Ryszarda Lorka z objęcia od dnia 10 kwietnia 2018 roku funkcji członka Zarządu ds. Handlowych PKN ORLEN S.A.

**KWIECIEŃ 2018****Uruchomienie emisji serii C obligacji PKN ORLEN S.A. w ramach programu z 2017 roku**

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii C obligacji na okaziciela w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Program”), objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku.

Program emisji obligacji zakłada wyemitowanie w kilku seriach obligacji do łącznej kwoty 1 mld PLN w okresie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia prospektu. Kolejne serie obligacji będą oferowane w trybie oferty publicznej. Spółka planuje wprowadzanie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Serie A i B obligacji wyemitowanych w ramach Programu notowane są na rynku Catalyst.

Warunki emisji dla obligacji serii C:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligacje: od 7 maja 2018 roku do 21 maja 2018 roku (przy czym może on zostać skrócony w przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów)
2. Termin przydziału obligacji: 22 maja 2018 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 5 czerwca 2018 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 5 czerwca 2022 roku
5. Liczba obligacji emitowanych w danej serii: do 2 000 000
6. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w danej serii: do 200 000 000 PLN
7. Oprocentowanie: zmienne
8. Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 1,2 %
9. Stopa bazowa dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
10. Wartość nominalna jednej obligacji: 100 PLN
11. Cena emisyjna: uzależniona od dnia składania zapisów; mieści się w przedziale od 100,00 PLN do 100,11 PLN
12. Rating programu emisji obligacji: A (pol)
13. Mechanizm przydziału: szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji.

### 3. Pozostałe informacje

#### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

##### Zarząd

Daniel Obajtek	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Zbigniew Leszczyński	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży
Józef Węgrecki	– Członek Zarządu ds. Operacyjnych
Wiesław Protasewicz	– Członek Zarządu ds. Finansowych
Jadwiga Lesisz	– Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów

##### Rada Nadzorcza

Izabela Felczak-Poturnicka	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Radosław Leszek Kwaśnicki	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mateusz Henryk Bochacik	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Agnieszka Biernat-Wiatrak	– Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kryński	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Jadwiga Lesisz	– Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów
Małgorzata Niezgodna	– Członek Rady Nadzorczej

#### 3.2. 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*	7,01%	30 000 000
Aviva OFE*	6,62%	28 300 000
Pozostali	58,85%	251 698 865
	<b>100,00%</b>	<b>427 709 061</b>

\*Zgodnie z informacjami z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 2 lutego 2018 roku

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji PKN ORLEN.

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

#### 3.4. 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

PKN ORLEN jest gwarantem emisji 2 transz euroobligacji na mocy nieodwołalnych i bezwarunkowych gwarancji wydanych na rzecz obligatariuszy. Gwarancje zostały udzielone na okres trwania emisji euroobligacji zgodnie z tabelą poniżej.

	Wartość nominalna		Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating	Wartość udzielonej gwarancji	
	EUR	PLN				EUR	PLN
Euroobligacje	750	3 318 **	7.06.2016	7.06.2023	BBB-, Baa2	1 100	4 588
Euroobligacje	500	2 131 *	30.06.2014	30.06.2021	BBB-, Baa2	1 000	4 171
	<b>1 250</b>	<b>5 449</b>				<b>2 100</b>	<b>8 759</b>

Obligacje posiadają oprocentowanie stałe w wysokości 2,5 %.

\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014

\*\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

Wartość udzielonej gwarancji została przeliczona kursem z dnia 31 marca 2018 roku

#### 3.5. 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 I KWARTAŁ**

**2018**

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**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	18 323	17 051
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	9 801	8 371
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	8 522	8 680
Koszt własny sprzedaży	(16 500)	(14 989)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(8 280)	(6 531)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(8 220)	(8 458)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 823</b>	<b>2 062</b>
Koszty sprzedaży	(675)	(597)
Koszty ogólnego zarządu	(190)	(190)
Pozostałe przychody operacyjne	187	51
Pozostałe koszty operacyjne	(61)	(41)
Strata/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(6)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 078</b>	<b>1 285</b>
Przychody finansowe	604	1 186
Koszty finansowe	(716)	(889)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(112)</b>	<b>297</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>966</b>	<b>1 582</b>
Podatek dochodowy	(178)	(307)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>	(184)	(219)
<i>podatek odroczony</i>	6	(88)
<b>Zysk netto</b>	<b>788</b>	<b>1 275</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	(70)	767
<i>koszty zabezpieczenia</i>	32	-
<i>podatek odroczony</i>	7	(146)
	<b>(31)</b>	<b>621</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>757</b>	<b>1 896</b>
Zysk netto i rozdzielony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	1,84	2,98

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31/03/2018	31/12/2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	15 607	15 690
Wartości niematerialne	896	772
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	13 096	9 564
Instrumenty pochodne	159	189
Pozostałe aktywa	193	192
	<b>29 951</b>	<b>26 407</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	8 711	8 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 139	7 335
Należności z tytułu podatku dochodowego	56	58
Środki pieniężne	3 488	5 477
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	157	170
Instrumenty pochodne	419	396
Pozostałe aktywa	915	1 270
	<b>20 885</b>	<b>22 945</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>50 836</b>	<b>49 352</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	222	253
Zyski zatrzymane	25 791	25 027
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>28 298</b>	<b>27 565</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i obligacje	7 913	6 736
Rezerwy	440	440
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	766	782
Instrumenty pochodne	53	75
Pozostałe zobowiązania	228	220
	<b>9 400</b>	<b>8 253</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 974	9 897
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	164	-
Kredyty, pożyczki i obligacje	1 473	552
Rezerwy	378	321
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	93	66
Instrumenty pochodne	313	278
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 743	2 420
<i>cash pool wewnątrzgrupowy</i>	1 586	2 063
<i>program lojalnościowy VITAY, karty przedpłacone</i>	-	164
	<b>13 138</b>	<b>13 534</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>22 538</b>	<b>21 787</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>50 836</b>	<b>49 352</b>

**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
01/01/2018 (dane zatwierdzone)	2 285	253	25 027	27 565
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	(24)	(24)
01/01/2018 (dane przekształcone)	2 285	253	25 003	27 541
Zysk netto	-	-	788	788
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(31)	-	(31)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(31)</b>	<b>788</b>	<b>757</b>
<b>31/03/2018</b>	<b>2 285</b>	<b>222</b>	<b>25 791</b>	<b>28 298</b>
(niebadane)				
01/01/2017	2 285	(327)	20 210	22 168
Zysk netto	-	-	1 275	1 275
Składniki innych całkowitych dochodów	-	621	-	621
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>621</b>	<b>1 275</b>	<b>1 896</b>
<b>31/03/2017</b>	<b>2 285</b>	<b>294</b>	<b>21 485</b>	<b>24 064</b>
(niebadane)				

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2017 (niebadane)
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>966</b>	<b>1 582</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	317	297
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	77	(109)
Odsetki netto	43	45
Dywidendy	(3)	(589)
Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	93	634
<i>utworzenie odpisu aktualizującego wartość akcji Orlen Lietuva</i>	-	517
Zmiana stanu rezerw	57	37
Zmiana stanu kapitału pracującego	(957)	(1 277)
<i>zapasy</i>	(471)	(726)
<i>należności</i>	195	820
<i>zobowiązania</i>	(681)	(1 371)
Pozostałe korekty, w tym:	(74)	(83)
<i>nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe</i>	(84)	(43)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(156)	(642)
<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej</b>	<b>363</b>	<b>(105)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(462)	(506)
Nabycie akcji i udziałów	(3 531)	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	52	54
Odsetki otrzymane	7	5
Dywidendy otrzymane	3	591
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	-	1
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	1	(403)
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	185	(14)
Pozostałe	(116)	(51)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 861)</b>	<b>(323)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów	2 075	-
Emisja obligacji	115	303
Splaty kredytów	-	(783)
Wykup obligacji	(197)	(255)
Odsetki zapłacone	(32)	(36)
Wpływy w ramach systemu cash pool	(463)	(48)
Pozostałe	(7)	(5)
<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>1 491</b>	<b>(824)</b>
<b>(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>(2 007)</b>	<b>(1 252)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	18	(27)
Środki pieniężne na początek okresu	5 477	2 563
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 488</b>	<b>1 284</b>



**Oświadczenie Zarządu****W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

**W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiot uprawniony do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident dokonujący przeglądu spełnił warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 25 kwietnia 2018 roku.



Daniel Obajtek  
Prezes Zarządu



Jadwiga Lesisz  
Członek Rady Nadzorczej  
delegowany do czasowego  
wykonywania czynności  
Członka Zarządu



Zbigniew Leszczyński  
Członek Zarządu



Wiesław Protasewicz  
Członek Zarządu



Józef Węgrecki  
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Rafał Warpechowski

Dyrektor Wykonawczy ds. Planowania i  
Sprawozdawczości