



# GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ

2017

**GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016
Przychody ze sprzedaży	95 364	79 553	22 467	18 181
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	11 078	9 642	2 610	2 204
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	11 247	9 497	2 650	2 170
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	8 657	7 532	2 039	1 721
Zysk przed opodatkowaniem	8 717	6 887	2 054	1 574
Zysk netto	7 173	5 740	1 690	1 312
Całkowite dochody netto	7 296	5 957	1 719	1 361
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 655	5 261	1 568	1 202
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 717	5 445	1 582	1 244
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 050	9 331	1 896	2 133
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(3 925)	(4 436)	(924)	(1 014)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(2 832)	(2 210)	(667)	(505)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 293	2 685	305	614
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	15,56	12,30	3,67	2,81

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Aktywa trwałe	31 740	30 321	7 610	6 854
Aktywa obrotowe	28 924	25 238	6 935	5 705
Aktywa razem	60 664	55 559	14 545	12 559
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	254	239
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	32 197	26 763	7 719	6 050
Kapitał własny	35 211	29 285	8 441	6 620
Zobowiązania długoterminowe	9 071	9 652	2 176	2 182
Zobowiązania krótkoterminowe	16 382	16 622	3 928	3 757
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	75,28	62,57	18,05	14,14

**PKN ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016
Przychody ze sprzedaży	70 012	53 633	16 494	12 257
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	6 028	5 011	1 420	1 145
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 787	3 869	1 128	884
Zysk przed opodatkowaniem	7 047	6 069	1 660	1 387
Zysk netto	6 102	5 364	1 438	1 226
Całkowite dochody netto	6 680	5 177	1 574	1 183
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 445	5 434	1 047	1 242
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(405)	(1 873)	(95)	(428)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 092)	(1 970)	(257)	(450)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	2 948	1 591	695	364
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	14,27	12,54	3,36	2,87

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Aktywa trwałe	26 407	25 109	6 331	5 676
Aktywa obrotowe	22 945	17 963	5 501	4 060
Aktywa razem	49 352	43 072	11 832	9 736
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	254	239
Kapitał własny	27 565	22 168	6 609	5 011
Zobowiązania długoterminowe	8 253	8 918	1 979	2 016
Zobowiązania krótkoterminowe	13 534	11 986	3 244	2 709
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	64,45	51,83	15,45	11,72

Powyższe dane finansowe za okres 12 miesięcy 2017 i 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku – 4,2447 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku – 4,3757 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2016 – 4,4240 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

<b>A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIE EUROPEJSKĄ.....</b>	<b>5</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	9
1.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) .....	9
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych .....	9
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie .....	9
2. Opis dokonanych Grupy i czynników mających istotny wpływ na kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	10
2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	11
3. Dane segmentowe .....	12
4. Pozostałe noty .....	14
4.1. Koszty działalności operacyjnej .....	14
4.2. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....	15
4.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	15
4.4. Przychody i koszty finansowe .....	16
4.5. Kredyty, pożyczki i obligacje .....	16
4.6. Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa i zobowiązania .....	17
4.7. Rezerwy .....	17
4.8. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....	17
4.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego .....	18
4.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	18
4.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych .....	18
4.12. Podział zysku za 2016 rok .....	18
4.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	18
4.14. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	20
4.15. Zabezpieczenia .....	21
4.16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	21
<b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>23</b>
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN .....	23
2. Opis organizacji Grupy ORLEN .....	23
3. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO) .....	23
4. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	25
5. Pozostałe informacje .....	27
5.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	27
5.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu .....	28
5.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	28
5.4. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej .....	28
5.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	28
<b>C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN .....</b>	<b>30</b>
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	30
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	31
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	32
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	33
<b>Oświadczenie Zarządu .....</b>	<b>34</b>

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

2017

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**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	95 364	24 734	79 553	22 902
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	72 915	20 142	57 775	17 105
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	22 449	4 592	21 778	5 797
Koszt własny sprzedaży	(81 766)	(21 106)	(68 223)	(19 077)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(61 266)	(16 914)	(47 976)	(13 607)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(20 500)	(4 192)	(20 247)	(5 470)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 598</b>	<b>3 628</b>	<b>11 330</b>	<b>3 825</b>
Koszty sprzedaży	(4 327)	(1 167)	(4 125)	(1 066)
Koszty ogólnego zarządu	(1 537)	(442)	(1 426)	(371)
Pozostałe przychody operacyjne	1 243	236	2 163	803
Pozostałe koszty operacyjne	(568)	(330)	(707)	(447)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	248	62	297	45
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>8 657</b>	<b>1 987</b>	<b>7 532</b>	<b>2 789</b>
Przychody finansowe	1 760	733	248	123
Koszty finansowe	(1 700)	(725)	(893)	(422)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>60</b>	<b>8</b>	<b>(645)</b>	<b>(299)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 717</b>	<b>1 995</b>	<b>6 887</b>	<b>2 490</b>
Podatek dochodowy	(1 544)	(361)	(1 147)	(447)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>	(1 329)	(364)	(751)	(368)
<i>podatek odroczony</i>	(215)	3	(396)	(79)
<b>Zysk netto</b>	<b>7 173</b>	<b>1 634</b>	<b>5 740</b>	<b>2 043</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
<i>wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania</i>	-	-	6	6
<i>zyski i straty aktuarialne</i>	(15)	(15)	(10)	(10)
<i>podatek odroczony</i>	2	2	-	-
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>136</b>	<b>(235)</b>	<b>221</b>	<b>164</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	929	142	(396)	(329)
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>	(618)	(351)	542	426
<i>podatek odroczony</i>	(175)	(26)	75	67
	<b>123</b>	<b>(248)</b>	<b>217</b>	<b>160</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>7 296</b>	<b>1 386</b>	<b>5 957</b>	<b>2 203</b>
<b>Zysk netto przypadający na</b>	<b>7 173</b>	<b>1 634</b>	<b>5 740</b>	<b>2 043</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	6 655	1 591	5 261	1 789
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	518	43	479	254
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>	<b>7 296</b>	<b>1 386</b>	<b>5 957</b>	<b>2 203</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	6 717	1 370	5 445	1 902
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	579	16	512	301
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	15,56	3,72	12,30	4,18

Noty przedstawione na stronach 9 – 21 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		29 071	27 671
Wartości niematerialne		1 272	1 377
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		758	763
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		49	167
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.6	303	66
Pozostałe aktywa	4.6	287	277
		<b>31 740</b>	<b>30 321</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		12 440	11 182
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 518	8 553
Należności z tytułu podatku dochodowego		80	121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 244	5 072
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		75	61
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.6	434	97
Pozostałe aktywa	4.6	133	152
		<b>28 924</b>	<b>25 238</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>60 664</b>	<b>55 559</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		331	(355)
Kapitał z aktualizacji wyceny		5	5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		334	946
Zyski zatrzymane		29 242	23 882
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>32 197</b>	<b>26 763</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>3 014</b>	<b>2 522</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>35 211</b>	<b>29 285</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i obligacje	4.5	6 688	7 446
Rezerwy	4.7	902	828
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 095	809
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.6	75	280
Pozostałe zobowiązania	4.6	311	289
		<b>9 071</b>	<b>9 652</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 469	13 591
Kredyty, pożyczki i obligacje	4.5	317	989
Rezerwy	4.7	673	666
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		290	659
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.6	313	403
Pozostałe zobowiązania	4.6	320	314
		<b>16 382</b>	<b>16 622</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>25 453</b>	<b>26 274</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>60 664</b>	<b>55 559</b>

Noty przedstawione na stronach 9 – 21 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		
01/01/2017	2 285	(355)	5	946	23 882	26 763	2 522	29 285
Zysk netto	-	-	-	-	6 655	6 655	518	7 173
Składniki innych całkowitych dochodów	-	686	-	(612)	(12)	62	61	123
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>686</b>	-	<b>(612)</b>	<b>6 643</b>	<b>6 717</b>	<b>579</b>	<b>7 296</b>
Zmiana struktury	-	-	-	-	-	-	2	2
Dywidendy	-	-	-	-	(1 283)	(1 283)	(89)	(1 372)
<b>31/12/2017</b>	<b>2 285</b>	<b>331</b>	<b>5</b>	<b>334</b>	<b>29 242</b>	<b>32 197</b>	<b>3 014</b>	<b>35 211</b>
(niebadane)								
01/01/2016	2 285	(80)	-	537	19 431	22 173	2 071	24 244
Zysk netto	-	-	-	-	5 261	5 261	479	5 740
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(275)	5	463	(9)	184	33	217
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(275)</b>	<b>5</b>	<b>463</b>	<b>5 252</b>	<b>5 445</b>	<b>512</b>	<b>5 957</b>
Zmiana struktury	-	-	-	(54)	54	-	(1)	(1)
wykup udziału niekontrolującego	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(2)
połączenie/sprzedaż jednostek powiązanych	-	-	-	(54)	55	1	-	1
Dywidendy	-	-	-	-	(855)	(855)	(60)	(915)
<b>31/12/2016</b>	<b>2 285</b>	<b>(355)</b>	<b>5</b>	<b>946</b>	<b>23 882</b>	<b>26 763</b>	<b>2 522</b>	<b>29 285</b>

Noty przedstawione na stronach 9 – 21 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 717</b>	<b>1 995</b>	<b>6 887</b>	<b>2 490</b>
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(248)	(62)	(297)	(45)
Amortyzacja	2 421	662	2 110	550
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(233)	(206)	287	36
Odsetki netto	204	49	219	55
Dywidendy	(4)	-	(5)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	549	189	(299)	(253)
utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	169	104	(145)	(158)
Zmiana stanu rezerw	345	126	330	202
Zmiana stanu kapitału pracującego	(1 967)	(1 282)	816	(441)
zapasy	(1 445)	(1 164)	(287)	(641)
należności	(1 579)	(55)	(1 679)	(939)
zobowiązania	1 057	(63)	2 782	1 139
Pozostałe korekty, w tym:	(131)	(160)	(381)	16
zmiana stanu rozrachunków z tytułu odszkodowań od ubezpieczycieli w Grupie Unipetrol	222	4	(222)	126
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(310)	(96)	(240)	(81)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(1 603)	(430)	(336)	(67)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 050</b>	<b>881</b>	<b>9 331</b>	<b>2 543</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(4 039)	(1 159)	(5 033)	(1 080)
Nabycie akcji i udziałów skorygowane o przejęte środki pieniężne	(3)	(3)	(2)	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	105	20	141	48
Sprzedaż jednostki podporządkowanej	-	-	77	3
Dywidendy otrzymane	252	75	317	130
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	(234)	(67)	60	59
Pozostałe	(6)	(5)	4	1
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 925)</b>	<b>(1 139)</b>	<b>(4 436)</b>	<b>(839)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	6	2	3 586	44
Emisja obligacji	400	400	3 258	-
Splaty kredytów i pożyczek	(888)	(67)	(7 943)	(623)
Wykup obligacji	(700)	(300)	-	-
Odsetki zapłacone	(234)	(20)	(223)	(34)
Dywidendy wypłacone	(1 384)	(8)	(912)	(3)
akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 283)	-	(855)	-
akcjonariuszom niekontrolującym	(101)	(8)	(57)	(3)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(28)	(7)	(28)	(7)
Pozostałe	(4)	(1)	52	63
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(2 832)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2 210)</b>	<b>(560)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 293</b>	<b>(259)</b>	<b>2 685</b>	<b>1 144</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(121)	(30)	39	70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 072	6 533	2 348	3 858
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6 244</b>	<b>6 244</b>	<b>5 072</b>	<b>5 072</b>

Noty przedstawione na stronach 9 – 21 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

#### 1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133, ze zmianami Dz.U. 2016 r. poz.860) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 i 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku.

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

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

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

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Grupę zasady rachunkowości i dokonane przez Zarząd istotne osądy oraz główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostanie przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2017.

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

##### 1.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

##### 1.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (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	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
EUR/PLN	4,2576	4,2322	4,3648	4,3787	4,1709	4,4240
USD/PLN	3,7783	3,5936	3,9459	4,0598	3,4813	4,1793
CZK/PLN	0,1617	0,1650	0,1614	0,1620	0,1632	0,1637
CAD/PLN	2,9101	2,8284	2,9772	3,0428	2,7765	3,0995

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

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

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

### Rachunek zysków lub strat za 12 miesięcy 2017 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2017 roku wzrosły o 15 811 mln PLN (r/r) do poziomu 95 364 mln PLN.

W 2017 roku Grupa ORLEN osiągnęła rekordowe wolumeny sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych. Łączny wolumen sprzedaży wyniósł 42 382 tys. ton i był wyższy o 7% (r/r) głównie na skutek poprawy sytuacji rynkowej związanej z wprowadzeniem w Polsce pakietu regulacji ograniczających wpływ tzw. szarej strefy w handlu paliwami, zwiększenia wykorzystania mocy produkcyjnych w Grupie Unipetrol po zakończonej w 2016 roku odbudowie instalacji do produkcji etylenu oraz wzrostu notowań głównych produktów: benzyny (o 19%), oleju napędowego (o 23%), lekkiego oleju opałowego (o 23%), ciężkiego oleju opałowego (o 44%), etylenu (o 12%) oraz propylenu (o 28%).

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o (13 856) mln PLN (r/r) do poziomu (87 630) mln PLN. Największą pozycję w strukturze tych kosztów (Nota 4.1) stanowią koszty zużycia materiałów i energii, głównie ropy naftowej wykorzystywanej w procesach technologicznych. Wzrost kosztów zużytych materiałów i energii o 32% (r/r) wynikał głównie z wyższych o 10,5 USD/bbl (r/r) notowań ropy naftowej na rynkach światowych oraz wyższego o 10% (r/r) przerobu ropy, który wyniósł 33,2 mln ton.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej zmniejszył się o (781) mln PLN (r/r) i w roku 2017 wyniósł 675 mln PLN. Obejmował on głównie wpływ ujęcia częściowego rozliczenia szkody z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w wysokości 442 mln PLN i odszkodowania z tytułu awarii instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) z maja 2016 roku w kwocie 211 mln PLN w Grupie Unipetrol, kar otrzymanych z tytułu nienależytego wykonania kontraktu na budowę elektrowni CCGT we Włocławku w wysokości 97 mln PLN w PKN ORLEN oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce w kwocie (140) mln PLN.

Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności zmniejszył się o (49) mln PLN (r/r) do poziomu 248 mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8 657 mln PLN i był wyższy o 1 125 mln PLN (r/r).

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 60 mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 645 mln PLN, rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (305) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (274) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (1 544) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 7 173 mln PLN i był wyższy o 1 433 mln PLN (r/r).

### Rachunek zysków lub strat za IV kwartał 2017 roku

Wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN w IV kwartale 2017 roku o 1 832 mln PLN (r/r) do poziomu 24 734 mln PLN odzwierciedla wzrost wolumenów sprzedaży o 5% (r/r) we wszystkich segmentach operacyjnych oraz notowań głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych. W IV kwartale 2017 roku odnotowano wzrost notowań benzyny (o 20%), oleju napędowego (o 21%), lekkiego oleju opałowego (o 20%), ciężkiego oleju opałowego (o 27%), etylenu (o 9%) oraz propylenu (o 18%).

Koszty działalności operacyjnej łącznie wzrosły o (2 201) mln PLN (r/r) do poziomu (22 715) mln PLN. Wyższe o 12 USD/bbl (r/r) notowania ropy naftowej na rynkach światowych oraz wzrost przerobu ropy naftowej w Grupie ORLEN o 5% (r/r) wpłynęły na wzrost o 23% (r/r) głównej pozycji kosztów działalności jaką stanowią koszty zużytych materiałów i energii.

Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (94) mln PLN obejmującego głównie wpływ utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce oraz udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności w kwocie 62 mln PLN zysk z działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniósł 1 987 mln PLN. Zysk z działalności operacyjnej był niższy o (802) mln PLN (r/r) głównie w efekcie pogorszenia parametrów makroekonomicznych, w tym głównie z obniżenia modelowej marży downstream o (0,5) USD/bbl (r/r) oraz umocnienia kursu PLN względem USD.

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 8 mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 256 mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (158) mln PLN oraz rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (88) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (361) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 1 634 mln PLN i był niższy o (409) mln PLN (r/r).

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 60 664 mln PLN i była wyższa o 5 105 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 31 740 mln PLN i była wyższa o 1 419 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 1 295 mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 4 602 mln PLN poniesione przede wszystkim na budowę Instalacji Polietylenu 3 w Grupie Unipetrol, elektrowni CCGT i Instalacji Metatezy w Płocku, projekty wydobywcze prowadzone w Kanadzie oraz amortyzację w kwocie (2 421) mln PLN i ujemny wpływ przeliczenia sald spółek zagranicznych Grupy ORLEN na PLN w efekcie umocnienia PLN względem walut obcych w kwocie (505) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 3 686 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia salda zapasów o 1 258 mln PLN, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1 172 mln PLN oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 965 mln PLN. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z wyższej sprzedaży wolumenowej oraz wyższych cen produktów na skutek wzrostu cen ropy naftowej.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 35 211 mln PLN i był wyższy o 5 926 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2016 roku, w tym głównie z tytułu zysku netto za 12 miesięcy 2017 roku w wysokości 7 173 mln PLN, wypłaty dywidend z zysków lat ubiegłych w łącznej wysokości (1 372) mln PLN, wpływu różnic kursowych z tytułu przeliczenia kapitałów własnych jednostek działających za granicą w kwocie (612) mln PLN oraz dodatniego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie 686 mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 761 mln PLN i było niższe o (2 602) mln PLN w porównaniu z końcem 2016 roku. Zmiana zadłużenia finansowego netto obejmowała spłaty netto kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie (1 119) mln PLN, zwiększenie salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (1 172) mln PLN oraz wpływ netto dodatnich różnic kursowych z przeszacowania oraz wyceny zadłużenia w łącznej kwocie (311) mln PLN.

#### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 12 miesięcy 2017 roku

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2017 roku wyniosły 8 050 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 11 078 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (1 967) mln PLN oraz zapłacony podatek dochodowy w wysokości (1 603) mln PLN. Wzrost podatku dochodowego zapłaconego w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika głównie ze zwiększenia wyniku przed opodatkowaniem oraz zaprzestania stosowania przez PKN ORLEN uproszczonej formy regulacji zaliczek z tytułu podatku dochodowego, która była możliwa w 2016 roku.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 12 miesięcy 2017 roku wyniosły (3 925) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (3 934) mln PLN.

Wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 12 miesięcy 2017 roku wyniosły (2 832) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (882) mln PLN, wykup obligacji detalicznych w wysokości (700) mln PLN, emisję obligacji detalicznych w wysokości 400 mln PLN, wypłacone dywidendy w kwocie (1 384) mln PLN, w tym dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie (1 283) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (234) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych za 12 miesięcy 2017 roku zwiększyło się o 1 172 mln PLN i na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 6 244 mln PLN.

#### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za IV kwartał 2017 roku

W IV kwartale 2017 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 881 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 2 649 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (1 282) mln PLN oraz kwotę zapłaconych podatków w wysokości (430) mln PLN.

W IV kwartale 2017 roku środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły (1 139) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 139) mln PLN.

W IV kwartale 2017 roku środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej wyniosły (1) i obejmowały głównie wpływy netto z emisji/wykupu obligacji detalicznych i spłaty netto kredytów i pożyczek w wysokości 35 mln PLN, płatności odsetek w kwocie (20) mln PLN, płatności dywidend akcjonariuszom niekontrolującym w kwocie (8) mln PLN oraz opłaty z tytułu leasingu finansowego w kwocie (7) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych za IV kwartał 2017 roku zmniejszyło się o (289) mln PLN i na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 6 244 mln PLN.

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

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

#### 2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- 1 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie ČESKÁ RAFINÉRSKÁ a.s. z Unipetrol RPA s.r.o.;
- 10 marca 2017 zakończył się proces wykupu akcji spółki ORLEN Laboratorium S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych. PKN ORLEN został jedynym akcjonariuszem spółki;
- 30 maja 2017 Petro-Mawi sp. z o.o. w likwidacji (Grupa ORLEN Paliwa) została wykreślona z rejestru handlowego;
- 1 czerwca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ORLEN Upstream Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 43 mln PLN do 45 mln PLN w drodze utworzenia 4 534 nowych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 500 PLN każdy, które zostały w całości objęte przez dotychczasowego jedynego udziałowca spółki tj. PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 227 mln PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego ponad łączną wartość nominalną nowoutworzonych udziałów zasilila kapitał zapasowy spółki. Wkład pieniężny został wniesiony do 30 czerwca 2017 roku.
- 1 czerwca 2017 roku obszar usług kolejowych spółki Euraft należącej do ORLEN Południe S.A. został połączony z majątkiem spółki ORLEN KolTrans. 2 października 2017 roku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ORLEN KolTrans z kwoty 41 mln PLN do kwoty 55 mln PLN poprzez utworzenie nowych 13 861 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy. Wszystkie udziały objął nowy wspólnik Euraft Trzebinia.
- 21 sierpnia 2017 rozpoczął się proces likwidacji spółki PARAMO OIL s.r.o.
- 25 września 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ORLEN Upstream Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 45 mln PLN do 47 mln PLN w drodze utworzenia 2 472 nowych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 500 PLN każdy, które zostały w całości objęte przez dotychczasowego jedynego udziałowca spółki tj. PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 123 mln PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego ponad łączną wartość nominalną nowoutworzonych udziałów zasilila kapitał zapasowy spółki. Wkład pieniężny został wniesiony 26 września 2017 roku.
- 30 listopada 2017 roku PKN ORLEN nabył od Euraft Trzebinia, 11 201 udziałów spółki ORLEN KolTrans, zaś 2 660 wykupiła spółka ORLEN KolTrans celem umorzenia. Liczba udziałów ORLEN KolTrans po umorzeniu wynosi 52 060 szt. po 1 000 PLN każdy, kapitał zakładowy pozostał

niezmieniony i wynosi 54,7 mln PLN. Struktura właścicielska po 30 listopada 2017 roku przedstawia się następująco: PKN ORLEN 99,88%, udziałowcy mniejszościowi 0,12%.

- 20 grudnia 2017 roku ORLEN OIL Sp. z o.o. nabył 1 064 udziały w kapitale zakładowym Platinum Oil Wielkopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. („Platinum Oil WCD „) co stanowi 67,5% kapitału udziałowego spółki. 21 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Platinum Oil WCD podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 1,2 mln PLN do 3,8 mln PLN w drodze utworzenia 5 262 nowych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 500 PLN każdy, które zostały w całości objęte przez dotychczasowego udziałowca spółki tj. ORLEN OIL Sp. z o.o., w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2,6 mln PLN. Wniosek w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Platinum Oil WCD został złożony w dniu 28 grudnia 2017 roku.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego ORLEN Oil będzie posiadał 6 840 udziałów co stanowi 90% kapitałów Platinum Oil WCD.

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

Dodatkowe informacje o składzie Grupy zostały zaprezentowane w części Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego w nocie B.2.

### 3. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

- segmentu Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafinerijnej, petrochemicznej oraz działalność w obszarze energetyki,
  - segmentu Detal, który obejmuje działalność prowadzoną na stacjach paliw,
  - segmentu Wydobycie, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych,
- oraz Funkcji Korporacyjnych stanowiących tzw. pozycję uzgodnieniową, obejmujących działalność związaną z zarządzaniem, administracją oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz Funkcji Korporacyjnych została zaprezentowana w części Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego w nocie B.2.

#### Przychody, koszty, wyniki finansowe, nakłady inwestycyjne

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wylączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		61 425	33 350	515	74	-	95 364
Sprzedaż między segmentami		13 816	280	-	342	(14 438)	-
Przychody ze sprzedaży		75 241	33 630	515	416	(14 438)	95 364
Koszty operacyjne ogółem		(68 410)	(31 986)	(540)	(1 132)	14 438	(87 630)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	1 048	105	4	86	-	1 243
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(194)	(133)	(145)	(96)	-	(568)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		247	-	1	-	-	248
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>7 932</b>	<b>1 616</b>	<b>(165)</b>	<b>(726)</b>	<b>-</b>	<b>8 657</b>
Przychody i koszty finansowe netto	4.4						60
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>8 717</b>
Podatek dochodowy							(1 544)
<b>Zysk netto</b>							<b>7 173</b>
Amortyzacja	4.1	1 568	422	318	113	-	2 421
EBITDA		9 500	2 038	153	(613)	-	11 078
CAPEX		2 925	678	778	221	-	4 602

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

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		16 479	8 094	133	28	-	24 734
Sprzedaż między segmentami		3 675	127	-	102	(3 904)	-
Przychody ze sprzedaży		20 154	8 221	133	130	(3 904)	24 734
Koszty operacyjne ogółem		(18 307)	(7 835)	(132)	(345)	3 904	(22 715)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	127	55	3	51	-	236
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(122)	(60)	(101)	(47)	-	(330)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		60	-	2	-	-	62
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 912</b>	<b>381</b>	<b>(95)</b>	<b>(211)</b>	<b>-</b>	<b>1 987</b>
Przychody i koszty finansowe netto	4.4						8
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>1 995</b>
Podatek dochodowy							(361)
<b>Zysk netto</b>							<b>1 634</b>
<b>Amortyzacja</b>	4.1	<b>439</b>	<b>112</b>	<b>76</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>662</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2 351</b>	<b>493</b>	<b>(19)</b>	<b>(176)</b>	<b>-</b>	<b>2 649</b>
<b>CAPEX</b>		<b>1 126</b>	<b>335</b>	<b>164</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>1 704</b>

**za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku**

	NOTA	Segment Downstream	Segment Detal	Segment Wydobycie	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż zewnętrzna		49 202	29 841	442	68	-	79 553
Sprzedaż między segmentami		10 892	280	-	283	(11 455)	-
Przychody ze sprzedaży		60 094	30 121	442	351	(11 455)	79 553
Koszty operacyjne ogółem		(54 939)	(28 681)	(537)	(1 072)	11 455	(73 774)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	1 964	87	60	53	(1)	2 163
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(324)	(125)	(83)	(176)	1	(707)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		298	-	(1)	-	-	297
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>7 093</b>	<b>1 402</b>	<b>(119)</b>	<b>(844)</b>	<b>-</b>	<b>7 532</b>
Przychody i koszty finansowe netto	4.4						(645)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>6 887</b>
Podatek dochodowy							(1 147)
<b>Zysk netto</b>							<b>5 740</b>
<b>Amortyzacja</b>	4.1	<b>1 317</b>	<b>392</b>	<b>301</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>2 110</b>
<b>EBITDA</b>		<b>8 410</b>	<b>1 794</b>	<b>182</b>	<b>(744)</b>	<b>-</b>	<b>9 642</b>
<b>CAPEX</b>		<b>3 533</b>	<b>479</b>	<b>525</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>4 673</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku**

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wylączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		14 748	7 997	138	19	-	22 902
Sprzedaż między segmentami		3 130	10	-	69	(3 209)	-
Przychody ze sprzedaży		17 878	8 007	138	88	(3 209)	22 902
Koszty operacyjne ogółem		(15 656)	(7 654)	(135)	(278)	3 209	(20 514)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	688	39	58	19	(1)	803
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(187)	(55)	(78)	(128)	1	(447)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		45	-	-	-	-	45
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 768</b>	<b>337</b>	<b>(17)</b>	<b>(299)</b>	<b>-</b>	<b>2 789</b>
Przychody i koszty finansowe netto	4.4						(299)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>							<b>2 490</b>
Podatek dochodowy							(447)
<b>Zysk netto</b>							<b>2 043</b>
<b>Amortyzacja</b>	4.1	<b>353</b>	<b>97</b>	<b>73</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>550</b>
<b>EBITDA</b>		<b>3 121</b>	<b>434</b>	<b>56</b>	<b>(272)</b>	<b>-</b>	<b>3 339</b>
<b>CAPEX</b>		<b>795</b>	<b>235</b>	<b>125</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>1 216</b>

EBITDA - zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

CAPEX- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego

**Aktywa w podziale na segmenty operacyjne**

	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
Segment Downstream	42 159	38 770
Segment Detal	6 511	6 139
Segment Wydobycie	3 839	3 840
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>52 509</b>	<b>48 749</b>
Funkcje Korporacyjne	8 206	6 943
Wylączenia	(51)	(133)
	<b>60 664</b>	<b>55 559</b>

**4. Pozostałe noty**
**4.1. Koszty działalności operacyjnej**
**Koszty według rodzaju**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(57 277)	(15 947)	(43 512)	(13 004)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(20 500)	(4 192)	(20 247)	(5 470)
Usługi obce	(4 218)	(1 154)	(4 073)	(1 064)
Świadczenia pracownicze	(2 391)	(642)	(2 206)	(547)
Amortyzacja	(2 421)	(662)	(2 110)	(550)
Podatki i opłaty	(1 204)	(344)	(1 129)	(315)
Pozostałe	(1 092)	(492)	(1 236)	(606)
	<b>(89 103)</b>	<b>(23 433)</b>	<b>(74 513)</b>	<b>(21 556)</b>
Zmiana stanu zapasów	688	325	(232)	565
Świadczenia na własne potrzeby	217	63	264	30
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(88 198)</b>	<b>(23 045)</b>	<b>(74 481)</b>	<b>(20 961)</b>
Koszty sprzedaży	4 327	1 167	4 125	1 066
Koszty ogólnego zarządu	1 537	442	1 426	371
Pozostałe koszty operacyjne	568	330	707	447
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(81 766)</b>	<b>(21 106)</b>	<b>(68 223)</b>	<b>(19 077)</b>



**4.2. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Zwiększenie	(119)	(16)	(153)	(16)
Zmniejszenie	131	18	289	31

**4.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**
**Pozostałe przychody operacyjne**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	-	-	63	3
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	11	60	15
Odwrocenie rezerw	55	40	25	4
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	42	32	13	5
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	77	47	366	351
Kary i odszkodowania	842	34	1 449	356
Pozostałe	187	72	187	69
	<b>1 243</b>	<b>236</b>	<b>2 163</b>	<b>803</b>

Pozycja kary i odszkodowania w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku obejmuje głównie kwoty częściowego rozliczenia szkody otrzymane od ubezpieczycieli w związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w wysokości odpowiednio 442 mln PLN i 1 280 mln PLN oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku kwoty odszkodowania z tytułu szkody majątkowej i utraty zysków w związku z awarią instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) z maja 2016 roku w Grupie Unipetrol w kwocie 211 mln PLN a także kary otrzymane z tytułu nienależytego wykonania kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT we Włocławku w wysokości 97 mln PLN.

**Pozostałe koszty operacyjne**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(49)	(17)	(39)	(14)
Utworzenie rezerw	(46)	(26)	(178)	(136)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(35)	(18)	(25)	(7)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(246)	(151)	(221)	(193)
Kary, szkody i odszkodowania	(26)	(6)	(133)	(51)
Pozostałe	(166)	(112)	(111)	(46)
	<b>(568)</b>	<b>(330)</b>	<b>(707)</b>	<b>(447)</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku dotyczy głównie aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce.

W efekcie niezależnej wyceny aktywów w IV kwartale 2017 ujęto odpis aktualizujący wartość aktywów poszukiwawczych kwocie (97) mln PLN, natomiast w III kwartale 2017 roku, na skutek decyzji o częściowym zawężeniu obszaru poszukiwań, ujęto odpis wartości aktywów z tytułu poszukiwania i rozpoznania zasobów mineralnych w kwocie (43) mln PLN.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku obejmowało głównie odpisy ujęte w IV kwartale 2016 roku obejmujące odpis aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w kwocie (72) mln PLN i aktywów ORLEN Oil w kwocie (55) mln PLN.

Pozycja pozostałe w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku obejmuje ujęte przez ORLEN Południe koszty związane z decyzją Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za grudzień 2003 roku oraz za kwiecień 2004 roku w kwocie (75) mln PLN (dodatkowe informacje w notce 4.4).

#### 4.4. Przychody i koszty finansowe

##### Przychody finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Odsetki	50	19	59	17
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	645	256	-	-
Dywidendy	4	-	5	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	1 025	435	156	96
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	2	2	2	-
Pozostałe	34	21	26	10
	<b>1 760</b>	<b>733</b>	<b>248</b>	<b>123</b>

##### Koszty finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Odsetki	(324)	(177)	(216)	(59)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-	(542)	(321)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(1 330)	(523)	(98)	(32)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(1)	(1)	(2)	-
Pozostałe	(45)	(24)	(35)	(10)
	<b>(1 700)</b>	<b>(725)</b>	<b>(893)</b>	<b>(422)</b>

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku wyniosły odpowiednio (50) mln PLN i (9) mln PLN oraz (67) mln PLN i (19) mln PLN.

Pozycja odsetki w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku obejmuje ujęcie przez ORLEN Południe odsetek od zobowiązania w podatku akcyzowym za grudzień 2003 roku oraz za kwiecień 2004 roku w kwocie (112) mln PLN (szerszy opis w notce 4.3.).

#### 4.5. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
Kredyty	-	653	48	286	48	939
Pożyczki	-	-	-	1	-	1
Obligacje	6 688	6 793	269	702	6 957	7 495
	<b>6 688</b>	<b>7 446</b>	<b>317</b>	<b>989</b>	<b>7 005</b>	<b>8 435</b>

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



**4.6. Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa i zobowiązania**
**Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	303	66	311	92	614	158
<i>forwards walutowe</i>	303	12	225	32	528	44
<i>swapy towarowe</i>	-	54	86	60	86	114
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	-	-	123	5	123	5
<i>forwards walutowe</i>	-	-	89	5	89	5
<i>swapy towarowe</i>	-	-	33	-	33	-
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	-	1	-	1	-
<b>Instrumenty wbudowane i zabezpieczające</b>	<b>303</b>	<b>66</b>	<b>434</b>	<b>97</b>	<b>737</b>	<b>163</b>
Pozostałe aktywa finansowe	50	73	133	152	183	225
<i>nałożności z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	-	-	126	149	126	149
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	41	40	-	-	41	40
<i>pozostałe</i>	9	33	7	3	16	36
Pozostałe aktywa niefinansowe	237	204	-	-	237	204
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	104	97	-	-	104	97
<i>prawa wieczystego użytkowania gruntów</i>	115	107	-	-	115	107
<i>pozostałe</i>	18	-	-	-	18	-
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>287</b>	<b>277</b>	<b>133</b>	<b>152</b>	<b>420</b>	<b>429</b>

**Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe zobowiązania**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	190	141	376	141	566
<i>forwards walutowe</i>	-	42	7	117	7	159
<i>swapy towarowe</i>	-	28	134	228	134	256
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	120	-	31	-	151
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	75	90	172	25	247	115
<i>forwards walutowe</i>	-	-	100	4	100	4
<i>swapy towarowe</i>	-	-	72	21	72	21
<i>swapy procentowe</i>	56	90	-	-	56	90
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	19	-	-	-	19	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	2	-	2
<i>swapy walutowe</i>	-	-	-	2	-	2
<b>Instrumenty wbudowane i zabezpieczające</b>	<b>75</b>	<b>280</b>	<b>313</b>	<b>403</b>	<b>388</b>	<b>683</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	302	280	125	169	427	449
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	-	-	125	169	125	169
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	108	111	-	-	108	111
<i>leasing finansowy</i>	166	141	-	-	166	141
<i>pozostałe</i>	28	28	-	-	28	28
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9	9	195	145	204	154
<i>przychody przyszłych okresów</i>	9	9	195	145	204	154
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>311</b>	<b>289</b>	<b>320</b>	<b>314</b>	<b>631</b>	<b>603</b>

**4.7. Rezerwy**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
Środowiskowa	626	570	67	38	693	608
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	238	212	39	33	277	245
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	376	365	376	365
Pozostałe	38	46	191	230	229	276
	<b>902</b>	<b>828</b>	<b>673</b>	<b>666</b>	<b>1 575</b>	<b>1 494</b>

**4.8. 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 2016 w nocie 7.3.3.

**Hierarchia wartości godziwej**

	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
	<b>Poziom 2</b>	
<b>Aktywa finansowe</b>		
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	737	163
	<b>737</b>	<b>163</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	388	683
	<b>388</b>	<b>683</b>

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

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

**4.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego**

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	254	223
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	198	170

**4.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 537 mln PLN i 1 941 mln PLN.

**4.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych**

W IV kwartale 2017 roku PKN ORLEN dokonał wykupu obligacji detalicznych serii C i D na łączną kwotę 300 mln PLN wyemitowanych w ramach pierwszego publicznego programu emisji obligacji prowadzonego w latach 2013 - 2014.

W ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji PKN ORLEN w IV kwartale 2017 roku dokonał emisji obligacji detalicznych serii A i B w łącznej kwocie 400 mln PLN.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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.

**4.12. Podział zysku za 2016 rok**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. w dniu 30 czerwca 2017 roku podzieliło zysk netto PKN ORLEN za rok 2016 w kwocie 5 364 455 552,64 PLN w następujący sposób: kwotę 1 283 127 183 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (3 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 081 328 369,64 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 14 lipca 2017 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 4 sierpnia 2017 roku jako termin wypłaty dywidendy.

**4.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe**
**4.13.1. Aktywa warunkowe**

W dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. Na bazie posiadanych polis ubezpieczeniowych Grupa Unipetrol spodziewa się pokrycia przez ubezpieczycieli kosztów odbudowy instalacji oraz utraconych korzyści, które oszacowała na około 2 171 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada 13 300 mln CZK).

W 2016 roku Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych kwoty z tytułu częściowego odszkodowania od ubezpieczycieli w wysokości 1 280 mln PLN oraz w II kwartale 2017 roku w wysokości 442 mln PLN. Po uwzględnieniu powyższych kwot aktywo warunkowe na dzień 31 grudnia 2017 roku z tytułu opisanej powyżej awarii oszacowano na kwotę około 424 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada 2 600 mln CZK).

Ostateczna kwota odszkodowania będzie uzależniona od finalnych uzgodnień z ubezpieczycielami.

Część środków pieniężnych w kwocie 221 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada 1 355 mln CZK) z tytułu odszkodowania rozpoznanego w roku 2016 w pozostałych przychodach operacyjnych Grupa Unipetrol otrzymała w I kwartale 2017 roku.

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

#### 4.13.2. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

###### Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol

Sprawa dotyczy zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem zarzucanych PKN ORLEN przez Agrofert Holding a.s. (Agrofert) czynów nieuczciwej konkurencji oraz rzekomo bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert w związku z nabyciem przez PKN ORLEN akcji spółki UNIPETROL. Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy („Sąd Arbitrażowy”) w Pradze (Republika Czeska) oddalił w całości powództwo Agrofert przeciwko PKN ORLEN o zapłatę 3 177 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada 19 464 mln CZK) wraz z odsetkami oraz zobowiązał Agrofert do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN. W dniu 3 października 2011 roku PKN ORLEN otrzymał z sądu powszechnego w Pradze skargę Agrofert o uchylenie powyższego wyroku. Skarga ta została oddalona przez sąd wyrokiem z dnia 24 stycznia 2014 roku. W dniu 7 kwietnia 2014 roku Agrofert złożył apelację od powyższego wyroku. W dniu 7 kwietnia 2015 roku sąd apelacyjny oddalił apelację Agrofert. W dniu 4 września 2015 roku Agrofert odwołał się od powyższego wyroku do czeskiego Sądu Najwyższego. We wrześniu 2016 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę Agrofert. W listopadzie 2016 roku Agrofert odwołał się od tego rozstrzygnięcia do czeskiego Sądu Konstytucyjnego. W dniu 25 kwietnia 2017 roku czeski Sąd Konstytucyjny oddalił skargę Agrofert jako niezasadzoną. W ocenie PKN ORLEN powyższe postępowanie zostało zakończone.

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

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

W dniu 23 maja 2012 roku UNIPETROL RPA s.r.o. otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez UNIPETROL RPA s.r.o. w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość pozwu wynosi około 292 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 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. 12 stycznia 2016 roku sąd w Ostrawie oddalił wniosek I.P. – 95, s.r.o. o zezwolenie na wstąpienie spółki NESTARMO TRADING LIMITED do sprawy. Spółka I.P.-95 s.r.o. złożyła skargę kasacyjną od wyroku sądu odmawiającego wyrażenia zgody na przystąpienie do postępowania wyżej wymienionej spółki. 27 lipca 2017 roku czeski Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną spółki I.P.-95 s.r.o. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezzasadne. Strony oczekują na wyznaczenie terminu następnych czynności procesowych.

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

W dniu 5 września 2014 roku spółka Warter Fuels S.A (poprzednio: OBR S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu: „Sposób rozdzielu produktów procesu hydroodsiarczania ciężkiej pozostałości po próżniowej destylacji ropy naftowej”. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. Postępowanie mediacyjne zostało zakończone w drugim kwartale 2016 roku. Sprawa wróciła do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 19 października 2016 roku. Na rozprawie 22 marca 2017 roku odbyły się przesłuchania świadków. Nie odbyła się rozprawa wyznaczona na wrzesień 2017 roku oraz nie został wyznaczony termin kolejnej rozprawy. W ocenie PKN ORLEN powyższe roszczenia są bezzasadne.

###### Spór pomiędzy ORLEN Lietuva i Lietuvos Geležinkeliai

W dniu 31 grudnia 2014 roku ORLEN Lietuva złożyła w sądzie arbitrażowym w Wilnie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko spółce Lietuvos Geležinkeliai („LG”). W postępowaniu tym ORLEN Lietuva domagała się przeliczenia taryf za przewozy kolejowe zgodnie z umową zawartą z LG za okres od stycznia 2014 roku. ORLEN Lietuva wniosła również o odszkodowanie z tytułu nieprawidłowej interpretacji przez LG umowy o przewozy kolejowe poprzez stosowanie nieprawidłowych stawek. Uwzględnienie żądania ORLEN Lietuva skutkowałoby – w zależności od interpretacji - uzyskaniem oszczędności w wysokości oszacowanej do października 2016 roku na kwotę nie niższą niż 171 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada kwocie nie niższej niż 41 mln EUR) lub otrzymaniem odszkodowania z tytułu stosowania nieprawidłowych stawek w kwocie 417 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada kwocie 100 mln EUR).

Do dnia 31 grudnia 2016 roku, zostało wszczętych siedem postępowań sądowych, w których LG domagała się od ORLEN Lietuva zapłaty około 156 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada kwocie około 37,5 mln EUR) z tytułu opłat za przewozy kolejowe produktów ORLEN Lietuva. Pozwy złożone przez LG były rozpatrywane przez sądy w pierwszej instancji, nie zapadły jednak żadne rozstrzygnięcia w ich przedmiocie.

W dniu 28 czerwca 2017 roku ORLEN Lietuva oraz LG zawarły ugodę w zakresie zmian umowy na przewozy kolejowe i rozwiązania trwających sporów. Podpisanie ugody skutkuje zakończeniem wzajemnych roszczeń opisanych w powyższym postępowaniu.

###### 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 do 2014 roku znajdowała się w nieczynnym rurociągu na terenie Litwy należącym do Orlen Lietuva. W 2014 roku ropa naftowa została wypompowana przez ORLEN Lietuva i zużyta. Polocktransneft Druzhba uważa, że ropa ta była jej własnością.

Wartość roszczenia wynosi około 292 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku (co odpowiada 84 mln USD). Pozew obejmuje również żądanie zapłaty odsetek i kosztów postępowania. ORLEN Lietuva złożyła odpowiedź na pozew. W ocenie ORLEN Lietuva powyższe roszczenie jest bezpodstawne.

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

#### 4.14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

##### 4.14.1. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 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 powiązanymi w kwocie odpowiednio 0,5 mln PLN i 0,1 mln PLN oraz 0,8 mln PLN i 0,2 mln PLN, w tym główne kwoty dotyczyły zakupu usług prawnych od członka pozostałego kluczowego personelu Grupy ORLEN Południe oraz usług marketingowych od osób powiązanych z kluczowym personelem spółek Anwil, ORLEN Serwis.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji nie były istotne.

##### 4.14.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Wynagrodzenia i inne świadczenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej *	6,6	1,2	8,4	2,1
Premia wypłacona za rok poprzedni Członkom Zarządu Jednostki Dominującej *	7,7	-	5,1	-
Premia potencjalnie należna za bieżący rok Członkom Zarządu Jednostki Dominującej *	6,4	1,2	7,9	1,9
Inne świadczenia wypłacone i należne byłym Członkom Zarządu Jednostki Dominującej	1,5	0,7	4,3	-
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	0,8	0,2	1,4	0,3
Wynagrodzenia i inne świadczenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej i spółek zależnych Grupy ORLEN	206,2	45,1	209,9	52,6

\* w tym kwoty wypłacone i należne dla Członków Zarządu pełniących funkcje do 30 czerwca 2017 roku.

Świadczenia dla Zarządu PKN ORLEN, Rady Nadzorczej PKN ORLEN i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN i spółek Grupy obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze, świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie.

W dniu 24 stycznia 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA), podczas którego zostały podjęte uchwały w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2017 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę wprowadzającą zmianę do Uchwały NWZA w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej spółek Grupy ORLEN. Treści podjętych uchwał zostały zamieszczone na stronach:

<http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/RaportyBiezace/Strony/Raport-biezacy-nr-14-2017.aspx>

<http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/RaportyBiezace/Strony/Raport-biezacy-nr-89-2017.aspx>

##### 4.14.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż				Zakupy			
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Jednostki współkontrolowane	2 718	660	2 148	392	(142)	(36)	(58)	(27)
wspólne przedsięwzięcia	2 577	622	2 115	365	(42)	(12)	(35)	(8)
wspólne działania	141	38	33	27	(100)	(24)	(23)	(19)
Jednostki stowarzyszone	40	12	38	8	(4)	(1)	(5)	-
	2 758	672	2 186	400	(146)	(37)	(63)	(27)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
Jednostki współkontrolowane	484	430	16	15
wspólne przedsięwzięcia	463	415	8	3
wspólne działania	21	15	8	12
Jednostki stowarzyszone	-	15	-	-
	484	445	16	15

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług. W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### 4.14.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 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 powiązanymi ze Skarbem Państwa głównie w oparciu o „Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 stycznia 2017 roku, w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonują inni niż Prezes Rady Ministrów członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne” (Dz. U. 2017 r. poz. 10, ze zmianami Dz.U. 2017 r. poz. 205 oraz poz. 1164).

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Sprzedaż	1 548	442	1 121	314
Zakupy	(3 589)	(1 139)	(2 418)	(599)

	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	298	218
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	559	272

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.

#### 4.15. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru wynosiły na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku odpowiednio 2 577 mln PLN oraz 2 066 mln PLN.

#### 4.16. 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 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA**

**2017**



## B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

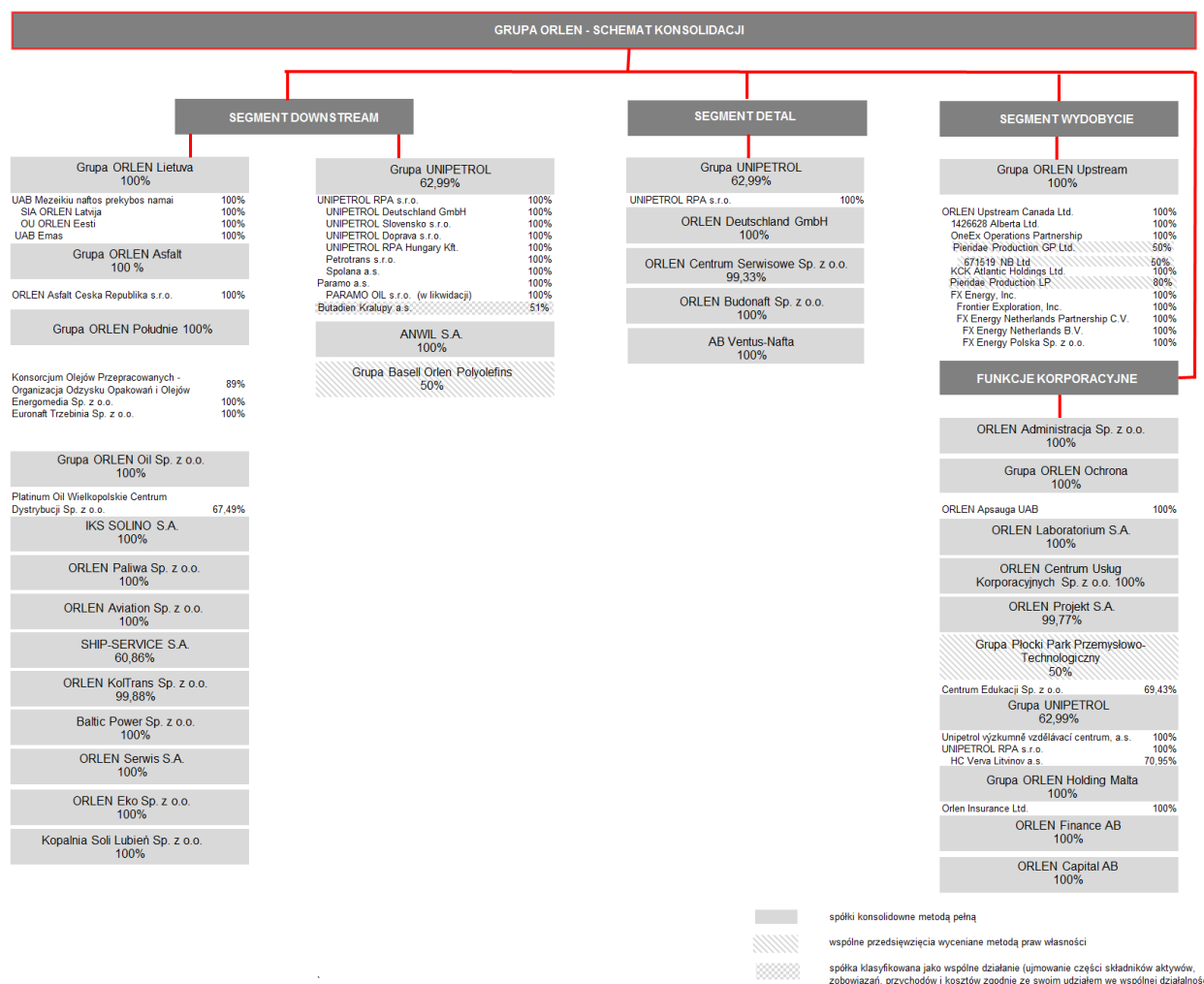
Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów oraz wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą.

Przedmiotem działalności spółek Grupy ORLEN jest również działalność usługowa: magazynowanie ropy naftowej i paliw, usługi transportowe, usługi konserwacyjno-remontowe, laboratoryjne, ochrony, projektowe, administracyjne oraz ubezpieczeniowe i finansowe.

### 2. Opis organizacji Grupy ORLEN

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



### 3. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO)

#### Wyniki za 12 miesięcy 2017 roku

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych wyniósł 11 247 mln PLN i był wyższy o 1 750 mln PLN (r/r).

Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W związku z tym tendencja wzrostowa cen ropy wpływa pozytywnie, a spadkowa negatywnie na raportowane wyniki.



Oszacowany, dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów, ujęty w wyniku raportowym wyniósł w omawianym okresie 799 mln PLN i był wyższy o 714 mln PLN (r/r).

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) i odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych za 12 miesięcy 2017 roku wyniósł 10 448 mln PLN i był wyższy o 1 036 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł 165 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt poprawy marż na produktach rafineryjnych oraz olefinach, PTA, aromatach i tworzywach sztucznych przy ujemnym wpływie dyferencjału Ural/Brent, niższych marż na poliolefinach i nawozach sztucznych oraz umocnienia kursu PLN względem walut obcych.

Korzystna sytuacja rynkowa oraz brak ograniczeń produkcyjnych związanych z niedostępnością instalacji do produkcji etylenu i fluidalnego krakingu katalitycznego z 2016 roku w Grupie Unipetrol wpłynęły na wzrost wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych o 7% (r/r) i w efekcie na dodatni efekt wolumenowy w wysokości 1 660 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (789) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (463) mln PLN (r/r) – wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej po wyeliminowaniu odpisów aktualizujących wartość aktywów związany głównie z niższymi (r/r) odszkodowaniami od ubezpieczycieli z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol.
- (323) mln PLN (r/r) - pozostałe elementy, w tym głównie niższy (r/r) dodatni wpływ zmian netto odpisów z tytułu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania w wysokości (446) mln PLN (r/r).

Odpisy netto aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w 2017 roku wyniosły (169) mln PLN i dotyczy głównie aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce.

Odpisy netto aktualizujące wartość majątku za 2016 rok wyniosły 145 mln PLN i obejmowały głównie odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów rafineryjnych Grupy Unipetrol w kwocie 315 mln PLN oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce w wysokości (72) mln PLN i aktywów ORLEN Oil w wysokości (55) mln PLN.

Po uwzględnieniu powyższych odpisów aktualizujących zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2017 roku wyniósł 10 279 mln PLN i był wyższy o 722 mln PLN (r/r).

#### Wyniki za IV kwartał 2017 roku

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych wyniósł 2 753 mln PLN i był niższy o (428) mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku raportowym wyniósł 731 mln PLN i był wyższy o 205 mln PLN (r/r).

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) i odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 2 022 mln PLN i był niższy o (633) mln PLN (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych obniżyły wynik Grupy ORLEN o (479) mln PLN (r/r) i obejmowały głównie ujemny efekt niższego dyferencjału Ural/Brent, wyższych kosztów zużyciu surowców na własne potrzeby energetyczne w związku z wyższą (r/r) ceną ropy naftowej, pogorszenia marż na poliolefinach i ciężkich frakcjach rafineryjnych jak również umocnienia kursu PLN względem walut obcych.

W efekcie utrzymującej się korzystnej sytuacji rynkowej łączna sprzedaż wolumenowa zwiększyła się o 5% (r/r) i w rezultacie dodatni efekt wolumenowy wyniósł 223 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (377) mln PLN (r/r) i obejmował głównie (184) mln PLN (r/r) wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej, po wyeliminowaniu odpisów aktualizujących wartość aktywów, obejmujący głównie brak dodatniego efektu z IV kwartału 2016 roku z tytułu odszkodowania po awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol w kwocie (297) mln PLN.

Odpisy netto aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w IV kwartale 2017 roku wyniosły (104) mln PLN i dotyczyły głównie aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce.

Odpisy netto aktualizujące wartość majątku w IV kwartale 2016 roku wyniosły 158 mln PLN i obejmowały głównie odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów rafineryjnych Grupy Unipetrol w kwocie 315 mln PLN oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce w wysokości (72) mln PLN i aktywów ORLEN Oil w wysokości (55) mln PLN.

Po uwzględnieniu powyższych odpisów aktualizujących zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za IV kwartał 2017 roku wyniósł 1 918 mln PLN i był niższy o (895) mln PLN (r/r).



**4. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu****STYCZEŃ 2017****Elektrownia gazowo-parowa we Włocławku**

PKN ORLEN informował, że przekazanie przez konsorcjum firm (General Electric International Inc. działającym poprzez General Electric International S.A., oddział w Polsce i SNC-LAVALIN POLSKA sp. z o.o.) elektrowni gazowo-parowej we Włocławku do eksploatacji spodziewane było w II kwartale 2017 roku. W styczniu 2017 roku trwał postój Elektrowni, a wykonawca przeprowadzał zdiagnozowane wcześniej naprawy. Po ich zakończeniu nastąpiły pomiary gwarancyjne i ruch próbny, a następnie Elektrownia została przekazana przez wykonawcę do PKN ORLEN do eksploatacji.

**KWIECIEŃ 2017****Moody's Investors Service podwyższył ocenę kredytową dla PKN ORLEN**

W dniu 13 kwietnia 2017 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service podwyższyła rating PKN ORLEN z dotychczasowego poziomu Baa3 do Baa2, a także podwyższyła podstawową ocenę kredytową PKN ORLEN z dotychczasowego poziomu ba1 do baa3.

Jednocześnie agencja podwyższyła rating z poziomu Baa3 do Baa2 dwóch programów euroobligacji:

- o wartości 500 mln EUR zapadających w 2021 oraz

- o wartości 750 mln EUR zapadających w 2023 roku,

wyemitowanych przez ORLEN Capital AB oraz gwarantowanych przez PKN ORLEN.

Perspektywa wszystkich podwyższonych ratingów jest stabilna.

**Zgoda Rady Nadzorczej PKN ORLEN na publiczną emisję obligacji**

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN wyraziła zgodę na emisję przez PKN ORLEN obligacji w ramach drugiego programu emisji obligacji detalicznych. Program emisji obligacji zakłada wyemitowanie w kilku seriach obligacji do łącznej kwoty 1 mld PLN w okresie 12 miesięcy. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej. PKN ORLEN planuje wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst. Parametry poszczególnych emisji będą ustalane w oparciu o bieżące otoczenie rynkowe i potrzeby PKN ORLEN.

Przeprowadzenie oferty publicznej w ramach drugiego programu emisji obligacji detalicznych wymaga również uprzedniego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego dotyczącego oferty.

**MAJ 2017****Złożenie prospektu dotyczącego programu emisji obligacji do Komisji Nadzoru Finansowego**

W dniu 24 maja 2017 roku PKN ORLEN złożył do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt dotyczący programu publicznych emisji obligacji.

**CZERWIEC 2017****Zakończona realizacja inwestycji budowy Elektrowni gazowo-parowej we Włocławku**

W dniu 19 czerwca 2017 roku PKN ORLEN podpisał z konsorcjum firm (General Electric International Inc. działającym poprzez General Electric International S.A., oddział w Polsce i SNC-LAVALIN POLSKA sp. z o.o.) protokół, mocą którego zakończono realizację inwestycji bloku gazowo parowego we Włocławku.

**Zmiany w składzie Zarządu PKN ORLEN**

W dniu 26 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała Pana Wojciecha Jasińskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PKN ORLEN na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następującym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2016 rok.

Jednocześnie Pan Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu PKN ORLEN ds. Finansowych oraz Pan Piotr Chelmiński, Członek Zarządu PKN ORLEN ds. Rozwoju i Energetyki złożyli oświadczenia o tym, że nie będą ubiegali się o stanowiska Członków Zarządu PKN ORLEN na kolejną kadencję.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała Pana Wiesława Protasewicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN oraz Panią Marię Sosnowską do pełnienia funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN.

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Pan Wiesław Protasewicz złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 29 czerwca 2017 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN wskazując jako uzasadnienie fakt kandydowania do składu Zarządu PKN ORLEN.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. powołało do Rady Nadzorczej Panią Izabelę Felczak-Poturnicką oraz Pana Wojciecha Kryńskiego.

**LIPIEC 2017****Fitch Ratings przyznał tymczasowy rating dla planowanego programu emisji obligacji**

W dniu 5 lipca 2017 roku agencja ratingowa Fitch Ratings przyznała tymczasowy rating na poziomie A(pol) (EXP) dla planowanego przez PKN ORLEN programu emisji obligacji detalicznych.

**Pan Artur Gabor złożył rezygnację z dniem 1 września 2017 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN**

W dniu 13 lipca 2017 roku Pan Artur Gabor złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 1 września 2017 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

**Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt dotyczący programu emisji obligacji**

W dniu 20 lipca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt dotyczący programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego. Program ten zakłada wyemitowanie w kilku seriach obligacji do łącznej kwoty 1 mld PLN w okresie 12 miesięcy. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej. PKN ORLEN planuje wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst. Parametry poszczególnych emisji będą ustalane w oparciu o bieżące otoczenie rynkowe i potrzeby PKN ORLEN.

**Fitch Ratings przyznał ostateczny rating dla programu emisji obligacji**

W dniu 21 lipca 2017 roku agencja ratingowa Fitch Ratings przyznała ostateczny rating na poziomie A(pol) dla programu publicznych emisji obligacji Spółki skierowanych do inwestora indywidualnego.

**WRZESIEŃ 2017****Uruchomienie emisji serii A obligacji PKN ORLEN**

W dniu 4 września 2017 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii A 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. Obligacje 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.

Warunki emisji:

1. Przewidywany dzień emisji: 6 października 2017 roku
2. Dzień ostatecznego wykupu: 19 września 2021 roku
3. Liczba obligacji emitowanych w danej serii: do 2.000.000
4. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w danej serii: do 200.000.000 PLN
5. Oprocentowanie: zmienne
6. Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 1 %
7. Stopa bazowa dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
8. Rating programu emisji obligacji: A (pol)

Zapisy prowadzono od 6 września 2017 roku do 15 września 2017 roku. Oferta nie była podzielona na transze. Przydziału Obligacji dokonano 19 września 2017 roku.

**PAŹDZIERNIK 2017****Rejestracja obligacji PKN ORLEN**

W dniu 4 października 2017 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o rejestracji z dniem 6 października 2017 roku 2 000 000 obligacji serii A o wartości nominalnej 100 PLN ramach programu publicznych emisji obligacji.

**Dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego**

9 października 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu 2 000 000 obligacji serii A do obrotu giełdowego na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst.

**Data pierwszego notowania obligacji serii A**

16 października 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii A na 19 października 2017 roku.

**LISTOPAD 2017****Uruchomienie emisji serii B obligacji PKN ORLEN**

W dniu 15 listopada 2017 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii B 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:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligacje: od 22 listopada 2017 roku do 6 grudnia 2017 roku
2. Termin przydziału obligacji: 8 grudnia 2017 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 20 grudnia 2017 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 8 grudnia 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 %
9. Stopa bazowa dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
10. Rating programu emisji obligacji: A (pol)

Zapisy prowadzono od 22 listopada 2017 roku do 6 grudnia 2017 roku. Oferta nie była podzielona na transze. Przydziału Obligacji dokonano 8 grudnia 2017 roku

**GRUDZIEŃ 2017****Rozpoczęcie procedury ogłoszenia dobrowolnej oferty nabycia akcji spółki Unipetrol, a.s.**

PKN ORLEN S.A. poinformował, że 12 grudnia 2017 roku rozpoczął procedurę ogłoszenia dobrowolnego warunkowego wezwania na akcje spółki Unipetrol a.s. („Unipetrol”).

Spółka ponadto poinformowała, iż planuje przeprowadzić Ofertę, między innymi, na warunkach opisanych poniżej:

- Oferta jest ogłaszana pod warunkiem, którym jest osiągnięcie przez PKN ORLEN progu co najmniej 90% akcji w kapitale zakładowym Unipetrol;
- PKN ORLEN jest uprawniony do odstąpienia od warunku opisanego powyżej;
- Oferta dojdzie do skutku jedynie w przypadku spełnienia się wskazanego powyżej warunku lub odstąpienia przez PKN ORLEN od tego warunku;
- Oferta dotyczyć będzie nabycia przez PKN ORLEN wszystkich pozostałych (nie posiadanych przez PKN ORLEN) akcji Unipetrol,
- cena za jedną akcję Unipetrol w Ofercie wynosić będzie 380,00 CZK,
- okres przyjmowania zapisów w Ofercie będzie trwał od dnia publikacji Dokumentu Wezwania do 30 stycznia 2018 roku i może on zostać wydłużony przez PKN ORLEN najpóźniej na dwa dni robocze przed jego upływem,
- rozliczenie transakcji w ramach Oferty planowane jest na dzień 23 lutego 2018 roku,
- Oferta będzie przeprowadzana z zamiarem ewentualnego wycofania akcji Unipetrol z obrotu na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (Burza cennych papierů Praha, a.s) oraz ewentualnego przeprowadzenia wykupu akcji przez PKN ORLEN od akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol,
- Oferta będzie rządzona prawem Republiki Czeskiej,
- pozostałe szczegóły Oferty wraz z niezbędnymi danymi zostały opisane w dokumencie Oferty, który został przekazany do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

PKN ORLEN posiada 114 226 499 akcji Unipetrol, stanowiących 62,99% kapitału zakładowego Unipetrol oraz odpowiadających 62,99% głosów na walnym zgromadzeniu Unipetrol.

Warunki Oferty zostały szczegółowo opisane w Dokumencie Wezwania, który został opublikowany na korporacyjnej stronie Unipetrol ([www.unipetrol.cz](http://www.unipetrol.cz)), na stronie [www.patria.cz](http://www.patria.cz), na stronie brokera maklerskiego prowadzącego Ofertę ([www.csas.cz](http://www.csas.cz)) oraz w czeskim monitorze handlowym (Obchodní věstník).

#### **Informacje na temat budowy bloku gazowo-parowego w Płocku**

PKN ORLEN S.A. poinformował, że pozyskanie pozwolenia na użytkowanie kogeneracyjnego bloku gazowo-parowego („Blok”) na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku („Zakład”) planowane jest w I kwartale 2018 roku.

Po udanej synchronizacji Bloku z Krajowym Systemem Energetycznym we wrześniu 2017 roku oraz po osiągnięciu mocy maksymalnej ok. 600 MWe w listopadzie 2017 roku, Blok w grudniu 2017 roku po raz pierwszy dostarczył parę technologiczną do Zakładu. Obecnie przeprowadzany jest szereg czynności eksploatacyjnych Bloku niezbędnych do pozyskania pozwolenia na użytkowanie Bloku.

#### **Rejestracja obligacji PKN ORLEN S.A. serii B**

W dniu 18 grudnia 2017 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) podjął uchwałę o rejestracji z dniem 20 grudnia 2017 roku 2 000 000 obligacji serii B o wartości nominalnej 100 PLN.

#### **Dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego**

22 grudnia 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu 2 000 000 obligacji serii B do obrotu giełdowego na rynku regulowanym w ramach platformy Catalist.

#### **Data pierwszego notowania obligacji serii B**

27 grudnia 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii B na 29 grudnia 2017 roku.

### **STYCZEŃ 2018**

#### **Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN**

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

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN**

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

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

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

## **5. Pozostałe informacje**

### **5.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

#### **Zarząd**

Wojciech Jasiński	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Miroslaw Kochalski	– Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Leszczyński	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży

Krystian Pater – Członek Zarządu ds. Produkcji  
Wiesław Protasewicz – Członek Zarządu ds. Finansowych  
Maria Sosnowska – Członek Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów

**Rada Nadzorcza**

Angelina Anna Sarota – Przewodnicząca Rady Nadzorczej  
Radosław Leszek Kwaśnicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Mateusz Henryk Bochacik – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Adrian Dworzyński – Niezależny Członek Rady Nadzorczej  
Izabela Felczak-Poturnicka – Członek Rady Nadzorczej  
Wojciech Kryński – Niezależny Członek Rady Nadzorczej  
Agnieszka Krzętowska – Niezależny Członek Rady Nadzorczej  
Małgorzata Niezgoda – Członek Rady Nadzorczej

**5.2. 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*	7,72%	33 000 000
Aviva OFE*	6,99%	29 900 000
Pozostali	57,77%	247 098 865
	<b>100,00%</b>	<b>427 709 061</b>

\*Zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 30 czerwca 2017 roku

**5.3. 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.

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

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

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

Obligacje posiadają oprocentowanie stałe w wysokości 2,5 %.

\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014

\*\*przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

Wartość udzielonej gwarancji została przeliczona kursem z dnia 31 grudnia 2017 roku

**5.5. 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 IV KWARTAŁ

2017

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	70 012	18 191	53 633	16 309
przychody ze sprzedaży produktów i usług	34 611	9 502	30 072	8 210
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35 401	8 689	23 561	8 099
Koszt własny sprzedaży	(62 106)	(15 968)	(46 664)	(13 988)
koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(27 855)	(7 597)	(23 838)	(6 127)
wartość sprzedanych towarów i materiałów	(34 251)	(8 371)	(22 826)	(7 861)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 906</b>	<b>2 223</b>	<b>6 969</b>	<b>2 321</b>
Koszty sprzedaży	(2 547)	(670)	(2 310)	(601)
Koszty ogólnego zarządu	(799)	(226)	(739)	(193)
Pozostałe przychody operacyjne	449	169	246	84
Pozostałe koszty operacyjne	(222)	(83)	(297)	(162)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>4 787</b>	<b>1 413</b>	<b>3 869</b>	<b>1 449</b>
Przychody finansowe, w tym:	3 793	1 315	2 963	1 337
odwrocenie odpisów aktualizujących akcje w jednostkach powiązanych	829	829	1 150	1 150
Koszty finansowe, w tym:	(1 533)	(198)	(763)	(373)
utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach powiązanych	(542)	-	(33)	(33)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>2 260</b>	<b>1 117</b>	<b>2 200</b>	<b>964</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 047</b>	<b>2 530</b>	<b>6 069</b>	<b>2 413</b>
Podatek dochodowy	(945)	(274)	(705)	(284)
podatek dochodowy bieżący	(851)	(258)	(489)	(276)
podatek odroczony	(94)	(16)	(216)	(8)
<b>Zysk netto</b>	<b>6 102</b>	<b>2 256</b>	<b>5 364</b>	<b>2 129</b>
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(2)	(2)	(3)	(3)
zyski i straty aktuarialne	(2)	(2)	(3)	(3)
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	580	83	(184)	(243)
instrumenty zabezpieczające	717	104	(227)	(300)
podatek odroczony	(137)	(21)	43	57
	<b>578</b>	<b>81</b>	<b>(187)</b>	<b>(246)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>6 680</b>	<b>2 337</b>	<b>5 177</b>	<b>1 883</b>
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	14,27	5,27	12,54	4,98

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31/12/2017 (niebadane)	31/12/2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	15 690	15 112
Wartości niematerialne	772	853
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	9 564	8 905
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	189	66
Pozostałe aktywa	192	173
	<b>26 407</b>	<b>25 109</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	8 239	7 309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 335	6 561
Należności z tytułu podatku dochodowego	58	51
Środki pieniężne	5 477	2 563
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	170	210
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	396	57
Pozostałe aktywa	1 270	1 212
	<b>22 945</b>	<b>17 963</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>49 352</b>	<b>43 072</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	253	(327)
Zyski zatrzymane	25 027	20 210
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>27 565</b>	<b>22 168</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i obligacje	6 736	7 503
Rezerwy	440	369
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	782	553
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	75	280
Pozostałe zobowiązania	220	213
	<b>8 253</b>	<b>8 918</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 897	8 850
Kredyty, pożyczki i obligacje	552	1 335
Rezerwy	321	342
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	66	534
Przychody przyszłych okresów	172	138
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	278	289
Pozostałe zobowiązania	2 248	498
	<b>13 534</b>	<b>11 986</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>21 787</b>	<b>20 904</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>49 352</b>	<b>43 072</b>

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2017	2 285	(327)	20 210	22 168
Zysk netto	-	-	6 102	6 102
Składniki innych całkowitych dochodów	-	580	(2)	578
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>580</b>	<b>6 100</b>	<b>6 680</b>
Dywidendy	-	-	(1 283)	(1 283)
<b>31/12/2017</b>	<b>2 285</b>	<b>253</b>	<b>25 027</b>	<b>27 565</b>
(niebadane)				
01/01/2016	2 285	(143)	15 704	17 846
Zysk netto	-	-	5 364	5 364
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(184)	(3)	(187)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(184)</b>	<b>5 361</b>	<b>5 177</b>
Dywidendy	-	-	(855)	(855)
<b>31/12/2016</b>	<b>2 285</b>	<b>(327)</b>	<b>20 210</b>	<b>22 168</b>



**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 047</b>	<b>2 530</b>	<b>6 069</b>	<b>2 413</b>
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 241	338	1 142	295
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(154)	(187)	288	107
Odsetki netto	172	44	209	53
Dywidendy	(1 599)	(75)	(1 610)	(130)
Zysk na działalności inwestycyjnej, w tym:	(97)	(851)	(1 172)	(1 127)
(odwrócenie)/utworzenie odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	(287)	(829)	(1 117)	(1 117)
Zmiana stanu rezerw	159	51	181	85
Zmiana stanu kapitału pracującego	(814)	(57)	502	47
zapas	(928)	(912)	407	(346)
należności	(722)	519	(2 561)	(1 311)
zobowiązania	836	336	2 656	1 704
Pozostałe korekty, w tym:	(240)	(101)	(174)	(118)
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(213)	(73)	(138)	(49)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(1 270)	(285)	(1)	(2)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 445</b>	<b>1 407</b>	<b>5 434</b>	<b>1 623</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 614)	(451)	(2 483)	(515)
Nabycie akcji i udziałów	(382)	(32)	(182)	(6)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	184	22	135	21
Sprzedaż akcji	-	-	88	-
Odsetki otrzymane	24	8	6	2
Dywidendy otrzymane	1 604	78	1 623	132
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(1)	(1)	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	6	2	6	2
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	169	165	(1 052)	(850)
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	(322)	(208)	2	-
Pozostałe	(73)	(47)	(16)	(3)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(405)</b>	<b>(464)</b>	<b>(1 873)</b>	<b>(1 217)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	-	-	7 307	-
Emisja obligacji	1 676	628	1 624	374
Splaty kredytów i pożyczek	(822)	-	(8 261)	(376)
Wykup obligacji	(2 147)	(560)	(1 422)	(385)
Odsetki zapłacone	(257)	(25)	(244)	(34)
Dywidendy wypłacone	(1 283)	-	(855)	-
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	1 766	971	(159)	102
Pozostałe	(25)	(7)	40	55
<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>(1 092)</b>	<b>1 007</b>	<b>(1 970)</b>	<b>(264)</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 948</b>	<b>1 950</b>	<b>1 591</b>	<b>142</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(34)	(43)	8	7
Środki pieniężne na początek okresu	2 563	3 570	964	2 414
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 477</b>	<b>5 477</b>	<b>2 563</b>	<b>2 563</b>

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

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

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

.....  
Wojciech Jasiński  
Prezes Zarządu

.....  
Mirosław Kochalski  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Zbigniew Leszczyński  
Członek Zarządu

.....  
Krystian Pater  
Członek Zarządu

.....  
Wiesław Protasewicz  
Członek Zarządu

.....  
Maria Sosnowska  
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

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