



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ

2018

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017
Przychody ze sprzedaży	80 286	70 630	18 875	16 593
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	8 055	8 429	1 894	1 980
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	6 079	6 670	1 429	1 567
Zysk przed opodatkowaniem	6 025	6 722	1 416	1 579
Zysk netto	4 892	5 539	1 150	1 301
Całkowite dochody netto	4 985	5 910	1 172	1 388
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 849	5 064	1 140	1 190
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 898	5 347	1 152	1 256
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 941	7 169	1 397	1 685
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(2 921)	(2 786)	(687)	(655)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(3 244)	(2 831)	(763)	(665)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(224)	1 552	(53)	365
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	11,34	11,84	2,67	2,78

	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	32 658	31 740	7 646	7 610
Aktywa obrotowe	34 798	28 924	8 146	6 935
Aktywa razem	67 456	60 664	15 792	14 545
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	248	254
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	34 836	32 197	8 156	7 719
Kapitał własny	35 373	35 211	8 281	8 441
Zobowiązania długoterminowe	11 016	9 071	2 579	2 176
Zobowiązania krótkoterminowe	21 067	16 382	4 932	3 928
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozdwojoną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	81,45	75,28	19,07	18,05

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017
Przychody ze sprzedaży	63 701	51 821	14 976	12 174
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	5 261	4 277	1 237	1 005
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 254	3 374	1 000	793
Zysk przed opodatkowaniem	4 971	4 517	1 169	1 061
Zysk netto	4 205	3 846	989	904
Całkowite dochody netto	4 075	4 343	958	1 020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 219	3 038	757	713
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(4 643)	59	(1 091)	14
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) w działalności finansowej	1 367	(2 099)	321	(493)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(57)	998	(13)	234
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	9,83	8,99	2,31	2,11

	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	30 145	26 407	7 057	6 331
Aktywa obrotowe	27 925	22 945	6 538	5 501
Aktywa razem	58 070	49 352	13 595	11 832
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	248	254
Kapitał własny	30 333	27 565	7 101	6 609
Zobowiązania długoterminowe	10 063	8 253	2 356	1 979
Zobowiązania krótkoterminowe	17 674	13 534	4 138	3 244
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozdwojoną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	70,92	64,45	16,60	15,45

Powyższe dane finansowe za okres 9 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 30 września 2018 roku - 4,2536 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2017 roku – 4,2566 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2018 roku – 4,2714 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	5
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
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
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. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN	14
3.1. Opis dokonanej Grupy i czynników mających istotny wpływ na kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	14
3.2. Opis organizacji Grupy ORLEN	16
3.3. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	16
4. Dane segmentowe	17
5. Pozostałe noty	19
5.1. Przychody ze sprzedaży	19
5.2. Koszty działalności operacyjnej	21
5.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21
5.4. Przychody i koszty finansowe	22
5.5. Kredyty i obligacje	23
5.6. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	23
5.7. Rezerwy	24
5.8. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	24
5.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	25
5.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	25
5.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	25
5.12. Podział zysku za 2017 rok	25
5.13. Zobowiązania warunkowe	25
5.14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
5.15. Zabezpieczenia	27
5.16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	27
B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	29
1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO	29
2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	30
3. Pozostałe informacje	34
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	34
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	34
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	35
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 łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	35
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	35
C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN	37
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	37
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA

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	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	80 286	30 344	70 630	24 730
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		66 431	25 509	52 773	18 381
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		13 855	4 835	17 857	6 349
Koszt własny sprzedaży	5.2	(70 100)	(26 495)	(60 660)	(21 060)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(57 781)	(22 264)	(44 352)	(15 307)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(12 319)	(4 231)	(16 308)	(5 753)
Zysk brutto ze sprzedaży		10 186	3 849	9 970	3 670
Koszty sprzedaży		(3 498)	(1 223)	(3 160)	(1 140)
Koszty ogólnego zarządu		(1 149)	(384)	(1 095)	(359)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	965	155	1 007	146
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(545)	(137)	(238)	(105)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		6	5	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		114	26	186	62
Zysk z działalności operacyjnej		6 079	2 291	6 670	2 274
Przychody finansowe	5.4	1 169	391	1 027	214
Koszty finansowe	5.4	(1 222)	(134)	(975)	(428)
Przychody i koszty finansowe netto		(53)	257	52	(214)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(1)	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		6 025	2 548	6 722	2 060
Podatek dochodowy		(1 133)	(473)	(1 183)	(363)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(1 021)	(429)	(965)	(330)
<i>podatek odroczoney</i>		(112)	(44)	(218)	(33)
Zysk netto		4 892	2 075	5 539	1 697
Inne całkowite dochody:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		(15)	(12)	-	-
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		(18)	(14)	-	-
<i>podatek odroczoney</i>		3	2	-	-
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		108	(132)	371	187
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(342)	40	787	(86)
<i>koszty zabezpieczenia</i>		67	17	-	-
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		331	(177)	(267)	253
<i>podatek odroczoney</i>		52	(12)	(149)	20
Całkowite dochody netto		4 985	1 931	5 910	1 884
Zysk netto przypadający na		4 892	2 075	5 539	1 697
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		4 849	2 063	5 064	1 603
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		43	12	475	94
Całkowite dochody netto przypadające na		4 985	1 931	5 910	1 884
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		4 898	1 924	5 347	1 717
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		87	7	563	167
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		11,34	4,83	11,84	3,75

Noty przedstawione na stronach 9 – 27 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		30 181	29 071
Wartości niematerialne		1 268	1 272
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		667	715
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		30	49
Instrumenty pochodne	5.6	167	303
Pozostałe aktywa	5.6	345	330
		32 658	31 740
Aktywa obrotowe			
Zapasy		15 409	12 440
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		12 552	9 518
Należności z tytułu podatku dochodowego		88	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 012	6 244
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		75	75
Instrumenty pochodne	5.6	583	434
Pozostałe aktywa	5.6	79	133
		34 798	28 924
Aktywa razem		67 456	60 664
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		90	331
Kapitał z aktualizacji wyceny		(10)	5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		639	334
Zyski zatrzymane		31 832	29 242
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		34 836	32 197
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		537	3 014
Kapitał własny razem		35 373	35 211
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i obligacje	5.5	8 549	6 688
Rezerwy	5.7	929	902
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 138	1 095
Instrumenty pochodne	5.6	46	75
Pozostałe zobowiązania	5.6	354	311
		11 016	9 071
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 717	14 469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		251	-
Kredyty i obligacje	5.5	1 114	317
Rezerwy	5.7	736	673
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		482	290
Instrumenty pochodne	5.6	500	313
Pozostałe zobowiązania	5.6	267	320
		21 067	16 382
Zobowiązania razem		32 083	25 453
Pasywa razem		67 456	60 664

Noty przedstawione na stronach 9 – 27 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	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	-	-	-	-	4 849	4 849	43	4 892	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(241)	(15)	305	-	49	44	93	
Całkowite dochody netto	-	(241)	(15)	305	4 849	4 898	87	4 985	
Zmiana struktury	-	-	-	-	(967)	(967)	(2 564)	(3 531)	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 283)	(1 283)	-	(1 283)	
30/09/2018	2 285	90	(10)	639	31 832	34 836	537	35 373	
(niebadane)									
01/01/2017	2 285	(355)	5	946	23 882	26 763	2 522	29 285	
Zysk netto	-	-	-	-	5 064	5 064	475	5 539	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	586	-	(303)	-	283	88	371	
Całkowite dochody netto	-	586	-	(303)	5 064	5 347	563	5 910	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 283)	(1 283)	(89)	(1 372)	
30/09/2017	2 285	231	5	643	27 663	30 827	2 996	33 823	
(niebadane)									

Noty przedstawione na stronach 9 – 27 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	6 025	2 548	6 722	2 060
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(114)	(26)	(186)	(62)
Amortyzacja	1 976	677	1 759	616
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	234	(148)	(27)	65
Odsetki netto	149	53	155	52
Dywidendy	(4)	-	(4)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(192)	(145)	360	157
Zmiana stanu rezerw	451	172	219	86
Zmiana stanu kapitału pracującego	(1 477)	631	(685)	(267)
zapasy	(2 830)	(1 026)	(281)	(266)
należności	(2 494)	(633)	(1 524)	(1 472)
zobowiązania	3 847	2 290	1 120	1 471
Pozostałe korekty, w tym:	(264)	220	29	549
zmiana stanu rozrachunków z tytułu odszkodowań od ubezpieczycieli w Grupie Unipetrol	-	264	218	493
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(366)	(152)	(214)	(85)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(843)	(430)	(1 173)	(253)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 941	3 552	7 169	3 003
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(3 270)	(1 065)	(2 880)	(879)
Nabycie akcji	(25)	-	-	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	126	21	85	17
Dywidendy otrzymane	129	-	177	-
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	127	39	(167)	(78)
Pozostałe	(8)	(4)	(1)	1
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(2 921)	(1 009)	(2 786)	(939)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wykup akcji niekontrolujących Unipetrol a.s.	(4 222)	(691)	-	-
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 188	57	10	132
Emisja obligacji	600	200	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(91)	(2)	(827)	(177)
Wykup obligacji	(200)	-	(400)	-
Odsetki zapłacone	(207)	(27)	(214)	(24)
Dywidendy wypłacone	(1 284)	(1 283)	(1 376)	(1 376)
akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 283)	(1 283)	(1 283)	(1 283)
akcjonariuszom niekontrolującym	(1)	-	(93)	(93)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(24)	(7)	(21)	(7)
Pozostałe	(4)	(3)	(3)	(2)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(3 244)	(1 756)	(2 831)	(1 454)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(224)	787	1 552	610
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(8)	(53)	(91)	90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 244	5 278	5 072	5 833
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 012	6 012	6 533	6 533

Noty przedstawione na stronach 9 – 27 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 29 marca 2018 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 (Dz. U. 2018 r. poz.757) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku i 30 września 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 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2017 za wyjątkiem przyjętych nowych standardów MSSF 15 - Przychodów ze sprzedaży i MSSF 9 - Instrumenty finansowe 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 poszukiwań 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 standardy możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za III kwartał 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 w zakresie instrumentów finansowych oraz MSR 18 i MSR 11 w zakresie przychodów ze sprzedaży.

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 według zamortyzowanego kosztu,
- 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 zobowiązania 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 modelu stosowanego w latach przed 2018 zgodnie 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 uwzględniła 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 uwzględniła informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą 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 wynikające 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 perspektywnej, 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) ujmuje zmianę 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,
- reklasyfikuje zyski lub straty z kapitału do rachunku zysków lub strat do linii, w której wykazywana jest pozycja zabezpieczana,
- wyłącza zyski lub straty z kapitału i koryguje wartość początkową 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		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Akcje i udziały nienotowane	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	84	84
Dostawy i usługi	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 476	8 467
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	123	123
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Instrumenty finansowe zabezpieczające	614	614
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 244	6 244
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	126	126

Na pozycję akcje i udziały nienotowane składają się instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu, zgodnie z MSR 39 sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, które były przez Grupę wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Instrumenty nie były nabyte z przeznaczeniem do obrotu w związku z powyższym, aktywa te będą wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, bez możliwości późniejszego przeniesienia wyniku zrealizowanego na tych instrumentach do rachunku zysków lub strat.

W obszarze rachunkowości zabezpieczeń Grupa stosuje 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 oczekiwaniami 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 oczekiwaniami 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 egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

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)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaliczek na dostawy	MSSF 15	34	(34)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	MSSF 15	-	198	-	198	-

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 III 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 nocy 5.5.

2.2.3. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące

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.

➤ MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Grupa dokonała identyfikacji obecnie występujących umów leasingu finansowego, leasingu operacyjnego i umów nieujmowanych do tej pory jako leasing, a mogących spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16. Grupa określiła zasady rachunkowości i szczegółową metodologię wdrożenia nowego standardu. Obecnie Grupa dokonuje oszacowania potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 16 na przyszłe sprawozdania finansowe.

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

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	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2017	30/09/2018	31/12/2017
EUR/PLN	4,2488	4,3056	4,2661	4,2579	4,2714	4,1709
USD/PLN	3,5591	3,7014	3,8399	3,6253	3,6754	3,4813
CZK/PLN	0,1662	0,1674	0,1606	0,1632	0,1664	0,1632
CAD/PLN	2,7638	2,8309	2,9374	2,8913	2,8257	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. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

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

Rachunek zysków lub strat za 9 miesięcy 2018 roku

Grupa ORLEN odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 9 656 mln PLN (r/r) do poziomu 80 286 mln PLN. Zwiększenie przychodów ze sprzedaży to głównie efekt wzrostu cen głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych: benzyny (o 28%), oleju napędowego (o 35%), lekkiego oleju opałowego (o 35%), ciężkiego oleju opałowego (o 36%), etylenu (o 9%) i propylenu (o 18%) oraz wyższych wolumenów sprzedaży o 1% (r/r).

Koszty operacyjne wzrosły o (9 832) mln PLN (r/r) do poziomu (74 747) mln PLN. Największą pozycję stanowią koszty zużycia materiałów i energii, głównie ropy naftowej wykorzystywanej w procesach technologicznych. Wzrost kosztów zużytych materiałów i energii o 33% (r/r) wynikał głównie z wyższych o ponad 20 USD/bbl (r/r) notowań ropy naftowej na rynkach światowych oraz wyższego o 1% (r/r) przerobu ropy, który wyniósł 24,7 mln ton.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 420 mln PLN i był niższy o (349) mln PLN (r/r). Obejmował on głównie efekt rozliczenia odszkodowania z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w kwocie 264 oraz odszkodowanie za nieterminowe wykonanie budowy elektrociepłowni CCGT w Płocku w kwocie 190 mln PLN.

Obniżenie dodatniego wpływu salda na pozostałej działalności operacyjnej wynika głównie z braku otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2017 roku odszkodowań z tytułu awarii instalacji FCC w Unipetrol w kwocie (211) mln PLN, niższych o (178) mln (r/r) odszkodowań z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol przy wyższych o 104 mln PLN (r/r) karach za nienależyte wykonanie kontraktów budowy elektrociepłowni CCGT we Włocławku i Płocku.

Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności był niższy o (72) mln PLN (r/r) i wyniósł 114 mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6 079 mln PLN i był niższy o (591) mln PLN (r/r) – dodatkowy komentarz dotyczący zmian zysku z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B.1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (53) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (196) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (125) mln PLN oraz dodatni wpływ netto rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych w wysokości 274 mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (1 133) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 4 892 mln PLN i był niższy o (647) mln PLN (r/r).

Rachunek zysków lub strat za III kwartał 2018 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN w III kwartale 2018 roku wyniosły 30 344 mln PLN i były wyższe o 5 614 mln PLN (r/r) głównie w efekcie wzrostu notowań głównych produktów: benzyny (o 32%) i oleju napędowego (o 37%), lekkiego oleju opałowego (o 39%), ciężkiego oleju opałowego (o 43%), etylenu (o 16%) i propylenu (o 29%).

Koszty operacyjne łącznie wzrosły o (5 543) mln PLN (r/r) do poziomu (28 102) mln PLN, w tym głównie z tytułu wyższych o 23 USD/bbl notowań ropy naftowej na rynkach światowych, które wpłynęły na wzrost kosztów zużytych materiałów i energii o 47% (r/r).

Po uwzględnieniu dodatniego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 18 mln PLN oraz udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności w kwocie 26 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2 291 mln PLN i był wyższy o 17 mln PLN (r/r).

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 257 mln PLN i obejmowały głównie dodatni wpływ netto rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych w wysokości 158 mln PLN, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 147 mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (43) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (473) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 2 075 mln PLN i był wyższy o 378 mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 67 456 mln PLN i była wyższa o 6 792 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2017 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 września 2018 roku wyniosła 32 658 mln PLN i była wyższa o 918 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 1 106 mln PLN, zmniejszenia wyceny pochodnych instrumentów finansowych o (136) mln PLN oraz zmniejszenia wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności o (48) mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 2 899 mln PLN, w tym poniesione na budowę Instalacji Polietylenu 3 w Grupie Unipetrol, Instalacji Metatezy w Płocku i projekty w segmencie wydobywcim, amortyzację w kwocie (1 976) mln PLN oraz wpływ przeliczenia sald spółek zagranicznych Grupy ORLEN na PLN w kwocie 236 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 5 874 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 3 034 mln PLN, zwiększenia salda zapasów o 2 969 mln PLN oraz zmniejszenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (232) mln PLN. Wzrost wartości zapasów to głównie efekt wyższych cen ropy naftowej. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z wyższych cen produktów i wyższej sprzedaży wolumenowej. Wzrost pozostałych należności dotyczy głównie należności z tytułu wniesionych wpłat na poczet wykupu akcji udziałowców niekontrolujących Unipetrol a.s. w kwocie 691 mln PLN.

Kapitał własny na dzień 30 września 2018 roku wyniósł 35 373 mln PLN i był wyższy o 162 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku głównie z tytułu zmniejszenia o (3 531) mln PLN salda kapitału własnego przypadającego udziałom niekontrolującym na skutek częściowego wykupu przez PKN ORLEN akcji Unipetrol a.s., wypłaty dywidendy z zysków lat ubiegłych w wysokości (1 283) mln PLN oraz ujęcia zysku netto za 9 miesięcy 2018 roku w kwocie 4 892 mln PLN.

Wartość rezerw na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 1 665 mln PLN i była wyższa o 90 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku, głównie z tytułu zmiany salda rezerwy na szacowane emisje CO₂ oraz certyfikaty energetyczne w łącznej kwocie 152 mln PLN. Zmiana wynika głównie z efektu netto utworzenia rezerw w kwocie 544 mln PLN w oparciu o bieżące notowania rynkowe lub ceny wynikające ze stanu posiadanych uprawnień i certyfikatów oraz ich wykorzystania z tytułu umorzenia praw majątkowych za 2017 rok w kwocie (385) mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 30 września 2018 roku wyniosło 3 651 mln PLN i było wyższe o 2 890 mln PLN w porównaniu z końcem 2017 roku. Zmiana zadłużenia obejmowała głównie wpływy netto z tytułu kredytów w kwocie 2 497 mln PLN, zmniejszenie salda środków pieniężnych o 232 mln PLN oraz wpływ netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania wyceny zadłużenia oraz odsetek w łącznej kwocie 161 mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2018 roku

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2018 roku wyniosły 5 941 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 8 055 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (1 477) mln PLN oraz zapłacony podatek dochodowy w wysokości (843) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 9 miesięcy 2018 roku wyniosły (2 921) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (3 144) mln PLN oraz wpływy z tytułu otrzymanych dywidend w kwocie 129 mln PLN.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 9 miesięcy 2018 roku wyniosły (3 244) mln PLN i obejmowały głównie wykup akcji niekontrolujących Unipetrol a.s. w wysokości (4 222) mln PLN, wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości 2 097 mln PLN, wykup obligacji detalicznych w wysokości (200) mln PLN, emisję obligacji detalicznych w wysokości 600 mln PLN, wypłacone dywidendy w kwocie (1 284) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (207) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy 2018 roku zmniejszyło się o (232) mln PLN i na dzień 30 września 2018 roku wyniosło 6 012 mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za III kwartał 2018 roku

W III kwartale 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 3 552 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 2 968 mln PLN oraz dodatni efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto o 631 mln PLN.

W III kwartale 2018 roku środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły (1 009) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 044) mln PLN.

W III kwartale 2018 roku wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły (1 756) mln PLN i obejmowały głównie wykup akcji niekontrolujących Unipetrol a.s. w wysokości (691) mln PLN, wypłaconą dywidendę w kwocie (1 283) mln PLN, wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości 55 mln PLN oraz emisję obligacji detalicznych w wysokości 200 mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w III kwartale 2018 roku zwiększyło się o 734 mln PLN i na dzień 30 września 2018 roku wyniosło 6 012 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

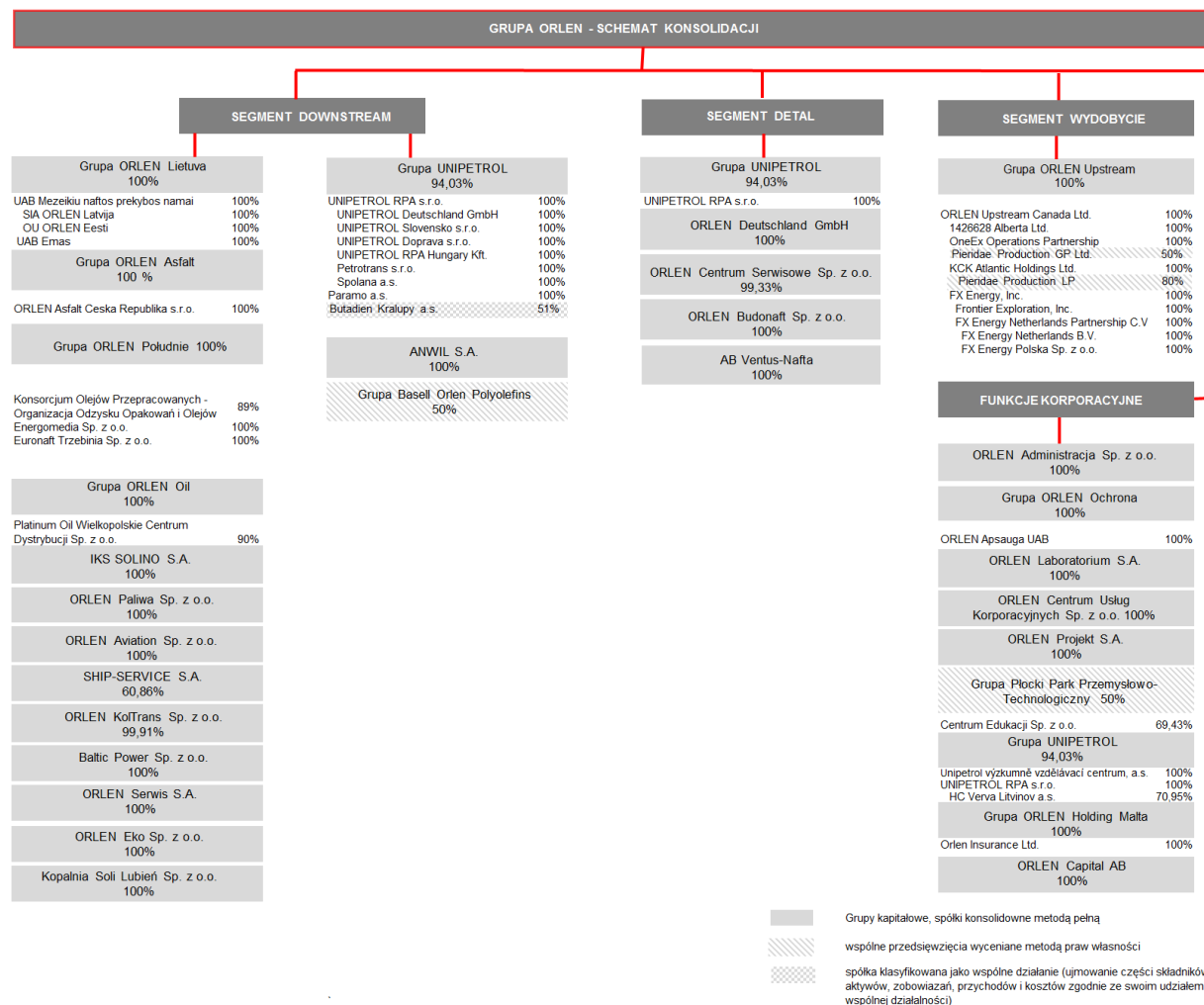
Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN obejmują:

- otoczenie makroekonomiczne – ceny ropy i pozostałych surowców energetycznych, notowania produktów rafineryjnych i petrochemicznych, kursy wymiany walut obcych (głównie PLN/USD i PLN/EUR),
- sytuację gospodarczą – poziom PKB, konsumpcja paliw i innych produktów Grupy na rynkach jej działalności oraz sytuacja na rynku pracy,
- dostępność instancji produkcyjnych,
- obowiązujące przepisy prawne.

3.2. Opis organizacji Grupy ORLEN

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

PKN ORLEN jako Jednostka Dominująca Grupy jest podmiotem wielosegmentowym, odpowiednio alokowanym do wszystkich segmentów operacyjnych i funkcji korporacyjnych



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

- W dniu 2 lutego 2018 PKN ORLEN 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 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 kwocie (2 564) mln PLN oraz zmniejszenie zysków zatrzymanych o (967) mln PLN. Na dzień 30 września 2018 roku PKN ORLEN posiadał 94,03% akcji w kapitale zakładowym UNIPETROL a.s. W dniu 1 października 2018 roku PKN ORLEN nabył wszystkie akcje, które były przedmiotem przeprowadzonej procedury wykupu akcji spółki Unipetrol a.s. należących do akcjonariuszy mniejszościowych, reprezentujących ok. 5,97% kapitału zakładowego Unipetrol a.s.. W rezultacie PKN ORLEN stał się jedynym akcjonariuszem Unipetrol a.s., kontrolując 100% akcji reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Unipetrol a.s. Dodatkowe informacje zostały opisane w nocie B2.
- Z dniem 17 kwietnia 2018 nastąpiła zmiana nazwy spółki ORLEN Finance AB na Polish Sky Finance AB.
- W dniu 09 maja 2018 Paramo Oil s.r.o. w likwidacji (Grupa Unipetrol) została wykreślona z rejestru handlowego w Czechach.
- W dniu 18 czerwca 2018 PKN ORLEN sprzedał 100% udziałów spółki celowej Polish Sky Finance AB (dawniej ORLEN Finance AB) do S-bolag Börsen AB.
- W dniu 27 lipca 2018 odbyło się NZW Baltic Power sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 408 700 PLN do kwoty 500 000 PLN, tj. o kwotę 91 300 PLN, w drodze utworzenia 913 nowych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym spółki, o wartości nominalnej 100 PLN każdy, które zostaną w całości objęte przez dotychczasowego jedynego udziałowca spółki tj. PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 54 200 000 PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego, o którym mowa powyżej, ponad łączną wartość nominalną nowoutworzonych udziałów w wysokości 54 108 700 złotych zasilą kapitał zapasowy spółki.
- W dniu 9 sierpnia 2018 roku zakończył się i został rozliczony proces wykupu przymusowego akcji spółki ORLEN Projekt S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych. 35 akcji stanowiących 0,23% udziału w kapitale zakładowym spółki zostały przeniesione na PKN ORLEN. Aktualnie PKN ORLEN posiada 100% udziału w kapitale zakładowym ORLEN Projekt S.A.

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 Wydobywanie, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobywaniem 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 3.2.

Przychody, koszty, wyniki finansowe, nakłady inwestycyjne

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobywanie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	52 372	27 386	464	64	-	80 286
Sprzedaż między segmentami		13 260	126	-	322	(13 708)	-
Przychody ze sprzedaży		65 632	27 512	464	386	(13 708)	80 286
Koszty operacyjne ogółem		(61 107)	(25 983)	(418)	(947)	13 708	(74 747)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	849	56	3	57	-	965
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(309)	(66)	(62)	(108)	-	(545)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		12	(2)	-	(4)	-	6
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		114	-	-	-	-	114
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		5 191	1 517	(13)	(616)	-	6 079
Przychody i koszty finansowe netto (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	5.4						(53)
Zysk przed opodatkowaniem							6 025
Podatek dochodowy							(1 133)
Zysk netto							4 892
Amortyzacja	5.2	1 315	343	237	81	-	1 976
EBITDA		6 506	1 860	224	(535)	-	8 055
CAPEX		1 741	479	553	126	-	2 899

za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	19 889	10 276	154	25	-	30 344
Sprzedaż między segmentami		5 125	9	-	108	(5 242)	-
Przychody ze sprzedaży		25 014	10 285	154	133	(5 242)	30 344
Koszty operacyjne ogółem		(23 194)	(9 680)	(145)	(325)	5 242	(28 102)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	113	19	-	23	-	155
Pozostałe koszty operacyjne (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	5.3	(78)	(26)	(3)	(30)	-	(137)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		6	(1)	-	-	-	5
		26	-	-	-	-	26
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 887	597	6	(199)	-	2 291
Przychody i koszty finansowe netto	5.4						257
Zysk przed opodatkowaniem							2 548
Podatek dochodowy							(473)
Zysk netto							2 075
Amortyzacja	5.2	452	115	80	30	-	677
EBITDA		2 339	712	86	(169)	-	2 968
CAPEX		626	192	172	37	-	1 027

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	44 946	25 256	382	46	-	70 630
Sprzedaż między segmentami		10 141	153	-	240	(10 534)	-
Przychody ze sprzedaży		55 087	25 409	382	286	(10 534)	70 630
Koszty operacyjne ogółem		(50 103)	(24 151)	(408)	(787)	10 534	(64 915)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	921	50	1	35	-	1 007
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(72)	(73)	(44)	(49)	-	(238)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		187	-	(1)	-	-	186
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		6 020	1 235	(70)	(515)	-	6 670
Przychody i koszty finansowe netto	5.4						52
Zysk przed opodatkowaniem							6 722
Podatek dochodowy							(1 183)
Zysk netto							5 539
Amortyzacja	5.2	1 129	310	242	78	-	1 759
EBITDA		7 149	1 545	172	(437)	-	8 429
CAPEX		1 799	343	614	142	-	2 898

za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	15 786	8 814	115	15	-	24 730
Sprzedaż między segmentami		3 550	104	-	84	(3 738)	-
Przychody ze sprzedaży		19 336	8 918	115	99	(3 738)	24 730
Koszty operacyjne ogółem		(17 475)	(8 406)	(150)	(266)	3 738	(22 559)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	114	20	-	12	-	146
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(28)	(27)	(43)	(7)	-	(105)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		62	-	-	-	-	62
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		2 009	505	(78)	(162)	-	2 274
Przychody i koszty finansowe netto	5.4						(214)
Zysk przed opodatkowaniem							2 060
Podatek dochodowy							(363)
Zysk netto							1 697
Amortyzacja	5.2	394	104	89	29	-	616
EBITDA		2 403	609	11	(133)	-	2 890
CAPEX		675	131	122	49	-	977

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

	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
Segment Downstream	47 117	42 159
Segment Detal	7 098	6 511
Segment Wydobycie	4 161	3 839
Aktywa segmentów	58 376	52 509
Funkcje Korporacyjne	9 129	8 206
Wyłączenia	(49)	(51)
	67 456	60 664

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, energii oraz ropy naftowej i gazu. 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 tzw. 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

	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Segment Downstream				
Średnie destylaty	25 030	9 693	20 362	7 382
Lekkie destylaty	9 534	3 786	8 863	3 020
Frakcje ciężkie	5 180	2 050	4 079	1 567
Monomery	2 632	918	2 266	793
Polimery	2 103	685	1 926	657
PTA	1 189	387	1 121	393
Tworzywa sztuczne	1 146	363	1 158	387
Nawozy sztuczne	609	230	611	255
Aromaty	895	284	786	297
Pozostałe	4 054	1 493	3 774	1 035
	52 372	19 889	44 946	15 786
Segment Detal				
Średnie destylaty	14 493	5 415	12 490	4 378
Lekkie destylaty	10 513	3 985	9 887	3 397
Pozostałe *	2 380	876	2 879	1 039
	27 386	10 276	25 256	8 814
Segment Wydobycie				
NGL **	261	87	176	60
Ropa naftowa	77	27	47	15
Gaz ziemny	122	39	152	38
Pozostałe	4	1	7	2
	464	154	382	115
Funkcje Korporacyjne	64	25	46	15
	80 286	30 344	70 630	24 730

* Pozycja pozostałe w segmencie detal obejmuje głównie sprzedaż towarów pozapaliwowych
 ** NGL (Natural Gas Liquids)

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku przychody z umów z klientami wyniosły 80 169 mln PLN, natomiast pozostałe przychody dotyczące usług dzierżawy i leasingu 117 mln PLN.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałyby przychody ze sprzedaży indywidualnie przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

5.1.2. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży – zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy

	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Polska	36 406	12 801	31 754	11 511
Niemcy	12 418	4 450	12 769	4 360
Czechy	10 303	4 047	9 626	3 406
Litwa, Łotwa, Estonia	8 363	4 318	5 150	1 551
Pozostałe kraje	12 796	4 728	11 331	3 902
	80 286	30 344	70 630	24 730

Pozycja pozostałe kraje zawiera głównie sprzedaż zrealizowaną dla klientów ze Szwajcarii, Singapuru, Ukrainy, Słowacji, Węgier.

5.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszty według rodzaju

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(54 953)	(21 285)	(41 330)	(14 456)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 319)	(4 231)	(16 308)	(5 753)
Usługi obce	(3 349)	(1 188)	(3 064)	(1 102)
Świadczenia pracownicze	(1 947)	(636)	(1 749)	(577)
Amortyzacja	(1 976)	(677)	(1 759)	(616)
Podatki i opłaty	(1 093)	(390)	(860)	(318)
Pozostałe	(365)	(142)	(362)	(129)
	(76 002)	(28 549)	(65 432)	(22 951)
Zmiana stanu zapasów	1 093	428	363	360
Świadczenia na własne potrzeby	162	19	154	32
Koszty operacyjne	(74 747)	(28 102)	(64 915)	(22 559)
Koszty sprzedaży	3 498	1 223	3 160	1 140
Koszty ogólnego zarządu	1 149	384	1 095	359
Koszt własny sprzedaży	(70 100)	(26 495)	(60 660)	(21 060)

Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Zwiększenie	(41)	(6)	(103)	(15)
Zmniejszenie	46	8	113	38

5.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	7	29	9
Odwrocenie rezerw	17	12	15	6
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	10	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	34	14	30	12
Kary i odszkodowania	496	8	808	69
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	167	39	-	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	76	20	-	-
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	13	9	-	-
Pozostałe, w tym:	148	46	115	47
<i>otrzymane/należne certyfikaty energetyczne</i>	104	42	79	38
	965	155	1 007	146

W dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. W wyniku uzgodnień z ubezpieczycielami została ustalona ostateczna kwota odszkodowania na pokrycie kosztów odbudowy instalacji oraz utraconych korzyści w związku z czym w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa rozpoznała w pozycji kary i odszkodowania kwotę 264 mln PLN. Wpływ środków pieniężnych z tego tytułu nastąpił w III kwartale 2018 roku.

Pozycja kary i odszkodowania w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku obejmuje dodatkowo kary za nieterminową realizację kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT w Płocku w wysokości 190 mln PLN, otrzymane w I i III kwartale 2018 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku pozycja kary i odszkodowania obejmuje kwoty rozliczenia szkód w Grupie Unipetrol w związku z awarią instalacji FCC z maja 2016 roku w kwocie 211 mln PLN oraz związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w wysokości 442 mln PLN.

Ponadto, pozycja kary i odszkodowania w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku obejmuje kary za nienależyte wykonanie kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT we Włocławku w wysokości odpowiednio 97 mln PLN i 48 mln PLN.

Łączna wartość odszkodowania z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol rozpoznana w pozostałych przychodach operacyjnych w latach 2016 - 2018 wyniosła 1 986 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(26)	(4)	(32)	(11)
Utworzenie rezerw	(11)	(3)	(20)	(7)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	(17)	(9)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	(63)	(30)	(95)	(62)
Kary, szkody i odszkodowania	(13)	(4)	(20)	(5)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(198)	(41)	-	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	(103)	(21)	-	-
Pozostałe	(131)	(34)	(54)	(11)
	(545)	(137)	(238)	(105)

Pozycja pozostałe obejmuje głównie darowizny i aktualizację rezerwy na emisję CO₂.

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 i kosztów 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.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio (31) mln PLN i (2) mln PLN i dotyczyły głównie swapów towarowych zabezpieczających ryzyko zmian cen ponadnormalnych zapasów, przyszłej sprzedaży produktów, w tym po stałej cenie.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku pozycje netto części nieefektywnych dotyczących ekspozycji operacyjnej wyniosły odpowiednio (27) mln PLN i (1) mln PLN i dotyczyły głównie swapów towarowych zabezpieczających ryzyka opisane powyżej oraz związane z morskimi zakupami ropy.

5.4. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	26	9	31	17
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	147	389	-
Dywidendy	4	-	4	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	1 069	223	590	195
Pozostałe	70	12	13	2
	1 169	391	1 027	214

Koszty finansowe

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(144)	(49)	(141)	(49)
Pozostałe odsetki	(7)	(3)	(6)	(2)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(196)	-	-	(67)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(795)	(65)	(807)	(305)
Pozostałe	(80)	(17)	(21)	(5)
	(1 222)	(134)	(975)	(428)

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio 274 mln PLN i 158 mln PLN i dotyczyły głównie zabezpieczenia ryzyka zmian kursów wymiany w odniesieniu do depozytów i płatności w walutach obcych oraz zabezpieczenia stóp procentowych i płatności odsetek od obligacji.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku wyniosły odpowiednio (29) mln PLN i (8) oraz (41) mln PLN i (9) mln PLN.

5.5. Kredyty i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
Kredyty	2 136	-	75	48	2 211	48
Obligacje	6 413	6 688	1 039	269	7 452	6 957
	8 549	6 688	1 114	317	9 663	7 005

Na dzień 30 września 2018 roku zadłużenie z tytułu kredytów dotyczy głównie kredytu zaciągniętego przez PKN ORLEN od konsorcjum banków w ramach Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 25 kwietnia 2014 roku w kwocie 2 136 mln PLN przeliczone kursiem z dnia 30 września 2018 roku (co odpowiada 500 mln EUR).

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	
	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	113	303	480	311	593	614
<i>forwarty walutowe</i>	113	303	288	225	401	528
<i>swapy towarowe</i>	-	-	192	86	192	86
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	27	-	91	123	118	123
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	54	89	54	89
<i>swapy towarowe</i>	-	-	37	33	37	33
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	19	-	-	1	19	1
<i>swapy procentowe</i>	8	-	-	-	8	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	27	-	12	-	39	-
<i>swapy towarowe</i>	27	-	12	-	39	-
Instrumenty pochodne	167	303	583	434	750	737
Pozostałe aktywa finansowe	106	93	79	133	185	226
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	70	126	70	126
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	93	-	-	-	93	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	-	84	-	-	-	84
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	3	-	1	-	4	-
<i>pozostałe</i>	10	9	8	7	18	16
Pozostałe aktywa niefinansowe	239	237	-	-	239	237
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	106	104	-	-	106	104
<i>prawa wieczystego użytkowania gruntów</i>	114	115	-	-	114	115
<i>pozostałe</i>	19	18	-	-	19	18
Pozostałe aktywa	345	330	79	133	424	463

Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	434	141	434	141
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	74	7	74	7
<i>swapy towarowe</i>	-	-	360	134	360	134
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	42	75	65	172	107	247
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	13	100	13	100
<i>swapy towarowe</i>	-	-	26	72	26	72
<i>swapy procentowe</i>	42	56	-	-	42	56
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	19	26	-	26	19
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	4	-	1	-	5	-
<i>swapy towarowe</i>	4	-	1	-	5	-
Instrumenty pochodne	46	75	500	313	546	388
Pozostałe zobowiązania finansowe	345	302	161	125	506	427
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	152	125	152	125
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	111	108	-	-	111	108
<i>leasing finansowy</i>	179	166	-	-	179	166
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	26	-	9	-	35	-
<i>pozostałe</i>	29	28	-	-	29	28
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9	9	106	195	115	204
<i>przychody przyszłych okresów, w tym:</i>	9	9	106	195	115	204
<i>program lojalnościowy VITAY, karty przedpłacone</i>	-	-	-	164	-	164
<i>otrzymane nieodpłatnie prawa majątkowe</i>	-	-	90	-	90	-
Pozostałe zobowiązania	354	311	267	320	621	631

5.7. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
Środowiskowa	651	626	38	67	689	693
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	239	238	39	39	278	277
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	528	376	528	376
Pozostałe	39	38	131	191	170	229
	929	902	736	673	1 665	1 575

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.

W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujęto udziały i akcje notowane/nienotowane nieprzeznaczone do obrotu. W 2017 roku zgodnie z MSR 39 aktywa te zaklasyfikowane były jako dostępne do sprzedaży i wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Hierarchia wartości godziwej

	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Hierarchia wartości godziwej	
			Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	93	93	53	40
Instrumenty pochodne	750	750	-	750
	843	843	53	790
Zobowiązania finansowe				
Kredyty	2 211	2 211	-	2 211
Obligacje	7 452	7 794	7 794	-
Leasing finansowy	212	214	-	214
Instrumenty pochodne	546	546	-	546
	10 209	10 551	7 794	2 757

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 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	268	254
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	212	198

5.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 734 mln PLN i 1 538 mln PLN.

5.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W III kwartale 2018 roku w ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji PKN ORLEN dokonał emisji obligacji detalicznych serii E w łącznej kwocie 200 mln PLN. Tym samym drugi publiczny program emisji obligacji prowadzony w latach 2017 - 2018 został zakończony.

W ramach pierwszego publicznego programu emisji obligacji czynna pozostaje seria F o wartości nominalnej 100 mln PLN, a w ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji serie A-E o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN.

W III kwartale 2018 roku dokonano 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. Podział zysku za 2017 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN w dniu 26 czerwca 2018 roku podzieliło zysk netto PKN ORLEN za rok 2017 w kwocie 6 101 792 575,09 PLN w następujący sposób: kwotę 1 283 127 183 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (3 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 818 665 392,09 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 20 lipca 2018 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 3 sierpnia 2018 roku jako termin wypłaty dywidendy.

5.13. 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:

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 298 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 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. Sąd odmówił zgody na przystąpienie tej spółki do sprawy. W lutym 2018 roku sąd oddalił w całości pozew orzekając na korzyść UNIPETROL RPA s.r.o. W dniu 3 kwietnia 2018 roku I.P.-95 s.r.o. złożył apelację od orzeczenia sądu pierwszej instancji. Strony oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy apelacyjnej. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne.

Roszczenie Warter Fuels S.A (poprzednio: OBR S.A.) przeciwko PKN ORLEN 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. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw (ostatnia 28 września 2018 roku), podczas których sąd przesłuchał świadków zgłoszonych przez strony. Pełnomocnik PKN ORLEN złożył także wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się równoległe postępowanie o ustalenie prawa do spornego patentu, którego wynik będzie miał znaczenie dla rozstrzygnięcia w sprawie o naruszenie. Wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. W ocenie PKN ORLEN roszczenia Warter Fuels S.A. 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 i została wykorzystana przez ORLEN Lietuva po tym jak w 2006 roku działalność tego odcinka została wstrzymana. Polocktransneft Druzhba uważa, że ropa ta była jej własnością. Wartość roszczenia wynosi około 309 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 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 wniósł apelację od wyroku oddalającego powództwo. ORLEN Lietuva złożyła odpowiedź na apelację. Nie został wyznaczony termin rozprawy apelacyjnej. 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 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku i 30 września 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 0,3 mln PLN i 0,1 mln PLN oraz 0,4 mln PLN i 0,1 mln PLN, które dotyczyły głównie zakupu usług prawnych oraz usług marketingowych.

Na dzień 30 września 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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Jednostka Dominująca				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	29,9	9,5	32,4	9,7
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	9,1	1,5	1,2	0,8
Jednostki zależne				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	102,2	32,1	109,0	37,5
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,2	0,1	0,2	0,1
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,1	0,1	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	6,3	2,7	5,7	3,7
	147,8	46,0	148,5	51,8

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			
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Jednostki wspólnokontrolowane	2 370	836	2 058	706	(105)	(33)	(106)	(34)
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	2 250	803	1 955	674	(34)	(13)	(30)	(10)
<i>wspólne działania</i>	120	33	103	32	(71)	(20)	(76)	(24)
Jednostki stowarzyszone	-	-	28	10	-	-	(3)	(1)
	2 370	836	2 086	716	(105)	(33)	(109)	(35)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
Jednostki wspólnokontrolowane	651	484	8	16
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	643	463	7	8
<i>wspólne działania</i>	8	21	1	8
	651	484	8	16

Powyższe transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług. W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku i 30 września 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 30 września 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 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” z późniejszymi aktualizacjami.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Sprzedaż	1 498	556	1 106	378
Zakupy	(3 922)	(1 477)	(2 450)	(881)

	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	361	298
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	651	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 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 2 718 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 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA

2018



B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO****Rachunek zysków lub strat za 9 miesięcy 2018 roku**

Zysk EBITDA wyniósł 8 055 mln PLN i był niższy o (374) 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 wzrost cen ropy wpływa pozytywnie, a spadek negatywnie na raportowane wyniki. Oszacowany, dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA wyniósł w omawianym okresie 1 659 mln PLN i był wyższy o 1 591 mln PLN (r/r).

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) wyniósł 6 396 mln PLN i był niższy o (1 965) mln PLN (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych obniżyły wyniki Grupy ORLEN o (2 577) mln PLN (r/r) i obejmowały głównie ujemne efekty wyższych kosztów zużycia surowców na własne potrzeby energetyczne w wyniku wzrostu notowań ropy naftowej o 20 USD/bbl, obniżenia marż w odniesieniu do benzyny i ciężkich frakcji rafineryjnych, produktów petrochemicznych, nawozów i PCW oraz umocnienia kursu PLN względem walut obcych, w części kompensowane wyższymi marżami na średnich destylatach.

Dodatni efekt wolumenowy w kwocie 512 mln PLN (r/r) odzwierciedla 1% (r/r) wzrost łącznych wolumenów sprzedaży.

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 100 mln PLN (r/r) i obejmował głównie dodatnie efekty wykorzystania w okresie postojów remontowych zapasów ropy naftowej i produktów, które zostały zakupione i wyprodukowane w poprzednich okresach przy niższych kosztach surowca, wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych w segmencie detalicznym po uwzględnieniu wzrostu kosztów funkcjonowania stacji paliw z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży i presji rynku na poziom płac przy ujemnym wpływie zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej (r/r).

Obniżenie dodatniego wpływu salda na pozostałej działalności operacyjnej o (349) mln PLN (r/r) wynika głównie z braku otrzymanych w okresie 9 miesięcy 2017 roku odszkodowań z tytułu awarii instalacji FCC w Unipetrol w kwocie (211) mln PLN, niższych o (178) mln (r/r) odszkodowań z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol przy wyższych o 104 mln PLN (r/r) karach za nienależyte wykonanie kontraktów budowy elektrociepłowni CCGT we Włocławku i Płocku.

Rachunek zysków lub strat za III kwartał 2018 roku

Zysk EBITDA wyniósł 2 968 mln PLN i był wyższy o 78 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w zysku EBITDA wyniósł 579 mln PLN i był wyższy o 686 mln PLN (r/r).

W rezultacie zysk EBITDA LIFO (przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów) wyniósł 2 389 mln PLN i był niższy o (608) mln PLN (r/r).

Wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł (388) mln PLN (r/r) i obejmował głównie ujemne efekty wyższych kosztów zużycia surowców na własne potrzeby energetyczne w wyniku wzrostu notowań ropy naftowej o 23 USD/bbl, pogorszenia marż na ciężkich frakcjach rafineryjnych, produktach petrochemicznych, nawozach i PCW, w części kompensowanych wyższymi marżami na produktach paliwowych.

W efekcie postojów remontowych instalacji produkcyjnych łączna sprzedaż wolumenowa zmniejszyła się o (3%) (r/r) i w rezultacie ujemny efekt wolumenowy osiągnął poziom (20) mln PLN (r/r).

Ujemny efekt wolumenowy był głównie rezultatem cyklicznego postoju instalacji olefin w Grupie Unipetrol, który wpłynął na zmniejszenie sprzedaży wolumenowej segmentu downstream o (5%) (r/r). Efekt ten został częściowo skompensowany wzrostem wolumenów detalicznych na wszystkich rynkach operacyjnych o 7% (r/r), przy porównywalnych (r/r) wolumenach w segmencie wydobywania.

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (200) mln PLN (r/r) i wynikał głównie z braku dodatnich efektów z III kwartału 2017 obejmujących zmianę netto odpisów z tytułu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) w wysokości (254) mln PLN (r/r) oraz otrzymaną karę za nienależyte wykonanie kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT we Włocławku w wysokości (48) mln PLN przy pozytywnym wpływie marż handlowych w segmencie downstream i detalicznym.

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 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

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.

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 dobrowolnego warunkowego wezwania na akcje spółki Unipetrol a.s.

LUTY 2018**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

W dniu 1 lutego 2018 roku Pani Małgorzata Niezgodę złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

W dniu 2 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Agnieszkę Krzętowską, Panią Angelinę Sarotę i Pana Adriana Dworzyńskiego oraz powołało Panią Izabelę Felczak-Potumicką na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki, 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.

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. 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 nr 2”). Aneks nr 2 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 nad Grupą LOTOS S.A.

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

Podpisując list intencyjny, PKN ORLEN i Skarb Państwa zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze rozmów, których celem będzie przeprowadzenie Transakcji. Transakcja zakłada nabycie przez PKN ORLEN akcji Grupy LOTOS S.A. 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 (tekst jednolity 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 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 i Grupą LOTOS S.A.

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 i Skarbem Państwa w sprawie procesu przejęcia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN 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.

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

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.

KWIECIEŃ 2018**Uruchomienie emisji serii C obligacji PKN ORLEN 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.

W dniu 8 maja PKN ORLEN poinformował, że skrócony został okres przyjmowania zapisów na obligacje serii C w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego. Termin zakończenia przyjmowania zapisów, określony w ostatecznych warunkach oferty na 21 maja 2018 roku, został przesunięty na 8 maja 2018 roku. Zmianie uległ także termin przydziału Obligacji serii C. PKN ORLEN dokona przydziału Obligacji serii C w dniu 10 maja 2018 roku.

W dniu 21 maja 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) wydał oświadczenie o zawarciu z PKN ORLEN umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 2 000 000 obligacji serii C, o wartości nominalnej 100 PLN każda. Data rejestracji została wyznaczona na 23 maja 2018 roku. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLPKN0000174.

W dniu 29 maja 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu 2 000 000 obligacji serii C do obrotu giełdowego na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst.

30 maja 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii C na 4 czerwca 2018 roku.

Aneks do umowy pomiędzy PKN ORLEN a Saudi Aramco na dostawy ropy saudyjskiej

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Zarząd PKN ORLEN podjął decyzję o podpisaniu aneksu do kontraktu z dnia 6 maja 2016 r. z Saudi Aramco z siedzibą w Dhahranie, w Arabii Saudyjskiej. Na podstawie umowy podpisanej 6 maja 2016 roku Saudi Aramco dostarczał do rafinerii z Grupy Kapitałowej ORLEN ropę naftową w ilości około 200 tysięcy ton miesięcznie, a po uwzględnieniu aneksu podpisanego 27 kwietnia 2018 roku dostawy zwiększyły się do 300 tysięcy ton miesięcznie. PKN ORLEN ma prawo wskazania każdorazowo kierunku dostaw. Cena dostarczanej ropy naftowej, liczona będzie zgodnie z praktyką rynkową. Umowa została zawarta na okres od 1 maja 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i będzie automatycznie przedłużana na kolejne lata, o ile żadna ze stron jej nie wypowie zgodnie ze stosownymi zapisami umownymi.

MAJ 2018**Podpisanie umowy o ochronie informacji w związku z zamiarem rozpoczęcia prac i analiz w zakresie potencjalnej transakcji na wybranych aktywach logistycznych PKN ORLEN**

W dniu 11 maja 2018 roku podpisana została umowa o ochronie informacji pomiędzy PKN ORLEN oraz PERN i Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM („GAZ-SYSTEM”) oraz Inowrocławskimi Kopalniami Soli SOLINO („KS SOLINO”) i Kopalnią Soli Lubień Sp. z o.o. („KS Lubień”) w celu określenia warunków, na jakich strony udostępnią sobie informacje, w związku z zamiarem podjęcia współpracy w zakresie potencjalnej transakcji sprzedaży części spośród aktywów logistycznych PKN ORLEN oraz należących do PKN ORLEN akcji IKS SOLINO i udziałów KS Lubień, a także ustalenia zasad współpracy w zakresie dalszego korzystania z powyższych aktywów przez PKN ORLEN i podmioty wchodzące w skład Grupy ORLEN w przypadku ich zbycia na rzecz PERN i GAZ-SYSTEM („Transakcja”).

PKN ORLEN informuje, że model Transakcji, harmonogram oraz szczegółowe zasady jej realizacji wymagają przeprowadzenia szczegółowych analiz i będą obecnie wypracowywane. Przeprowadzenie Transakcji będzie możliwe m. in. po uzyskaniu zgód korporacyjnych oraz zgód odpowiednich organów administracyjnych, jeśli takie będą wymagane.

Zgodnie z założeniami stron, celem Transakcji jest nawiązanie partnerstwa biznesowego w obszarze infrastruktury przesyłowo-magazynowej i realizowanych projektów kawernowych, z uwzględnieniem bezpieczeństwa energetycznego Państwa i realizacji celów „Polityki Rządu RP dla infrastruktury logistycznej w sektorze naftowym” określonych przez Rząd RP zgodnie z uchwałą Rady Ministrów nr 182/2017 z dnia 28 listopada 2017 roku.

PKN ORLEN wskazuje, że umowa o ochronie informacji nie stanowi wiążącego zobowiązania do przeprowadzenia Transakcji. PKN ORLEN będzie informował o kolejnych krokach związanych z dalszym przebiegiem Transakcji w odrębnych raportach.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 4 do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji

W związku z podpisaniem umowy o ochronie informacji w związku z zamiarem rozpoczęcia prac i analiz w zakresie potencjalnej transakcji dotyczącej wybranych aktywów logistycznych PKN ORLEN oraz w związku z wejściem w życie rozporządzenia (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła w dniu 17 maja 2018 roku aneks nr 4 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Aneks nr 4”).

Uruchomienie emisji serii D obligacji PKN ORLEN w ramach programu z 2017 roku

W dniu 15 maja 2018 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii D obligacji na okaziciela w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych, objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku.

Warunki emisji dla obligacji serii D:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligacje: od 21 maja 2018 roku do 4 czerwca 2018 roku (przy czym może on zostać skrócony w przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów)
2. Termin przydziału obligacji: 6 czerwca 2018 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 19 czerwca 2018 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 19 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.

W dniu 13 czerwca 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wydał oświadczenie o zawarciu z PKN ORLEN umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 2 000 000 obligacji serii D, o wartości nominalnej 100 PLN każda. Data rejestracji została wyznaczona na 15 czerwca 2018 roku. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLPKN0000182.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę o dopuszczeniu 2 000 000 obligacji serii D do obrotu giełdowego na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst.

W dniu 19 czerwca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii D na 21 czerwca 2018 roku.

Decyzja o wykupie akcji Unipetrol a.s. należących do akcjonariuszy mniejszościowych

W dniu 22 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na nabycie przez PKN ORLEN wszystkich akcji spółki Unipetrol a.s. („Unipetrol”) należących do akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol, czyli 10 827 673 akcji, reprezentujących ok. 5,97% kapitału zakładowego Unipetrol. PKN ORLEN złożył w Czeskim Banku Narodowym wniosek o przeprowadzenie przez Emitenta wykupu ww. akcji („Wykup”). Spółka zaoferuje w Wykupie cenę 380 CZK za jedną akcję, tj. łączną cenę 4 114 515 740 CZK. Nabycie przez Spółkę ww. akcji nastąpi w drodze przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych. Wykup będzie przeprowadzany z zamiarem wycofania akcji Unipetrol z obrotu na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Biorąc pod uwagę wszystkie czynności wymagane przy przeprowadzeniu Wykupu, jego rozliczenie i zamknięcie planowane jest do końca 2018 roku.

CZERWIEC 2018**Program rozwoju Petrochemii PKN ORLEN do 2023 roku**

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki zatwierdził program rozwoju Petrochemii PKN ORLEN („Program”) do 2023 roku, który stanowić będzie podstawę do aktualizacji strategii Spółki w obszarze rozwoju aktywów petrochemicznych.

Szacowany budżet niezbędny dla realizacji inwestycji wchodzących w skład Programu w kwocie ok. 8,3 mld PLN zostanie zabezpieczony w przygotowywanym przez Spółkę średnioterminowym planie finansowym Spółki. Szacowany roczny wzrost zysku operacyjnego EBITDA PKN ORLEN po zakończeniu inwestycji przewidzianych w Programie może wynieść ok. 1,5 mld PLN.

Zatwierdzony program rozwoju Petrochemii PKN ORLEN zakłada realizację trzech kluczowych inwestycji:

- budowę kompleksu Pochodnych Aromatów
 - rozbudowę Kompleksu Olefin,
 - rozbudowę zdolności produkcyjnych Fenolu
- wspartych rozwojem zaplecza badawczo-rozwojowego, niezbędnego dla jego realizacji.

Uruchomienie emisji serii E obligacji PKN ORLEN w ramach programu z 2017 roku

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii E 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.

Warunki emisji obligacji PKN ORLEN serii E:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligacje: od 18 czerwca 2018 roku do 29 czerwca 2018 roku (przy czym może on zostać skrócony w przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów)
2. Termin przydziału obligacji: 3 lipca 2018 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 13 lipca 2018 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 13 lipca 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 100,09 PLN
12. Rating programu emisji obligacji: A (pol)
13. Mechanizm przydziału: szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji.

W dniu 25 czerwca PKN ORLEN poinformował, że skrócony został okres przyjmowania zapisów na obligacje serii E w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych. Termin zakończenia przyjmowania zapisów, określony w ostatecznych warunkach oferty na 29 czerwca 2018 roku, został przesunięty na 25 czerwca 2018 roku. Zmianie uległ także termin przydziału Obligacji serii E. PKN ORLEN dokonał przydziału Obligacji serii E w dniu 27 czerwca 2018 roku.

W dniu 2 lipca 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wydał oświadczenie o zawarciu z PKN ORLEN umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 2 000 000 obligacji serii E, o wartości nominalnej 100 PLN każda, emitowanych w ramach programu

publicznych emisji obligacji, objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku. Data rejestracji została wyznaczona na 3 lipca 2018 roku. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLPKN0000190. W dniu 2 lipca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę o dopuszczeniu 2 000 000 obligacji serii E do obrotu giełdowego na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst. W dniu 3 lipca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii E na 4 lipca 2018 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 5 do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji

W dniu 14 czerwca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 5 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Aneks nr 5”). Aneks nr 5 został sporządzony w związku z zatwierdzeniem 12 czerwca 2018 roku przez Zarząd Spółki programu rozwoju Petrochemii PKN ORLEN do 2023 roku, który stanowić będzie podstawę do aktualizacji strategii Spółki w obszarze rozwoju aktywów petrochemicznych.

Zmiany w składzie Zarządu

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 19 czerwca 2018 roku powołała do składu Zarządu Panią Patrycję Klarecką na stanowisko Członka Zarządu ds. handlowych, od dnia 24 czerwca 2018 roku.

Zgoda Czeskiego Banku Narodowego na wykup akcji Unipetrol a.s. należących do akcjonariuszy mniejszościowych

W dniu 20 czerwca 2018 roku Czeski Bank Narodowy wyraził zgodę na przeprowadzenie przez Emitenta wykupu wszystkich akcji spółki Unipetrol a.s. („Unipetrol”) należących do akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol, czyli 10 827 673 akcji, reprezentujących ok. 5,97% kapitału zakładowego Unipetrol („Wykup”). Ponieważ zgoda Czeskiego Banku Narodowego uwzględniła w całości wniosek Spółki, w dniu 20 czerwca 2018 roku Spółka zrzekła się formalnie prawa do odwołania od decyzji Czeskiego Banku Narodowego. W rezultacie Spółka zamierza przeprowadzić wykup w oparciu o wskazaną decyzję Czeskiego Banku Narodowego.

Spółka zaoferuje w Wykupie cenę 380 CZK za jedną akcję, tj. łączną cenę 4 114 515 740 CZK. Nabycie przez Spółkę ww. akcji nastąpi w drodze przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych. Wykup będzie przeprowadzany z zamiarem wycofania akcji Unipetrol z obrotu na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Obecnie kolejnym etapem procedury Wykupu będzie zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Unipetrol w celu podjęcia uchwały ws. zatwierdzenia Wykupu. W tym celu w najbliższym czasie Spółka złoży wniosek o zwołanie takiego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Unipetrol.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

PKN ORLEN poinformował, że 26 czerwca 2018 roku Dyrektor Departamentu Skarbu Państwa w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał Panią Annę Wójcik do składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 26 czerwca 2018 roku powołało do Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Kapala.

Zakończenie inwestycji budowy elektrowni gazowo-parowej w Płocku

W dniu 29 czerwca 2018 roku PKN ORLEN podpisał z konsorcjum firm: Siemens AG i Siemens Spółka z o.o. protokół, mocą którego zakończono realizację procesu inwestycji bloku gazowo parowego w Płocku („Elektrownia”).

Łączne nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę na realizację projektu budowy Elektrowni wyniosły ok 1,7 mld PLN.

SIERPIEŃ 2018

Wniesienie pozwu o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W dniu 9 sierpnia 2018 roku PKN ORLEN poinformował, że otrzymał pozew Akcjonariusza o uchylenie uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki 26 czerwca 2018 roku, w sprawie:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN i PKN ORLEN za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego PKN ORLEN za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu PKN ORLEN z wykonywania przez nich obowiązków w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku,
- udzielenia absolutorium Przewodniczącej Rady Nadzorczej PKN ORLEN z wykonywania przez nią obowiązków w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 17 października 2018 roku Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy oddalił w całości powództwo akcjonariusza. Sąd wskazał, iż powództwo w całości nie zasługiwało na uwzględnienie, podziеляjąc stanowisko Spółki w zakresie braku przesłanek uzasadniających uchylenie uchwał.

Zmiany w składzie Zarządu

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 10 sierpnia 2018 roku powołała do składu Zarządu od dnia 1 września 2018 roku:

- pana Michała Roga do pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar handlu hurtowego i międzynarodowego,
- pana Armena Konrada Artwich do pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar korporacyjny.

WRZESIEŃ 2018

Wyłączenie instalacji CCGT Włocławek

W dniu 8 września nastąpiło wyłączenie instalacji CCGT Włocławek. Trwa proces weryfikacji uszkodzeń i zakresu niezbędnych napraw. General Electric, SNC-LAVALIN POLSKA i PKN ORLEN powołały zespoły, których zadaniem jest ustalenie przyczyn nieplanowanego zatrzymania pracy bloku i przygotowanie harmonogramu jego uruchomienia.

PKN ORLEN przewiduje, że naprawa bloku odbędzie się w ramach gwarancji i tym samym nie obciążą Spółki dodatkowymi kosztami. Niezależnie szacowane będą utracone korzyści wynikające z postoju bloku. Oczekuje się, że uruchomienie bloku nastąpi do końca I kwartału 2019 roku.

PAŹDZIERNIK 2018

PKN ORLEN został właścicielem 100% akcji Unipetrol a.s.

PKN ORLEN poinformował, iż w wyniku przeprowadzonej procedury wykupu wszystkich akcji spółki Unipetrol a.s. należących do akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol reprezentujących ok. 5,97% kapitału zakładowego Unipetrol, w dniu 1 października 2018 roku nabył wszystkie akcje, które były przedmiotem Wykupu. W rezultacie PKN ORLEN stał się jedynym akcjonariuszem Unipetrolu, kontrolując 100% akcji reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.

Z dniem 26 września 2018 roku akcje Unipetrol - z mocy przepisów prawa - zostały wykluczone z obrotu na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Nabycie akcji Banku Ochrony Środowiska S.A.

Z dniem 1 października 2018 roku do obrotu giełdowego zostały wprowadzone objęte przez PKN ORLEN akcje Banku Ochrony Środowiska S.A. (dalej BOS S.A.). PKN ORLEN objął pakiet 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela (w ramach V serii emisji) po cenie emisyjnej 10 PLN

za 1 akcję. Przedmiotowy pakiet akcji stanowi 2,69% kapitału zakładowego BOŚ S.A. Akcje BOŚ S.A. zostały zaksięgowane na majątku finansowym PKN ORLEN (jak również na rachunku maklerskim) w dniu 23 lipca 2018 roku. Prezentowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Podsumowanie kosztów programu publicznych emisji obligacji, skierowanych do inwestorów indywidualnych

PKN ORLEN poinformował o wysokości kosztów poniesionych dla programu publicznych emisji obligacji, skierowanych do inwestorów indywidualnych.

Łączne koszty Programu, w ramach którego zostało przeprowadzonych pięć emisji obejmujących 2 000 000 obligacji Serii A, 2 000 000 obligacji Serii B, 2 000 000 obligacji Serii C, 2 000 000 obligacji Serii D oraz 2 000 000 obligacji Serii E, wyniosły ok. 5,5 mln PLN łącznie na cały program. Powyższa kwota obejmuje:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia ofert obligacji – ok. 3,1 mln PLN,
- koszty dotyczące sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – ok. 1,3 mln PLN,
- koszty promocji ofert obligacji – ok. 1,1 mln PLN.

Średni koszt przeprowadzenia ofert przypadający na jedną oferowaną obligację - o wartości nominalnej 100,00 PLN - wyniósł 0,13 PLN p.a. Spółka nie ponosiła kosztów wynagrodzenia subemitentów, ponieważ nie zawierała umów subemisji w związku z ofertami obligacji.

Wydatki związane z Programem (poza kosztami promocji ofert obligacji) zostały ujęte jako rozliczenia międzyokresowe czynne i systematycznie obciążają wynik finansowy od dnia emisji obligacji Serii A (6 października 2017 roku) do dnia wykupu obligacji Serii E (13 lipca 2022 roku). Koszty promocji ofert obligacji ujęte zostały w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Z podatkowego punktu widzenia koszty transakcyjne stanowią koszty uzyskania przychodów i są potrącalne w dacie ich ujęcia w księgach.

Wyrażenie zgody na zmianę umowy programu emisji obligacji z 2006 roku oraz rozpoczęcie prac nad emisją nowej serii obligacji

PKN ORLEN poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 24 października 2018 roku wyraziła zgodę na zmianę Umowy Programu Emisji Obligacji, podpisanej w dniu 27 listopada 2006 roku (z późniejszymi zmianami) przez Spółkę jako emitenta oraz konsorcjum banków ("Umowa Programowa"), w tym na podwyższenie do 4 mld PLN kwoty programu oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań wynikających z tak zmienionej Umowy Programowej.

Spółka planuje także rozpocząć prace nad przeprowadzeniem emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, które będą proponowane do nabycia w sposób określony w art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2018 r., poz. 483 z późn. zm.) w ramach programu emisji obligacji Spółki ustanowionego na podstawie Umowy Programowej.

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
Armen Konrad Artwich	– Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
Patrycja Klarecka	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej
Zbigniew Leszczyński	– Członek Zarządu ds. Rozwoju
Wiesław Protasewicz	– Członek Zarządu ds. Finansowych
Michał Róg	– Członek Zarządu ds. Handlu Hurtowego i Międzynarodowego
Józef Węgrecki	– Członek Zarządu ds. Operacyjnych

Rada Nadzorcza

Izabela Felczak-Poturnicka	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Radosław Leszek Kwaśnicki	– Wiceprzewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Henryk Bochacik	– Sekretarz, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Biernat-Wiatrak	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kapala	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kryński	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Jadwiga Lesisz	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Niezgoda	– Członek Rady Nadzorczej
Anna Wójcik	– 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*	6,60%	28 240 000
Pozostali	58,87%	251 758 865
	100,00%	427 709 061

*Zgodnie z informacjami z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 17 lipca 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 łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

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	4 699
Euroobligacje	500	2 131 *	30.06.2014	30.06.2021	BBB-, Baa2	1 000	4 271
	1 250	5 449				2 100	8 970

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 30 września 2018 roku

Ponadto na dzień 30 września 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa udzieliła poręczeń i gwarancji jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich, które wyniosły odpowiednio 1 529 mln PLN i 1 457 mln PLN i dotyczyły głównie terminowego regulowania zobowiązań.

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 III 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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	63 701	24 495	51 821	18 224
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	34 304	13 115	25 109	8 945
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	29 397	11 380	26 712	9 279
Koszt własny sprzedaży	(57 033)	(22 042)	(46 138)	(16 177)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(28 605)	(11 005)	(20 258)	(7 232)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(28 428)	(11 037)	(25 880)	(8 945)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 668	2 453	5 683	2 047
Koszty sprzedaży	(2 101)	(731)	(1 877)	(652)
Koszty ogólnego zarządu	(594)	(199)	(573)	(190)
Pozostałe przychody operacyjne	458	73	280	120
Pozostałe koszty operacyjne	(175)	(55)	(139)	(45)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	7	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	4 254	1 548	3 374	1 280
Przychody finansowe	2 060	389	2 478	217
Koszty finansowe	(1 351)	(123)	(1 335)	(392)
Przychody i koszty finansowe netto	709	266	1 143	(175)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	8	2	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	4 971	1 816	4 517	1 105
Podatek dochodowy	(766)	(330)	(671)	(212)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>	(753)	(302)	(593)	(235)
<i>podatek odroczony</i>	(13)	(28)	(78)	23
Zysk netto	4 205	1 486	3 846	893
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(6)	(1)	-	-
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe</i>	(7)	(1)	-	-
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>				
<i>podatek odroczony</i>	1	-	-	-
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(124)	60	497	(75)
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	(229)	48	613	(93)
<i>koszty zabezpieczenia</i>	76	26	-	-
<i>podatek odroczony</i>	29	(14)	(116)	18
Całkowite dochody netto	4 075	1 545	4 343	818
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	9,83	3,47	8,99	2,09

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30/09/2018 (niebadane)	31/12/2017
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	15 576	15 690
Wartości niematerialne	760	772
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	13 412	9 564
Instrumenty pochodne	139	189
Pozostałe aktywa	258	192
	30 145	26 407
Aktywa obrotowe		
Zapasy	10 362	8 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 354	7 335
Należności z tytułu podatku dochodowego	58	58
Środki pieniężne	5 423	5 477
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	130	170
Instrumenty pochodne	555	396
Pozostałe aktywa	1 043	1 270
	27 925	22 945
Aktywa razem	58 070	49 352
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	129	253
Kapitał z aktualizacji wyceny	(6)	-
Zyski zatrzymane	27 925	25 027
Kapitał własny razem	30 333	27 565
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i obligacje	8 557	6 736
Rezerwy	440	440
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	761	782
Instrumenty pochodne	46	75
Pozostałe zobowiązania	259	220
	10 063	8 253
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 206	9 897
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	174	-
Kredyty, pożyczki i obligacje	1 416	552
Rezerwy	314	321
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	406	66
Instrumenty pochodne	451	278
Pozostałe zobowiązania	2 707	2 420
	17 674	13 534
Zobowiązania razem	27 737	21 787
Pasywa razem	58 070	49 352

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	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	-	-	-	4 205	4 205
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(124)	(6)	-	(130)
Całkowite dochody netto	-	(124)	(6)	4 205	4 075
Dywidendy	-	-	-	(1 283)	(1 283)
30/09/2018	2 285	129	(6)	27 925	30 333
(niebadane)					
01/01/2017	2 285	(327)	-	20 210	22 168
Zysk netto	-	-	-	3 846	3 846
Składniki innych całkowitych dochodów	-	497	-	-	497
Całkowite dochody netto	-	497	-	3 846	4 343
Dywidendy	-	-	-	(1 283)	(1 283)
30/09/2017	2 285	170	-	22 773	25 228
(niebadane)					

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2018 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2017 (niebadane)
Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	4 971	1 816	4 517	1 105
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 007	344	903	311
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	207	(140)	33	69
Odsetki netto	182	57	128	42
Dywidendy	(840)	-	(1 524)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(276)	(180)	754	127
Zmiana stanu rezerw	160	59	108	41
Zmiana stanu kapitału pracującego	(1 633)	589	(757)	(428)
zapasy	(2 122)	(873)	(16)	166
należności	(2 228)	(625)	(1 241)	(2 036)
zobowiązania	2 717	2 087	500	1 442
Pozostałe korekty, w tym:	(146)	(31)	(139)	(2)
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(202)	(75)	(140)	(62)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(413)	(135)	(985)	(138)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 219	2 379	3 038	1 127
Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 242)	(403)	(1 163)	(318)
Nabycie akcji i udziałów, w tym:	(4 502)	(745)	(350)	(123)
wykup akcji niekontrolujących Unipetrol a.s.	(4 222)	(691)	-	-
Wydatki z tytułu dopłat do kapitału	(48)	(48)	-	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	168	11	162	19
Odsetki otrzymane	24	9	16	6
Dywidendy otrzymane	666	190	1 526	387
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(50)	(15)	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	4	1	4	1
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	(60)	-	4	31
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	222	(67)	(114)	(92)
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	175	65	(30)	(42)
Pozostałe	-	1	4	7
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(4 643)	(1 001)	59	(124)
Przebiegły pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów	2 075	-	-	-
Emisja obligacji	1 271	522	1 048	355
Splaty kredytów	-	-	(822)	-
Wykup obligacji	(810)	(300)	(1 587)	(299)
Odsetki zapłacone	(273)	(72)	(232)	(26)
Dywidendy wypłacone	(1 283)	(1 283)	(1 283)	(1 283)
Wpływy w ramach systemu cash pool	407	627	795	889
Pozostałe	(20)	(7)	(18)	(4)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	1 367	(513)	(2 099)	(368)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(57)	865	998	635
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	(47)	9	10
Środki pieniężne na początek okresu	5 477	4 605	2 563	2 925
Środki pieniężne na koniec okresu	5 423	5 423	3 570	3 570

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 24 października 2018 roku.

.....
Daniel Obajtek
Prezes Zarządu

.....
Armen Artwich
Członek Zarządu

.....
Patrycja Klarecka
Członek Zarządu

.....
Zbigniew Leszczyński
Członek Zarządu

.....
Wiesław Protasewicz
Członek Zarządu

.....
Michał Róg
Członek Zarządu

.....
Józef Węgrecki
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

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