



GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ

2018

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017
Przychody ze sprzedaży	109 706	95 364	25 711	22 467
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	9 776	11 078	2 291	2 610
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	9 137	11 247	2 141	2 650
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	7 103	8 657	1 665	2 039
Zysk przed opodatkowaniem	6 998	8 717	1 640	2 054
Zysk netto	5 511	7 173	1 292	1 690
Całkowite dochody netto	5 949	7 296	1 394	1 719
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 463	6 655	1 280	1 568
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 844	6 717	1 370	1 582
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 979	8 050	1 167	1 896
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(3 797)	(3 925)	(890)	(924)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(3 237)	(2 832)	(759)	(667)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 055)	1 293	(482)	305
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	12,77	15,56	2,99	3,67

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	33 867	31 740	7 876	7 610
Aktywa obrotowe	30 164	28 924	7 015	6 935
Aktywa razem	64 031	60 664	14 891	14 545
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	246	254
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	35 634	32 197	8 287	7 719
Kapitał własny	35 646	35 211	8 290	8 441
Zobowiązania długoterminowe	11 487	9 071	2 671	2 176
Zobowiązania krótkoterminowe	16 898	16 382	3 930	3 928
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	83,31	75,28	19,37	18,05

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017
Przychody ze sprzedaży	86 997	70 012	20 389	16 494
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	5 989	6 028	1 404	1 420
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 624	4 787	1 084	1 128
Zysk przed opodatkowaniem	5 268	7 047	1 235	1 660
Zysk netto	4 447	6 102	1 042	1 438
Całkowite dochody netto	4 389	6 680	1 029	1 574
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 695	4 445	632	1 047
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 755)	(405)	(1 115)	(95)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) w działalności finansowej	16	(1 092)	4	(257)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 044)	2 948	(479)	695
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	10,40	14,27	2,44	3,36

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	31 603	26 407	7 350	6 331
Aktywa obrotowe	22 207	22 945	5 164	5 501
Aktywa razem	53 810	49 352	12 514	11 832
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	246	254
Kapitał własny	30 647	27 565	7 128	6 609
Zobowiązania długoterminowe	10 236	8 253	2 380	1 979
Zobowiązania krótkoterminowe	12 927	13 534	3 006	3 244
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	71,65	64,45	16,66	15,45

Powyższe dane finansowe za okres 12 miesięcy 2018 i 2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku – 4,2669 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku – 4,2447 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	9
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	9
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).....	9
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych jednostek zagranicznych	13
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie	13
3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN.....	14
3.1. Opis dokonanej Grupy i czynników mających istotny wpływ na kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	14
3.2. Opis organizacji Grupy ORLEN.....	16
3.3. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	16
4. Dane segmentowe	17
5. Pozostałe noty	19
5.1. Przychody ze sprzedaży	19
5.2. Koszty działalności operacyjnej	21
5.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21
5.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
5.5. Przychody i koszty finansowe	23
5.6. Kredyty i obligacje	23
5.7. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	24
5.8. Rezerwy	24
5.9. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	25
5.10. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	25
5.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	25
5.12. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	25
5.13. Podział zysku za 2017 rok	25
5.14. Zobowiązania warunkowe	25
5.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
5.16. Zabezpieczenia	27
5.17. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	27
B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	29
1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO	29
2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	29
3. Pozostałe informacje	34
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	34
3.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	35
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	35
3.4. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	35
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	35
C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN	37
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	37
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	38
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

2018

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

	NOTA	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	109 706	29 420	95 364	24 734
przychody ze sprzedaży produktów i usług		91 014	24 583	72 915	20 142
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		18 692	4 837	22 449	4 592
Koszt własny sprzedaży	5.2	(97 310)	(27 210)	(81 766)	(21 106)
koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		(80 826)	(23 045)	(61 266)	(16 914)
wartość sprzedanych towarów i materiałów		(16 484)	(4 165)	(20 500)	(4 192)
Zysk brutto ze sprzedaży		12 396	2 210	13 598	3 628
Koszty sprzedaży		(4 745)	(1 247)	(4 327)	(1 167)
Koszty ogólnego zarządu		(1 592)	(443)	(1 537)	(442)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	2 018	1 243	1 243	236
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(1 085)	(540)	(568)	(330)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(16)	(22)	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		127	13	248	62
Zysk z działalności operacyjnej		7 103	1 214	8 657	1 987
Przychody finansowe	5.5	1 413	244	1 760	733
Koszty finansowe	5.5	(1 517)	(295)	(1 700)	(725)
Przychody i koszty finansowe netto		(104)	(51)	60	8
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(1)	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		6 998	1 163	8 717	1 995
Podatek dochodowy		(1 487)	(354)	(1 544)	(361)
podatek dochodowy bieżący		(1 181)	(160)	(1 329)	(364)
podatek odroczony		(306)	(194)	(215)	3
Zysk netto		5 511	809	7 173	1 634

Inne całkowite dochody:

które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty

zyski i straty aktuarialne

zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

podatek odroczony

(24)

(9)

(13)

(13)

(5)

(5)

(15)

(15)

(23)

(5)

-

-

4

1

2

2

które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty

instrumenty zabezpieczające

koszty zabezpieczenia

różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

podatek odroczony

462

354

136

(235)

12

354

929

142

38

(29)

-

-

415

84

(618)

(351)

(3)

(55)

(175)

(26)

438

345

123

(248)

Całkowite dochody netto

5 949

1 154

7 296

1 386

Zysk netto przypadający na

akcjonariuszy jednostki dominującej

akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących

5 511

809

7 173

1 634

5 463

804

6 655

1 591

48

5

518

43

Całkowite dochody netto przypadające na

akcjonariuszy jednostki dominującej

akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących

5 949

1 154

7 296

1 386

5 844

1 136

6 717

1 370

105

18

579

16

Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)

12,77

1,88

15,56

3,72

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		31 325	29 071
Wartości niematerialne		1 323	1 272
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		650	715
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		70	49
Instrumenty pochodne	5.7	161	303
Pozostałe aktywa	5.7	338	330
		33 867	31 740
Aktywa obrotowe			
Zapasy		14 317	12 440
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		10 479	9 518
Należności z tytułu podatku dochodowego		114	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 192	6 244
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		202	75
Instrumenty pochodne	5.7	524	434
Pozostałe aktywa	5.7	336	133
		30 164	28 924
Aktywa razem		64 031	60 664
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		361	331
Kapitał z aktualizacji wyceny		(15)	5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		709	334
Zyski zatrzymane		32 294	29 242
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		35 634	32 197
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		12	3 014
Kapitał własny razem		35 646	35 211
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i obligacje	5.6	8 598	6 688
Rezerwy	5.8	1 055	902
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 426	1 095
Instrumenty pochodne	5.7	42	75
Pozostałe zobowiązania	5.7	366	311
		11 487	9 071
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 699	14 469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		231	-
Kredyty i obligacje	5.6	1 193	317
Rezerwy	5.8	1 019	673
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		473	290
Instrumenty pochodne	5.7	193	313
Pozostałe zobowiązania	5.7	90	320
		16 898	16 382
Zobowiązania razem		28 385	25 453
Pasywa razem		64 031	60 664

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem		
01/01/2018 (dane zatwierdzone)	2 285	331	5	334	29 242	32 197	3 014	35 211
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(9)	(9)	-	(9)
01/01/2018 (dane przekształcone)	2 285	331	5	334	29 233	32 188	3 014	35 202
Zysk netto	-	-	-	-	5 463	5 463	48	5 511
Składniki innych całkowitych dochodów	-	30	(20)	375	(4)	381	57	438
Całkowite dochody netto	-	30	(20)	375	5 459	5 844	105	5 949
Zmiana struktury	-	-	-	-	(1 115)	(1 115)	(3 107)	(4 222)
Dywidendy	-	-	-	-	(1 283)	(1 283)	-	(1 283)
31/12/2018	2 285	361	(15)	709	32 294	35 634	12	35 646
(niebadane)								
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
Całkowite dochody netto	-	686	-	(612)	6 643	6 717	579	7 296
Zmiana struktury	-	-	-	-	-	-	2	2
Dywidendy	-	-	-	-	(1 283)	(1 283)	(89)	(1 372)
31/12/2017	2 285	331	5	334	29 242	32 197	3 014	35 211

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	6 998	1 163	8 717	1 995
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(127)	(13)	(248)	(62)
Amortyzacja	2 673	697	2 421	662
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	319	85	(233)	(206)
Odsetki netto	203	54	204	49
Dywidendy	(4)	-	(4)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	(1 036)	(844)	549	189
utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	(639)	(668)	169	104
Zmiana stanu rezerw	736	285	345	126
Zmiana stanu kapitału pracującego	(3 012)	(1 535)	(1 967)	(1 282)
zapasy	(1 684)	1 146	(1 445)	(1 164)
należności	(1 070)	1 424	(1 579)	(55)
zobowiązania	(258)	(4 105)	1 057	(63)
Pozostałe korekty, w tym:	(732)	(468)	(131)	(160)
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(499)	(133)	(310)	(96)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(1 039)	(196)	(1 603)	(430)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	4 979	(772)	8 050	881
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(4 453)	(1 373)	(4 039)	(1 159)
Nabycie akcji	(25)	-	(3)	(3)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	161	35	105	20
Dywidendy otrzymane	196	67	252	75
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	339	212	(234)	(67)
Pozostałe	(15)	(7)	(6)	(5)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(3 797)	(1 066)	(3 925)	(1 139)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wykup akcji niekontrolujących Unipetrol a.s.	(4 222)	-	-	-
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 232	44	6	2
Emisja obligacji	600	-	400	400
Spłaty kredytów i pożyczek	(97)	(6)	(888)	(67)
Wykup obligacji	(200)	-	(700)	(300)
Odsetki zapłacone	(231)	(24)	(234)	(20)
Dywidendy wypłacone	(1 284)	-	(1 384)	(8)
akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 283)	-	(1 283)	-
akcjonariuszom niekontrolującym	(1)	-	(101)	(8)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(32)	(8)	(28)	(7)
Pozostałe	(3)	1	(4)	(1)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(3 237)	7	(2 832)	(1)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 055)	(1 831)	1 293	(259)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	3	11	(121)	(30)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 244	6 012	5 072	6 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 192	4 192	6 244	6 244

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN**

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

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

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

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz.757) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 i 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

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

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

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

2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)**2.2.1. Zasady rachunkowości**

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

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

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

2.2.2. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

➤ MSSF 9 Instrumenty finansowe

Wybrane zasady rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

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

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

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

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

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

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

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

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

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających

Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od modelu stosowanego w latach przed 2018 zgodnie z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

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

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

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

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

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

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

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

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

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

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

(Strata)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, Grupa:

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

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

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

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Akcje i udziały nienotowane	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	84	84
Dostawy i usługi	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 476	8 467
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	123	123
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Instrumenty finansowe zabezpieczające	614	614
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 244	6 244
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	126	126

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

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

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

➤ **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Wybrane zasady rachunkowości

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

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Określenie ceny transakcyjnej

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

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

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

Wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	Zastosowany standard MSSF/MSR	31 grudnia 2017 Wartość bilansowa	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	Zmiana wynikająca ze zmiany wyceny	1 stycznia 2018 Wartość bilansowa	1 stycznia 2018 Wpływ na zyski zatrzymane
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	MSR 39	84	(84)	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	MSSF 9	-	84	-	84	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	MSR 39/MSSF 9	9 518	-	(9)	9 509	(9)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu programów lojalnościowych	MSR 18	145	(145)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kart przedpłaconych	MSR 18	19	(19)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaliczek na dostawy	MSSF 15	34	(34)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	MSSF 15	-	198	-	198	-

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

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

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

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

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

➤ MSSF 16 Leasing

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

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

Grupa dokonała identyfikacji obecnie występujących umów leasingu finansowego, leasingu operacyjnego mogących spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16. Grupa określiła zasady rachunkowości i szczegółową metodologię wdrożenia nowego standardu. Obecnie Grupa dokonuje oszacowania potencjalnego wpływu pierwszego zastosowania MSSF 16 na zyski zatrzymane na dzień 01.01.2019, tj. w dniu pierwszego zastosowania nowego standardu, które zostanie ujawnione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

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

2.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych określonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) w danym okresie).

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
EUR/PLN	4,2614	4,2992	4,2576	4,2322	4,3000	4,1709
USD/PLN	3,6113	3,7678	3,7783	3,5936	3,7597	3,4813
CZK/PLN	0,1662	0,1662	0,1617	0,1650	0,1673	0,1632
CAD/PLN	2,7861	2,8532	2,9101	2,8284	2,7620	2,7765

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

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

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

Rachunek zysków lub strat za 12 miesięcy 2018 roku

Wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN o 14 342 mln PLN (r/r) do poziomu 109 706 mln PLN odzwierciedla 32% (r/r) wzrost cen ropy naftowej a w efekcie także notowań głównych produktów: benzyny (o 21%), oleju napędowego (o 29%), lekkiego oleju opałowego (o 30%), ciężkiego oleju opałowego (o 32%), etylenu (o 8%) oraz propylenu (o 18%) oraz wzrost łącznej sprzedaży wolumenowej o 1% (r/r) do poziomu 42,9 mln ton.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o (16 017) mln PLN (r/r) do poziomu (103 647) mln PLN. Największą pozycję w strukturze tych kosztów 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 17 USD/bbl (r/r) notowań ropy naftowej na rynkach światowych oraz wyższego o 152 tys. ton przerobu ropy, który wyniósł 33,4 mln ton.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 933 mln PLN i był wyższy o 258 mln PLN (r/r). Obejmował on głównie efekt netto odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 639 mln PLN, który dotyczył głównie segmentu downstream Grupy Unipetrol oraz otrzymane kary i odszkodowania netto w wysokości 310 mln PLN obejmujące otrzymane odszkodowania z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w kwocie 264 mln PLN.

Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności był niższy o (121) mln PLN (r/r) i wyniósł 127 mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 7 103 mln PLN i był niższy o (1 554) mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B.1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (104) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (353) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (168) mln PLN oraz dodatni wpływ netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych nie wyznaczonych co celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 437 mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (1 487) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 5 511 mln PLN i był niższy o (1 662) mln PLN (r/r).

Rachunek zysków lub strat za IV kwartał 2018 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN w IV kwartale 2018 roku wyniosły 29 420 mln PLN i były wyższe o 4 686 mln PLN (r/r), głównie w efekcie wzrostu notowań głównych produktów: benzyny (o 1%), oleju napędowego (o 16%), lekkiego oleju opałowego (o 17%), ciężkiego oleju opałowego (o 20%), etylenu (o 6%) oraz propylenu (o 18%). Dodatkowy wpływ na poziom przychodów miał wzrost sprzedaży wolumenowej o 2% (r/r) do poziomu 11,2 mln ton we wszystkich segmentach operacyjnych.

Koszty działalności operacyjnej łącznie wzrosły o (6 185) mln PLN (r/r) do poziomu (28 900) mln PLN, w tym głównie z tytułu wyższych o 8 USD/bbl (r/r) notowań ropy naftowej na rynkach światowych, które wpłynęły na wzrost kosztów zużytych materiałów i energii o 4 889 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 703 mln PLN obejmującego głównie wpływ netto odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 668 mln PLN oraz udziału w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności w wysokości 13 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 214 mln PLN i był niższy o (773) mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B.1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (51) mln PLN i obejmowały głównie dodatni wpływ netto rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych nie wyznaczonych co celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 163 mln PLN, nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (157) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (43) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (354) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 809 mln PLN i był niższy o (825) mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 64 031 mln PLN i była wyższa o 3 367 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2017 roku.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2018 roku wyniosła 33 867 mln PLN i była wyższa o 2 127 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 2 305 mln PLN, zmniejszenia wyceny pochodnych instrumentów finansowych o (142) mln PLN oraz zmniejszenia wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności o (65) mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 4 280 mln PLN, w tym poniesione na budowę Instalacji Polietylenu 3 w Grupie Unipetrol, Instalacji rozdzielu frakcji propano-propylenowej (PPF Spliter) na Litwie, Instalacji Metatezy w Płocku i projekty w segmencie wydobywczym, amortyzację w kwocie (2 673) mln PLN, wpływ odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych dotyczących głównie Grupy Unipetrol i Grupy Upstream w kwocie netto 639 mln PLN oraz zmniejszenie z tytułu przeklasyfikowania aktywów wydobywczych do pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w kwocie (108) mln PLN. W dniu 3 stycznia 2019 roku została sfinalizowana transakcja sprzedaży części aktywów wydobywczych w Kanadzie znajdujących się w obszarze Pouce Coupe.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 1 240 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 961 mln PLN, zwiększenia salda zapasów o 1 877 mln PLN oraz wyceny pochodnych instrumentów finansowych o 90 mln PLN, należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w kwocie 180 mln PLN przy zmniejszeniu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (2 052) mln PLN. Wzrost wartości zapasów to głównie efekt wzrostu ilości i średniej ceny zapasu ropy oraz wzrostu średniej ceny benzyn i oleju napędowego. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z wyższych cen produktów i wyższej sprzedaży wolumenowej.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 35 646 mln PLN i był wyższy o 435 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku głównie z tytułu zmniejszenia o (4 222) mln PLN salda kapitału własnego przypadającego udziałom niekontrolującym na skutek wykupu przez PKN ORLEN akcji Unipetrol a.s., wypłaty dywidendy z zysków lat ubiegłych w wysokości (1 283) mln PLN, wpływu różnic kursowych z tytułu przeliczenia kapitałów własnych jednostek działających za granicą w kwocie 375 mln PLN oraz ujęcia zysku netto za 12 miesięcy 2018 roku w kwocie 5 511 mln PLN.

Wartość rezerw na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2 074 mln PLN i była wyższa o 499 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku, głównie z tytułu zmiany salda rezerwy na szacowane emisje CO₂ oraz certyfikaty energetyczne w łącznej kwocie 408 mln PLN. Zmiana wynika głównie z efektu netto utworzenia rezerw w kwocie 800 mln PLN w oparciu o bieżące notowania rynkowe lub ceny wynikające ze stanu posiadanych uprawnień i certyfikatów oraz ich wykorzystania z tytułu umorzenia praw majątkowych za 2017 rok w kwocie (388) mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 5 599 mln PLN i było wyższe o 4 838 mln PLN w porównaniu z końcem 2017 roku. Zmiana zadłużenia obejmowała głównie wpływy netto z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie 2 535 mln PLN, zmniejszenie salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2 052 mln PLN oraz wpływ netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania wyceny zadłużenia oraz odsetek w łącznej kwocie 251 mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 12 miesięcy 2018 roku

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2018 roku wyniosły 4 979 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 9 776 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (3 012) mln PLN pomniejszony o udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności w kwocie (127) mln PLN, zapłacony podatek dochodowy w wysokości (1 039) mln PLN oraz odwrócenie netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego w wysokości (639) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 12 miesięcy 2018 roku wyniosły (3 797) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (4 292) mln PLN, wpływy z tytułu otrzymanych dywidend w kwocie 196 mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 339 mln PLN.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 12 miesięcy 2018 roku wyniosły (3 237) mln PLN i obejmowały głównie wykup akcji niekontrolujących Unipetrol a.s. w wysokości (4 222) mln PLN, wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości 2 135 mln PLN, wykup obligacji detalicznych w wysokości (200) mln PLN, emisję obligacji detalicznych w wysokości 600 mln PLN, wypłacone dywidendy w kwocie (1 284) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (231) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy 2018 roku zmniejszyło się o (2 052) mln PLN i na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 4 192 mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za IV kwartał 2018 roku

W IV kwartale 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły (772) mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 1 911 mln PLN oraz ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (1 535) mln PLN, odwrócenie netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego w wysokości (668) mln PLN oraz pozostałe korekty, w tym głównie zmiana stanu rozrachunków z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości (309) mln PLN.

W IV kwartale 2018 roku środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły (1 066) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 338) mln PLN, wpływy z tytułu otrzymanych dywidend w kwocie 67 mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 212 mln PLN.

W IV kwartale 2018 roku wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły 7 mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości 38 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (24) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w IV kwartale 2018 roku zmniejszyło się o (1 820) mln PLN i na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosło 4 192 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

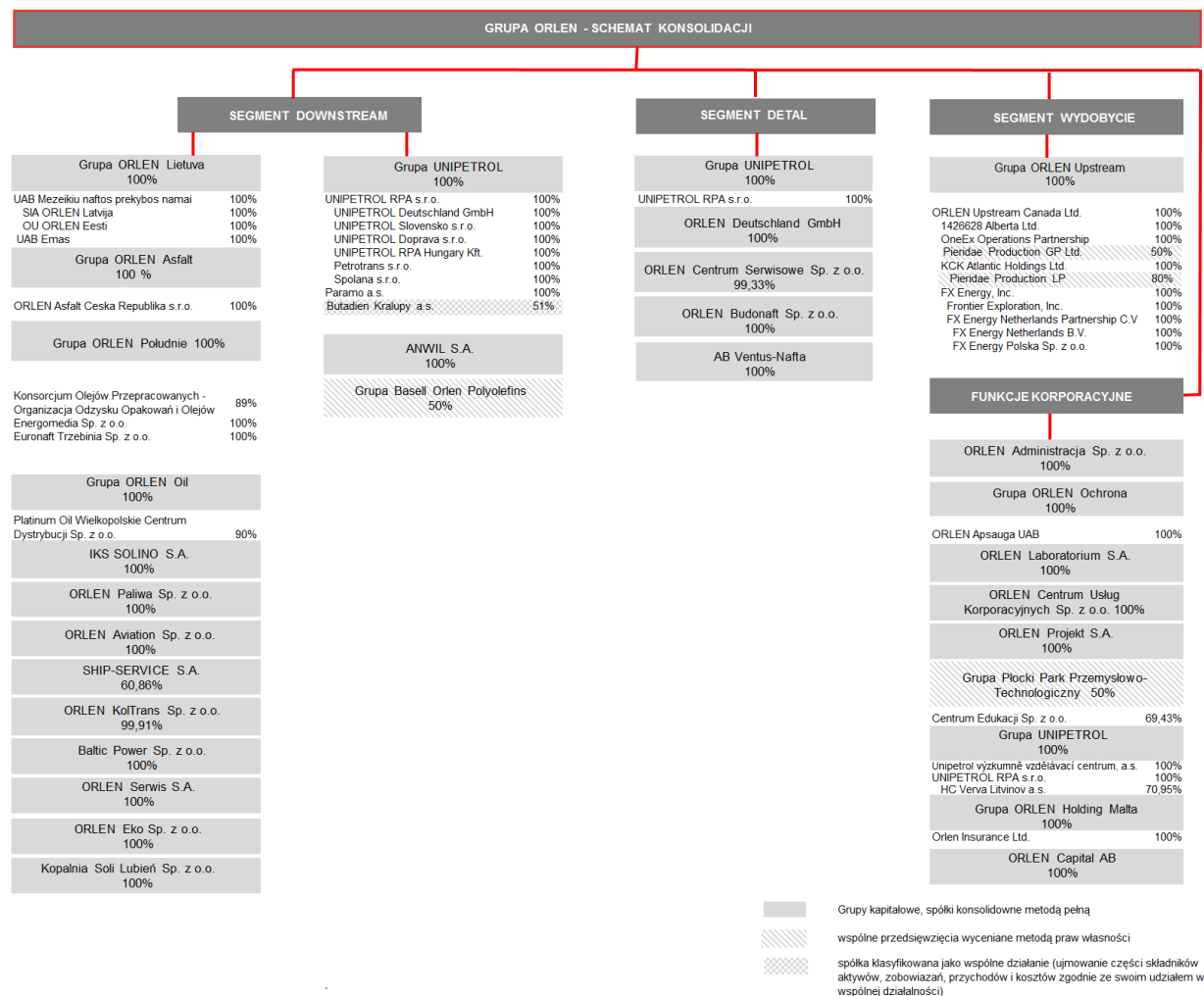
Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN obejmują:

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

3.2. Opis organizacji Grupy ORLEN

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

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



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

- W dniu 2 lutego 2018 PKN ORLEN nabył 17 udziałów od udziałowców mniejszościowych Spółki ORLEN KolTrans Sp. z o.o. Aktualnie w kapitale zakładowym ORLEN KolTrans Sp. z o.o. PKN ORLEN posiada 99,91% udziałów, a udziałowcy niekontrolujący 0,09% udziałów.
- W dniu 23 lutego 2018 PKN ORLEN nabył 56 280 592 akcji Unipetrol a.s. za cenę 3 531 mln PLN, które zgłoszono do sprzedaży w odpowiedzi na ogłoszenie dobrowolnego warunkowego wezwania. Nabyte akcje stanowią 31,04% kapitału zakładowego Unipetrol. Powyższa transakcja wpłynęła na zmniejszenie kapitału własnego przypadającego udziałom niekontrolującym w kwocie (2 564) mln PLN oraz zmniejszenie zysków zatrzymanych o (967) mln PLN. Na dzień 30 września 2018 roku PKN ORLEN posiadał 94,03% akcji w kapitale zakładowym UNIPETROL a.s.
W dniu 1 października 2018 roku PKN ORLEN nabył wszystkie akcje, które były przedmiotem przeprowadzonej procedury wykupu akcji spółki Unipetrol a.s. należących do akcjonariuszy mniejszościowych, reprezentujących ok. 5,97% kapitału zakładowego Unipetrol a.s.. W rezultacie PKN ORLEN stał się jedynym akcjonariuszem Unipetrol a.s., kontrolując 100% akcji reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Unipetrol a.s. Dodatkowe informacje zostały opisane w notcie B2.
- Z dniem 17 kwietnia 2018 nastąpiła zmiana nazwy spółki ORLEN Finance AB na Polish Sky Finance AB.
- W dniu 09 maja 2018 Paramo Oil s.r.o. w likwidacji (Grupa Unipetrol) została wykreślona z rejestru handlowego w Czechach.
- W dniu 18 czerwca 2018 PKN ORLEN sprzedał 100% udziałów spółki celowej Polish Sky Finance AB (dawniej ORLEN Finance AB) do S-bolag Börsen AB.
- W dniu 27 lipca 2018 odbyło się NZW Baltic Power sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 408 700 PLN do kwoty 500 000 PLN, tj. o kwotę 91 300 PLN, w drodze utworzenia 913 nowych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym spółki, o wartości nominalnej 100 PLN każdy, które zostaną w całości objęte przez dotychczasowego jedynego udziałowca spółki tj. PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 54 200 000 PLN.
Nadwyżka wkładu pieniężnego, o którym mowa powyżej, ponad łączną wartość nominalną nowoutworzonych udziałów w wysokości 54 108 700 złotych zasilił kapitał zapasowy spółki.

- W dniu 9 sierpnia 2018 roku zakończył się i został rozliczony proces wykupu przymusowego akcji spółki ORLEN Projekt S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych. 35 akcji stanowiących 0,23% udziału w kapitale zakładowym spółki zostały przeniesione na PKN ORLEN. Aktualnie PKN ORLEN posiada 100% udziału w kapitale zakładowym ORLEN Projekt S.A.
- Z dniem 1 grudnia 2018 nastąpiła zmiana formy prawnej spółki SPOLANA a.s. z akcyjnej na z ograniczoną odpowiedzialnością, czyli ze SPOLANA a.s. na SPOLANA s.r.o
- W dniu 15 stycznia 2019 roku nastąpiło przekształcenie Platinum Oil Wielkopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, czyli z Platinum Oil Wielkopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. w Platinum Oil Wielkopolskie Centrum Dystrybucji S.A. W związku z tym ORLEN OIL Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki akcyjnej Platinum Oil Wielkopolskie Centrum Dystrybucji S.A.

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

4. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

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

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz Funkcji Korporacyjnych została zaprezentowana w nocie 3.2.

Przychody, koszty, wyniki finansowe, nakłady inwestycyjne

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	71 663	37 339	605	99	-	109 706
Sprzedaż między segmentami		18 074	135	-	431	(18 640)	-
Przychody ze sprzedaży		89 737	37 474	605	530	(18 640)	109 706
Koszty operacyjne ogółem		(85 249)	(35 139)	(572)	(1 327)	18 640	(103 647)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	1 593	114	139	172	-	2 018
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(456)	(141)	(260)	(228)	-	(1 085)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(5)	(2)	-	(9)	-	(16)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		127	-	-	-	-	127
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		5 747	2 306	(88)	(862)	-	7 103
Przychody i koszty finansowe netto	5.5						(104)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych							(1)
Zysk przed opodatkowaniem							6 998
Podatek dochodowy							(1 487)
Zysk netto							5 511
Amortyzacja	5.2	1 791	461	308	113	-	2 673
EBITDA		7 538	2 767	220	(749)	-	9 776
CAPEX		2 451	832	740	257	-	4 280

za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	19 291	9 953	141	35	-	29 420
Sprzedaż między segmentami		4 814	9	-	109	(4 932)	-
Przychody ze sprzedaży		24 105	9 962	141	144	(4 932)	29 420
Koszty operacyjne ogółem		(24 142)	(9 156)	(154)	(380)	4 932	(28 900)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	934	58	136	115	-	1 243
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(147)	(75)	(198)	(120)	-	(540)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(17)	-	-	(5)	-	(22)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		13	-	-	-	-	13
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		746	789	(75)	(246)	-	1 214
Przychody i koszty finansowe netto	5.5						(51)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych							-
Zysk przed opodatkowaniem							1 163
Podatek dochodowy							(354)
Zysk netto							809
Amortyzacja	5.2	476	118	71	32	-	697
EBITDA		1 222	907	(4)	(214)	-	1 911
CAPEX		900	353	187	131	-	1 571

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream	Segment Detal	Segment Wydobycie	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	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	5.4	1 048	105	4	86	-	1 243
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(194)	(133)	(145)	(96)	-	(568)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		247	-	1	-	-	248
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		7 932	1 616	(165)	(726)	-	8 657
Przychody i koszty finansowe netto	5.5						60
Zysk przed opodatkowaniem							8 717
Podatek dochodowy							(1 544)
Zysk netto							7 173
Amortyzacja	5.2	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 Wydobywanie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	16 479	8 094	133	28	24 734
Sprzedaż między segmentami		3 675	127	-	102	-
Przychody ze sprzedaży		20 154	8 221	133	130	24 734
Koszty operacyjne ogółem		(18 307)	(7 835)	(132)	(345)	(22 715)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	127	55	3	51	236
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(122)	(60)	(101)	(47)	(330)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		60	-	2	-	62
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 912	381	(95)	(211)	1 987
Przychody i koszty finansowe netto	5.5					8
Zysk przed opodatkowaniem						1 995
Podatek dochodowy						(361)
Zysk netto						1 634
Amortyzacja	5.2	439	112	76	35	662
EBITDA		2 351	493	(19)	(176)	2 649
CAPEX		1 126	335	164	79	1 704

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 oraz zmniejszenie z tytułu otrzymanych/należnych kar za nienależyte wykonanie kontraktu

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
Segment Downstream	46 084	42 159
Segment Detal	6 974	6 511
Segment Wydobywanie	4 109	3 839
Aktywa segmentów	57 167	52 509
Funkcje Korporacyjne	6 915	8 206
Wyłączenia	(51)	(51)
	64 031	60 664

5. Pozostałe noty
5.1. Przychody ze sprzedaży
Zobowiązania do wykonania świadczenia

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

Występują zobowiązania do przyjęcia i dokonania zwrotów wynagrodzenia.

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

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

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

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

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

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

5.1.1. Przychody ze sprzedaży według asortymentów

	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Segment Downstream				
Średnie destylaty	34 787	9 757	28 325	7 963
Lekkie destylaty	12 925	3 391	12 071	3 208
Frakcje ciężkie	7 339	2 159	5 691	1 612
Monomery	3 260	628	2 994	728
Polimery	2 643	540	2 557	631
PTA	1 528	339	1 399	278
Tworzywa sztuczne	1 409	263	1 466	308
Nawozy sztuczne	825	216	805	194
Aromaty	1 096	201	1 100	314
Pozostałe	5 851	1 797	5 017	1 243
	71 663	19 291	61 425	16 479
Segment Detal				
Średnie destylaty	19 879	5 386	16 471	3 981
Lekkie destylaty	14 266	3 753	13 086	3 199
Pozostałe *	3 194	814	3 793	914
	37 339	9 953	33 350	8 094
Segment Wydobycie				
NGL **	337	76	249	73
Ropa naftowa	95	18	62	15
Gaz ziemny	168	46	196	44
Pozostałe	5	1	8	1
	605	141	515	133
Funkcje Korporacyjne	99	35	74	28
	109 706	29 420	95 364	24 734

* Pozycja pozostałe w segmencie detal obejmuje głównie sprzedaż towarów pozapaliwowych

** NGL (Natural Gas Liquids)

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku przychody z umów z klientami wyniosły 109 552 mln PLN, natomiast pozostałe przychody dotyczące usług dzierżawy i leasingu 151 mln PLN.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałyby przychody ze sprzedaży indywidualnie przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

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

	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Polska	49 917	13 511	41 831	10 077
Niemcy	16 776	4 358	16 964	4 195
Czechy	14 565	4 262	13 085	3 459
Litwa, Łotwa, Estonia	10 996	2 633	7 797	2 647
Pozostałe kraje	17 452	4 656	15 687	4 356
	109 706	29 420	95 364	24 734

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

5.2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(75 789)	(20 836)	(57 277)	(15 947)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 484)	(4 165)	(20 500)	(4 192)
Usługi obce	(4 593)	(1 244)	(4 218)	(1 154)
Świadczenia pracownicze	(2 630)	(683)	(2 391)	(642)
Amortyzacja	(2 673)	(697)	(2 421)	(662)
Podatki i opłaty	(1 540)	(447)	(1 204)	(344)
Pozostałe	(543)	(178)	(524)	(162)
	(104 252)	(28 250)	(88 535)	(23 103)
Zmiana stanu zapasów	434	(659)	688	325
Świadczenia na własne potrzeby	171	9	217	63
Koszty operacyjne	(103 647)	(28 900)	(87 630)	(22 715)
Koszty sprzedaży	4 745	1 247	4 327	1 167
Koszty ogólnego zarządu	1 592	443	1 537	442
Koszt własny sprzedaży	(97 310)	(27 210)	(81 766)	(21 106)

Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Zwiększenie	(258)	(217)	(119)	(16)
Zmniejszenie	56	10	131	18

5.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa ORLEN zidentyfikowała przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” związane z przyjęciem w dniu 20 grudnia 2018 roku przez Zarząd i Radę Nadzorczą PKN ORLEN Strategii Grupy ORLEN na lata 2019-2022 („Strategia”). Szczegółowe informacje dotyczące kluczowych filarów i kierunków rozwoju zostały zaprezentowane w dokumencie udostępnionym na stronie PKN ORLEN:

<https://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Prezentacje/Strony/default.aspx>

Zatwierdzony w ramach Strategii Grupy ORLEN Plan Średnioterminowy w perspektywie lat 2019-2022 zakłada wzrost modelowej marży downstream głównie w obszarze modelowej marży rafinerijnej szczególnie w przypadku rafinerii o głębokim przerobie ropy ze względu na wprowadzone zaostrzone limity zawartości siarki w paliwie bunkrowym, tzw efekt IMO. W dłuższej perspektywie Grupa oczekuje dostosowania rynku i powrotu marż do poziomów historycznych.

Plan Średnioterminowy zakłada obniżenie modelowej marży petrochemicznej z rekordowo wysokich poziomów odnotowanych w latach 2017-2018 co jest konsekwencją przyjętego wzrostu notowań ropy naftowej. Zakładane poziomy marż są sprzyjające i pozwalają na pełne wykorzystanie aktywów produkcyjnych. Stwarzają korzystne warunki makroekonomiczne dla procesów inwestycyjnych.

Zakładany wzrost ceny ropy naftowej jest konsekwencją rosnącego popytu przy ograniczonych możliwościach wzrostu podaży.

Z uwagi na brak wiarygodnego szacunku ceny, po której odbyłaby się potencjalna transakcja sprzedaży aktywów Grupy jako wartość odzyskiwalną poszczególnych jej aktywów przyjęto ich wartość użytkową zgodnie z zapisami MSR 36.20.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o stan aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz przepływy pieniężne netto prognozowane w zatwierdzonym w ramach Strategii Planie Średnioterminowym, dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskontowych odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów.

Stopy dyskonta wyliczone zostały jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródła wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do określenia stopy dyskonta stanowiły publikacje prof. Aswatha Damodara (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>), notowania obligacji rządowych dostępne na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W ostatnim okresie Grupa identyfikuje istotne spadki poziomów stóp dyskonta będące konsekwencją zmian strukturalnych jakie zachodzą w gospodarce światowej oraz faktu, iż wchodzi do grupy rynków rozwiniętych.

W rezultacie w IV kwartale 2018 roku Grupa ujęła łączny efekt odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 668 mln PLN.

W segmencie downstream dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów Grupy Unipetrol w kwocie netto 748 mln PLN.

W ramach powyższych testów zastosowano stopy dyskontowe w wysokości 7,89% dla aktywów rafinerijnych Grupy Unipetrol oraz 7,57% dla aktywów petrochemicznych Grupy Unipetrol, które zgodnie z ogólnym trendem rynkowym są niższe od stóp rozpoznanych na dzień 31 grudnia 2017 o odpowiednio -0,97p.p. i -0,88p.p. Obniżenie stóp dyskont, poprawa modelowej marży rafinerijnej, obniżenie modelowej marży petrochemicznej ale w sytuacji uruchomienia w 2019 roku nowej instalacji PE3, która m.in. istotnie zwiększy produkcję poliolefin w segmencie petrochemicznym dają w efekcie pozytywny wpływ na wycenę wartości użytkowej aktywów pozwalając na odwrócenie historycznie zawiązanych w Grupie Unipetrol odpisów.

W IV kwartale 2018 roku Grupa ORLEN Upstream dokonała oceny perspektywiczności prac poszukiwawczych na koncesjach zlokalizowanych na terenie Polski oraz zidentyfikowała przesłanki utraty wartości pozostałego majątku trwałego. W efekcie dokonała aktualizacji wartości aktywów trwałych w wysokości netto (122) mln PLN. Dodatkowo Grupa ORLEN Upstream dokonała odwrócenia odpisu w związku ze sprzedażą aktywów wydobywczych w Kanadzie i odpisów aktywów z tytułu poszukiwań łącznie netto w wysokości 53 mln PLN.

Grupa oczekuje na raport pozwalający na oszacowanie wartości godziwej aktywów z tytułu zagospodarowania i wydobycia zasobów mineralnych w Kanadzie, który przygotowuje, zgodnie ze standardami obowiązującymi na rynku kanadyjskim, niezależna firma. Raport ten będzie podstawą do aktualizacji wartości aktywów wydobywczych w segmencie Wydobycie. Spółka zaprezentuje wyniki tych prac odpowiednio w jednostkowym i skonsolidowanym raporcie rocznym PKN ORLEN i Grupy ORLEN za 2018 rok, który zostanie opublikowany w dniu 21 marca 2019 roku.

5.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	3	40	11
Odwrocenie rezerw	34	17	55	40
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	42	32
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	1 096	1 062	77	47
Kary i odszkodowania	327	21	842	34
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	204	37	-	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	99	23	-	-
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	24	11	-	-
Pozostałe	217	69	187	72
<i>otrzymane/należne certyfikaty energetyczne</i>	147	43	132	53
	2 018	1 243	1 243	236

Pozycja odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku dotyczyła głównie odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w segmencie downstream Grupy Unipetrol w kwocie odpowiednio 906 mln PLN i 894 mln PLN. Dodatkowo w IV kwartale 2018 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w segmencie wydobycie w kwocie 122 mln PLN. Szczegóły zostały przedstawione w notce 5.3.

W dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. W wyniku uzgodnień z ubezpieczycielami została ustalona ostateczna kwota odszkodowania na pokrycie kosztów odbudowy instalacji oraz utraconych korzyści w związku z czym w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa rozpoznała w pozycji kary i odszkodowania kwotę 264 mln PLN. Wpływ środków pieniężnych z tego tytułu nastąpił w III kwartale 2018 roku.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała korekty rozpoznanych w pozycji kary i odszkodowania kar otrzymanych za nienależyte wykonanie kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT w Płocku w wysokości 190 mln PLN i skorygowała cenę nabycia środka trwałego.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku pozycja kary i odszkodowania obejmuje kwoty rozliczenia szkód w Grupie Unipetrol w związku z awarią instalacji FCC z maja 2016 roku w kwocie 211 mln PLN oraz związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w wysokości 442 mln PLN a także kary za nienależyte wykonanie kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT we Włocławku w wysokości 97 mln PLN.

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

Pozostałe koszty operacyjne

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(47)	(21)	(49)	(17)
Utworzenie rezerw	(54)	(43)	(46)	(26)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	(35)	(18)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	(457)	(394)	(246)	(151)
Kary, szkody i odszkodowania	(17)	(4)	(26)	(6)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(215)	(17)	-	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	(106)	(3)	-	-
Pozostałe	(189)	(58)	(166)	(112)
	(1 085)	(540)	(568)	(330)

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego dotyczyła głównie utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w segmencie downstream Grupy Unipetrol w kwocie odpowiednio (165) mln PLN i (146) mln PLN oraz w segmencie wydobycie w kwocie odpowiednio (204) mln PLN i (191) mln PLN.

Pozycja pozostałe obejmuje głównie wartości przekazanych darowizn i aktualizacji rezerwy na emisje CO₂.

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

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

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio (11) mln PLN i 20 mln PLN i dotyczyły głównie swapów towarowych zabezpieczających ryzyko zmian cen ponadnormatywnych zapasów, przyszłej sprzedaży produktów, w tym po stałej cenie.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku pozycje netto części nieefektywnych dotyczących ekspozycji operacyjnej wyniosły odpowiednio (7) mln PLN i 20 mln PLN i dotyczyły głównie swapów towarowych zabezpieczających ryzyka opisane powyżej oraz związane z morskimi zakupami ropy.

5.5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej wyceniane w zamortyzowanym koszcie	39	13	50	19
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	645	256
Dywidendy	4	-	4	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	1 287	218	1 025	435
Odwrocenie straty z tytułu utraty wartości odsetek od należności	-	-	2	2
Pozostałe	83	13	34	21
	1 413	244	1 760	733

Koszty finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(198)	(54)	(316)	(175)
Pozostałe odsetki	(9)	(2)	(8)	(2)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(353)	(157)	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(850)	(55)	(1 330)	(523)
Straty z tytułu utraty wartości odsetek od należności	-	-	(1)	(1)
Pozostałe	(107)	(27)	(45)	(24)
	(1 517)	(295)	(1 700)	(725)

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio 437 mln PLN i 163 mln PLN i dotyczyły głównie zabezpieczenia ryzyka zmian kursów wymiany w odniesieniu do depozytów i płatności w walutach obcych oraz zabezpieczenia stóp procentowych i płatności odsetek od obligacji.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wyniosły odpowiednio (39) mln PLN i (10) mln PLN oraz (50) mln PLN i (9) mln PLN.

5.6. Kredyty i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
Kredyty	2 151	-	112	48	2 263	48
Obligacje	6 447	6 688	1 081	269	7 528	6 957
	8 598	6 688	1 193	317	9 791	7 005

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zadłużenie z tytułu kredytów dotyczy głównie kredytu zaciągniętego przez PKN ORLEN od konsorcjum banków w ramach Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 25 kwietnia 2014 roku w kwocie 2 151 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2018 roku (co odpowiada 500 mln EUR).

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

5.7. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania
Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	143	303	483	311	626	614
<i>forwards walutowe</i>	143	303	209	225	352	528
<i>swapy towarowe</i>	-	-	274	86	274	86
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	16	-	39	123	55	123
<i>forwards walutowe</i>	-	-	5	89	5	89
<i>swapy towarowe</i>	-	-	34	33	34	33
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	11	-	-	1	11	1
<i>swapy procentowe</i>	5	-	-	-	5	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	2	-	2	-	4	-
<i>swapy towarowe</i>	2	-	2	-	4	-
Instrumenty pochodne	161	303	524	434	685	737
Pozostałe aktywa finansowe	95	93	336	133	431	226
<i>nałożności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	306	126	306	126
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	86	84	-	-	86	84
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	4	-	21	-	25	-
<i>pozostałe</i>	5	9	9	7	14	16
Pozostałe aktywa niefinansowe	243	237	-	-	243	237
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	108	104	-	-	108	104
<i>prawa wieczystego użytkowania gruntów</i>	115	115	-	-	115	115
<i>pozostałe</i>	20	18	-	-	20	18
Pozostałe aktywa	338	330	336	133	674	463

Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	105	141	105	141
<i>forwards walutowe</i>	-	-	-	7	-	7
<i>swapy towarowe</i>	-	-	105	134	105	134
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	38	75	66	172	104	247
<i>forwards walutowe</i>	-	-	18	100	18	100
<i>swapy towarowe</i>	-	-	21	72	21	72
<i>swapy procentowe</i>	38	56	-	-	38	56
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	19	27	-	27	19
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	4	-	22	-	26	-
<i>swapy towarowe</i>	4	-	22	-	26	-
Instrumenty pochodne	42	75	193	313	235	388
Pozostałe zobowiązania finansowe	357	302	79	125	436	427
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	67	125	67	125
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	102	108	-	-	102	108
<i>leasing finansowy</i>	193	166	-	-	193	166
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	3	-	1	-	4	-
<i>zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia</i>	-	-	11	-	11	-
<i>pozostałe</i>	59	28	-	-	59	28
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9	9	11	195	20	204
<i>przychody przyszłych okresów, w tym:</i>	9	9	11	195	20	204
<i>program lojalnościowy VITAY, karty przedpłacone</i>	-	-	-	164	-	164
Pozostałe zobowiązania	366	311	90	320	456	631

5.8. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
Środowiskowa	782	626	64	67	846	693
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	233	238	56	39	289	277
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	784	376	784	376
Pozostałe	40	38	115	191	155	229
	1 055	902	1 019	673	2 074	1 575

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

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych.

Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2017 w nocie 9.3.3.

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

Hierarchia wartości godziwej

	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Hierarchia wartości godziwej	
			Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	86	86	46	40
Instrumenty pochodne	685	685	-	685
	771	771	46	725
Zobowiązania finansowe				
Kredyty	2 263	2 263	-	2 263
Obligacje	7 528	7 788	7 788	-
Leasing finansowy	229	236	-	236
Instrumenty pochodne	235	235	-	235
	10 255	10 522	7 788	2 734

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

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

5.10. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

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

	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	286	254
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	229	198

5.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 281 mln PLN i 1 538 mln PLN.

5.12. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W IV kwartale 2018 roku PKN ORLEN dokonał emisji/wykupu krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy ORLEN w ramach optymalizacji płynności w Grupie ORLEN, wykorzystując w tym celu Program Emisji Obligacji z 27 listopada 2006 roku. Transakcje te podlegają wyłączeniu na poziomie Grupy ORLEN. Ponadto PKN ORLEN podpisał Aneks nr 4 do Umowy Programu Emisji Obligacji z 27 listopada 2006 roku zwiększający m.in. maksymalną kwotę programu do 4 mld PLN.

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

5.13. Podział zysku za 2017 rok

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

5.14. Zobowiązania warunkowe

Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną:

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

W dniu 23 maja 2012 roku UNIPETROL RPA s.r.o. otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez UNIPETROL RPA s.r.o. w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość pozwu wynosi około 299 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2018 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). UNIPETROL RPA s.r.o. jest jednym z ośmiu podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. Na wniosek I.P.-95 s.r.o. toczyło się postępowanie dotyczące przystąpienia do sprawy w charakterze powoda spółki NESTARMO TRADING LIMITED. Sąd odmówił zgody na

przystąpienie tej spółki do sprawy. W lutym 2018 roku sąd oddalił w całości pozew orzekając na korzyść UNIPETROL RPA s.r.o. W dniu 3 kwietnia 2018 roku I.P.-95 s.r.o. złożył apelację od orzeczenia sądu pierwszej instancji. W dniu 22 maja 2018 roku Sąd Okręgowy w Ostrawie zobowiązał I.P. – 95 s.r.o. do zapłaty opłaty od apelacji. W dniu 11 grudnia 2018 roku Sąd drugiej instancji oddalił apelację I.P.-95 s.r.o. od wyroku Sądu Okręgowego w Ostrawie. Wyrok jest prawomocny. Obecnie I.P. – 95 s.r.o. ma możliwość wniesienia skargi kasacyjnej od wyroku sądu drugiej instancji. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne.

Roszczenie Warter Fuels S.A (poprzednio: OBR S.A.) przeciwko PKN ORLEN o odszkodowanie

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw (ostatnia 28 września 2018 roku), podczas których sąd przesłuchał świadków zgłoszonych przez strony. Pełnomocnik PKN ORLEN złożył także wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się równoległe postępowanie o ustalenie prawa do spornego patentu, którego wynik będzie miał znaczenie dla rozstrzygnięcia w sprawie o naruszenie. Wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. W ocenie PKN ORLEN roszczenia Warter Fuels S.A. są bezpodstawne.

Pozew Polocktransneft Druzhba przeciwko AB ORLEN Lietuva

W dniu 21 września 2017 roku spółka AB ORLEN Lietuva otrzymała z sądu pozew białoruskiej spółki Polocktransneft Druzhba (operator białoruskiego odcinka rurociągu Przyjaźń) o zapłatę odszkodowania za ropę naftową, która jako tzw. ropa technologiczna od 1992 roku znajdowała się na litewskim odcinku rurociągu Przyjaźń i została wykorzystana przez ORLEN Lietuva po tym jak w 2006 roku działalność tego odcinka została wstrzymana. Polocktransneft Druzhba uważa, że ropa ta była jej własnością. Wartość roszczenia wynosi około 315 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2018 roku (co odpowiada 84 mln USD). Pozew obejmuje również żądanie zapłaty odsetek i kosztów postępowania. ORLEN Lietuva złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 15 marca 2018 roku odbyła się rozprawa. W dniu 29 marca 2018 roku sąd oddalił roszczenie powoda. Polocktransneft Druzhba wniósł apelację od wyroku oddalającego powództwo. ORLEN Lietuva złożyła odpowiedź na apelację. Nie został wyznaczony termin rozprawy apelacyjnej. W ocenie ORLEN Lietuva powyższe roszczenie jest bezpodstawne.

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

5.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 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 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje bliskich osób powiązanych z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej oraz kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi w kwocie odpowiednio 0,3 mln PLN i 0,05 mln PLN oraz 0,5 mln PLN i 0,1 mln PLN, które dotyczyły głównie zakupu usług prawnych oraz usług marketingowych.

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

5.15.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Jednostka Dominująca				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	40,3	10,4	42,3	9,9
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	11,1	2,0	2,5	1,3
Jednostki zależne				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	139,0	30,2	128,9	24,5
	190,4	42,6	173,7	35,7

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

Ponadto na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku PKN ORLEN posiada rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia w wysokości odpowiednio 0,2 mln PLN i 0,3 mln PLN oraz pozostałe świadczenia długoterminowe w wysokości odpowiednio 0,5 mln PLN.

5.15.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż				Zakupy			
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Jednostki współkontrolowane	2 956	586	2 718	660	(143)	(38)	(142)	(36)
wspólne przedsięwzięcia	2 794	544	2 577	622	(45)	(11)	(42)	(12)
wspólne działania	162	42	141	38	(98)	(27)	(100)	(24)
Jednostki stowarzyszone	-	-	40	12	-	-	(4)	(1)
	2 956	586	2 758	672	(143)	(38)	(146)	(37)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
Jednostki współkontrolowane	614	484	16	16
wspólne przedsięwzięcia	593	463	5	8
wspólne działania	21	21	11	8
	614	484	16	16

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 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

5.15.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

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

Grupa zidentyfikowała transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 stycznia 2017 roku, w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonują inni niż Prezes Rady Ministrów członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne” z późniejszymi aktualizacjami.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Sprzedaż	1 943	445	1 548	442
Zakupy	(5 126)	(1 204)	(3 589)	(1 139)

	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230	298
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	189	559

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

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

5.16. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru wynosiły na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 2 626 mln PLN oraz 2 577 mln PLN.

5.17. 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

2018

B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO****Rachunek zysków lub strat za 12 miesięcy 2018 roku**

Zysk EBITDA (przed uwzględnieniem efektu netto odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych) wyniósł 9 137 mln PLN i był niższy o (2 110) mln PLN (r/r).

Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W związku z tym wzrost cen ropy wpływa pozytywnie, a spadek negatywnie na raportowane wyniki. Oszacowany dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA wyniósł w omawianym okresie 860 mln PLN i był wyższy o 61 mln PLN (r/r).

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów – (tzw. EBITDA LIFO) i efektu odwrócenia netto odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 8 277 mln PLN i był niższy o (2 171) mln PLN (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych obniżyły wyniki Grupy ORLEN o (2 208) mln PLN (r/r) i obejmowały głównie ujemne efekty wyższych kosztów zużycia surowców na własne potrzeby energetyczne w wyniku wzrostu notowań ropy naftowej o 17 USD/bbl, obniżenia marż na lekkich destylatach i ciężkich frakcjach rafineryjnych, produktach petrochemicznych i nawozach, w części kompensowane wyższymi marżami na średnich destylatach, PTA i PCW.

Korzystna sytuacja rynkowa pomimo okresowej niedostępności instalacji produkcyjnych umożliwiła osiągnięcie wyższej sprzedaży wolumenowej o ponad 1% (r/r) i w rezultacie dodatniego efektu wolumenowego w wysokości 388 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (351) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (550) mln PLN (r/r) – wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej po eliminacji efektów odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów, związany głównie z niższymi (r/r) odszkodowaniami od ubezpieczycieli z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu i FCC w Grupie Unipetrol w kwocie (389) mln PLN (r/r) oraz brakiem otrzymanej w 2017 roku kary za nienależyte wykonanie kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT we Wrocławku w wysokości (97) mln PLN.
- 199 mln PLN (r/r) - pozostałe elementy, w tym głównie ujemny wpływ przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) w kwocie (403) mln PLN (r/r) oraz dodatnie efekty wyższych marż handlowych w hurcie i detalu oraz wykorzystania w okresie postojów remontowych z I półrocza 2018 roku tańszych zapasów ropy i produktów.

Wpływ odwrócenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w 2018 roku wyniósł 639 mln PLN i dotyczył głównie aktywów segmentu downstream w Grupie Unipetrol.

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

Po uwzględnieniu powyższych odpisów aktualizujących zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN w 2018 roku wyniósł 8 916 mln PLN i był niższy o (1 363) mln PLN (r/r).

Rachunek zysków lub strat za IV kwartał 2018 roku

Zysk EBITDA (przed uwzględnieniem efektu netto odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych) wyniósł 1 243 mln PLN i był niższy o (1 510) mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w zysku EBITDA wyniósł (799) mln PLN i był niższy o (1 530) mln PLN (r/r).

W rezultacie zysk EBITDA LIFO (przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów i efektu odwrócenia netto odpisów aktualizujących wartość majątku) wyniósł 2 042 mln PLN i był wyższy o 20 mln PLN (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych powiększyły wynik Grupy ORLEN o 368 mln PLN (r/r) i obejmowały głównie dodatni efekt wyższego dyferencjału Ural/Brent, poprawy marż na średnich destylatach i ciężkich frakcjach rafineryjnych, olefinach jak również osłabienia kursu PLN względem walut obcych. Jednocześnie widoczny był negatywny wpływ wyższych kosztów zużycia surowców na własne potrzeby energetyczne w wyniku wyższych notowań ropy naftowej o 8 USD/bbl (r/r) oraz niższych marż na lekkich destylatach, poliolefinach i PCW.

Pomimo wzrostu łącznych wolumenów sprzedaży w segmencie downstream o 1% (r/r) wpływ cyklicznego remontu instalacji Olefin i postoiu instalacji PTA w PKN ORLEN oraz wydłużonego postoiu instalacji Steamcracker w Grupie Unipetrol po cyklicznym remoncie z III kwartału 2018 roku wpłynął na zmniejszenie sprzedaży produktów petrochemicznych o 13% (r/r). Wpływ ten został częściowo skompensowany wyższymi wolumenami sprzedaży produktów rafineryjnych o 3% (r/r) oraz wzrostem wolumenów w segmencie detalicznym o 6% (r/r) oraz wydobycia o 22% i w rezultacie łączny efekt wolumenowy wyniósł (125) mln PLN.

Wpływ pozostałych czynników wyniósł (223) mln PLN (r/r) i obejmował głównie ujemne efekty odpisów z tytułu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) w wysokości (398) mln PLN (r/r) oraz wykorzystania droższych zapasów ropy i produktów w okresie postojów remontowych, przy pozytywnym wpływie marż handlowych w hurcie i detalu.

Wpływ odwrócenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w IV kwartale 2018 roku wyniósł 668 mln PLN i dotyczył głównie aktywów segmentu downstream w Grupie Unipetrol.

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.

Po uwzględnieniu powyższego odwrócenia netto odpisów aktualizujących zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za IV kwartał 2018 roku wyniósł 2 710 mln PLN i był wyższy o 792 mln PLN (r/r).

2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

STYCZEŃ 2018

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

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

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

LUTY 2018

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

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

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

Zmiany w składzie Zarządu

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

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

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

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

W dniu 15 lutego 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 2 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego („Aneks nr 2”). Aneks nr 2 został sporządzony w związku z zmianami w składzie Zarządu Spółki z dnia 5 lutego 2018 roku.

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

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

Podpisując list intencyjny, PKN ORLEN i Skarb Państwa zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze rozmów, których celem będzie przeprowadzenie Transakcji. Transakcja zakłada nabycie przez PKN ORLEN akcji Grupy LOTOS S.A. od jej akcjonariuszy, w tym w szczególności od Skarbu Państwa, przy zachowaniu wymogów wynikających z przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.), regulujących wymóg ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. PKN ORLEN poinformował, że model Transakcji, harmonogram oraz szczegółowe zasady jej realizacji wymagają przeprowadzenia szczegółowych analiz. Przeprowadzenie Transakcji będzie możliwe m. in. po uzyskaniu zgód korporacyjnych oraz zgód odpowiednich organów ochrony konkurencji na dokonanie koncentracji.

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

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

MARZEC 2018

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

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

Zmiany w składzie Zarządu

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

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

Ponadto Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu:

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

Rezygnacja Pana Ryszarda Lorka z objęcia funkcji Członka Zarządu

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

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

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

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

Warunki emisji dla obligacji serii C:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Warunki emisji dla obligacji serii D:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligacje: od 21 maja 2018 roku do 4 czerwca 2018 roku (przy czym może on zostać skrócony w przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów)
2. Termin przydziału obligacji: 6 czerwca 2018 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 19 czerwca 2018 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 19 czerwca 2022 roku
5. Liczba obligacji emitowanych w danej serii: do 2 000 000
6. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w danej serii: do 200 000 000 PLN
7. Oprocentowanie: zmienne
8. Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 1,2 %
9. Stopa bazowa dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
10. Wartość nominalna jednej obligacji: 100 PLN
11. Cena emisyjna: uzależniona od dnia składania zapisów; mieści się w przedziale od 100,00 PLN do 100,11 PLN
12. Rating programu emisji obligacji: A (pol)
13. Mechanizm przydziału: szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- budowę kompleksu Pochodnych Aromatów
- rozbudowę Kompleksu Olefin,
- rozbudowę zdolności produkcyjnych Fenolu

wspartych rozwojem zaplecza badawczo-rozwojowego, niezbędnego dla jego realizacji.

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

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii E obligacji na okaziciela w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Program”), objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku.

Warunki emisji obligacji PKN ORLEN serii E:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligacje: od 18 czerwca 2018 roku do 29 czerwca 2018 roku (przy czym może on zostać skrócony w przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów)
2. Termin przydziału obligacji: 3 lipca 2018 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 13 lipca 2018 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 13 lipca 2022 roku
5. Liczba obligacji emitowanych w danej serii: do 2 000 000
6. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w danej serii: do 200 000 000 PLN
7. Oprocentowanie: zmienne
8. Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 1,2 %
9. Stopa bazowa dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
10. Wartość nominalna jednej obligacji: 100 PLN
11. Cena emisyjna: uzależniona od dnia składania zapisów; mieści się w przedziale od 100,00 PLN do 100,09 PLN
12. Rating programu emisji obligacji: A (pol)
13. Mechanizm przydziału: szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji.

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

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

programu publicznych emisji obligacji, objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku. Data rejestracji została wyznaczona na 3 lipca 2018 roku. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLPKN0000190.

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

W dniu 3 lipca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii E na 4 lipca 2018 roku.

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

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

Zmiany w składzie Zarządu

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

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

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

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

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

Zakończenie inwestycji budowy elektrowni gazowo-parowej w Płocku

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

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

SIERPIEŃ 2018

Wniesienie pozwu o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

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

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

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

Zmiany w składzie Zarządu

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

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

WRZESIEŃ 2018

Wyłączenie instalacji CCGT Włocławek

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

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

PAŹDZIERNIK 2018

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

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

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

Nabycie akcji Banku Ochrony Środowiska S.A.

Z dniem 1 października 2018 roku do obrotu giełdowego zostały wprowadzone objęte przez PKN ORLEN akcje Banku Ochrony

Środowiska S.A. (dalej BOŚ S.A.). PKN ORLEN objął pakiet 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela (w ramach V serii emisji) po cenie emisyjnej 10 PLN za 1 akcję. Przedmiotowy pakiet akcji stanowi 2,69% kapitału zakładowego BOŚ S.A. Akcje BOŚ PKN ORLEN prezentowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Podsumowanie kosztów programu publicznych emisji obligacji, skierowanych do inwestorów indywidualnych

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

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

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

Średni koszt przeprowadzenia ofert przypadający na jedną oferowaną obligację - o wartości nominalnej 100,00 PLN - wyniósł 0,13 PLN p.a.

Spółka nie ponosiła kosztów wynagrodzenia subemitentów, ponieważ nie zawierała umów subemisji w związku z ofertami obligacji.

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

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

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

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

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

LISTOPAD 2018

Złożenie do Komisji Europejskiej wersji roboczej wniosku koncentracyjnego w związku z planowanym przejęciem kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN S.A. nad Grupą LOTOS S.A.

W dniu 30 listopada 2018 roku PKN ORLEN złożył do Komisji Europejskiej wersję roboczą wniosku o zgłoszenie koncentracji („Wniosek”) z zarysem obszarów objętych środkami zaradczymi w związku z planowanym przejęciem kontroli kapitałowej przez Spółkę nad Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku („Transakcja”).

Złożony przez Spółkę Wniosek inicjuje proces uzgodnienia jego ostatecznej wersji z Komisją Europejską. Po złożeniu przez Spółkę ostatecznego wniosku Komisja Europejska rozpocznie formalne postępowanie w sprawie koncentracji.

Oprócz przedstawienia stron oraz założeń Transakcji, we Wniosku opisano działalność stron na określonych rynkach właściwych oraz przedstawiono wstępną argumentację dotyczącą wpływu Transakcji na konkurencję na tych rynkach. Do Wniosku załączono pakiet dokumentów wewnętrznych obydwu spółek, które mają pozwolić Komisji Europejskiej na zweryfikowanie trafności podnoszonej argumentacji.

GRUDZIEŃ 2018

Zgoda Walnego Zgromadzenia ANWIL S.A. na rozbudowę zdolności produkcyjnych nawozów

W dniu 14 grudnia 2018 roku Walne Zgromadzenie spółki ANWIL S.A. wyraziło zgodę na realizację zadania inwestycyjnego dotyczącego rozbudowy zdolności produkcyjnych nawozów w ANWIL S.A. Projekt zakłada wzrost zdolności produkcyjnych nawozów ANWIL S.A. o 495 tys. ton rocznie, czyli do 1 461 tys. ton rocznie. Szacowany całkowity koszt inwestycji wyniesie około 1,3 mld PLN. Zakończenie inwestycji planowane jest do końca 2021 roku. Szacuje się, że po zrealizowaniu projektu, tj. od początku 2022 roku zysk operacyjny powiększony o amortyzację EBITDA ANWIL S.A., może wzrosnąć o około 57 mln EUR rocznie (tj. około 245 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2018 roku).

Aktualizacja strategii Grupy ORLEN na lata 2019-2022

W dniu 20 grudnia 2018 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. zatwierdzili aktualizację strategii Grupy ORLEN na lata 2019-2022.

Zatwierdzony dokument jest aktualizacją „Strategii rozwoju PKN ORLEN” z 15 grudnia 2016 r. w zakresie kierunków rozwoju PKN ORLEN S.A., odnosi się do poziomu realizacji celów określonych na lata 2017-2018 oraz wyznacza cele finansowe i operacyjne Spółki na dwa kolejne lata, tj. 2019-2020. Potrzeba aktualizacji wystąpiła z uwagi na wysoką zmienność czynników makroekonomicznych oraz potrzebę przedstawienia wartości docelowych na kolejny, 2-letni okres.

Materiał nie uwzględnia procesu zakupu akcji i integracji z Grupą Lotos. Po uzyskaniu zgody Komisji Europejskiej i nabyciu kontrolnego pakietu akcji w kapitale zakładowym Grupy Lotos zostanie opublikowana nowa strategia Grupy ORLEN. Szczegółowe informacje o Strategii zostały przedstawione na stronie PKN ORLEN:

<https://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Prezentacje/Strony/default.aspx>

3. Pozostałe informacje

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Zarząd

Daniel Obajtek	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Armen Konrad Artwich	– Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
Patrycja Klarecka	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej

Zbigniew Leszczyński	– Członek Zarządu ds. Rozwoju
Wiesław Protasewicz	– Członek Zarządu ds. Finansowych
Michał Róg	– Członek Zarządu ds. Handlu Hurtowego i Międzynarodowego
Józef Węgrecki	– Członek Zarządu ds. Operacyjnych

Rada Nadzorcza

Izabela Felczak-Poturnicka	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Radosław Leszek Kwaśnicki	– Wiceprzewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Henryk Bochacik	– Sekretarz, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Biernat-Wiatrak	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kapala	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kryński	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Jadwiga Lesisz	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Niezgoda	– Członek Rady Nadzorczej
Anna Wójcik	– Członek Rady Nadzorczej

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania	Liczba akcji na dzień przekazania
Skarb Państwa	27,52%	117 710 196
Nationale-Nederlanden OFE*	7,01%	30 000 000
Aviva OFE*	6,60%	28 240 000
Other	58,87%	251 758 865
	100,00%	427 709 061

*zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN zwołanego na 26 czerwca 2018 roku, kontynuującego obrady 17 lipca 2018 roku

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

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

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

3.4. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

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

	Wartość nominalna		Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating	Wartość udzielonej gwarancji	
	EUR	PLN				EUR	PLN
Euroobligacje	750	3 318 **	7.06.2016	7.06.2023	BBB-, Baa2	1 100	4 730
Euroobligacje	500	2 131 *	30.06.2014	30.06.2021	BBB-, Baa2	1 000	4 300
	1 250	5 449				2 100	9 030

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 2018 roku

Ponadto na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa udzieliła poręczeń i gwarancji jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich, które wyniosły odpowiednio 1 540 mln PLN i 1 457 mln PLN i dotyczyły głównie terminowego regulowania zobowiązań.

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
PKN ORLEN

ZA IV KWARTAŁ

2018

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	86 997	23 296	70 012	18 191
przychody ze sprzedaży produktów i usług	46 396	12 092	34 611	9 502
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	40 601	11 204	35 401	8 689
Koszt własny sprzedaży	(78 781)	(21 748)	(62 106)	(15 968)
koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(39 482)	(10 877)	(27 855)	(7 597)
wartość sprzedanych towarów i materiałów	(39 299)	(10 871)	(34 251)	(8 371)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 216	1 548	7 906	2 223
Koszty sprzedaży	(2 850)	(749)	(2 547)	(670)
Koszty ogólnego zarządu	(809)	(215)	(799)	(226)
Pozostałe przychody operacyjne	431	163	449	169
Pozostałe koszty operacyjne	(354)	(179)	(222)	(83)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(10)	(8)	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	4 624	560	4 787	1 413
Przychody finansowe	2 288	228	3 793	1 315
Koszty finansowe	(1 641)	(290)	(1 533)	(198)
Przychody i koszty finansowe netto	647	(62)	2 260	1 117
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(11)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	5 268	487	7 047	2 530
Podatek dochodowy	(821)	(55)	(945)	(274)
podatek dochodowy bieżący	(852)	(99)	(852)	(259)
podatek odroczony	31	44	(93)	(15)
Zysk netto	4 447	432	6 102	2 256
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(8)	(2)	(2)	(2)
zyski i straty aktuarialne	(2)	(2)	(2)	(2)
zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe	(7)	-	-	-
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
podatek odroczony	1	-	-	-
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(50)	74	580	83
instrumenty zabezpieczające	(164)	65	716	103
koszty zabezpieczenia	102	26	-	-
podatek odroczony	12	(17)	(136)	(20)
	(58)	72	578	81
Całkowite dochody netto	4 389	504	6 680	2 337
Zysk netto i rozdzielony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	10,40	1,01	14,27	5,27

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/12/2018 (niebadane)	31/12/2017
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	15 611	15 690
Wartości niematerialne	755	772
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	14 103	9 564
Instrumenty pochodne	118	189
Pozostałe aktywa	1 016	192
	31 603	26 407
Aktywa obrotowe		
Zapasy	9 889	8 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 709	7 335
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	58
Środki pieniężne	3 461	5 477
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	149	170
Instrumenty pochodne	450	396
Pozostałe aktywa	541	1 270
	22 207	22 945
Aktywa razem	53 810	49 352
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	203	253
Kapitał z aktualizacji wyceny	(6)	-
Zyski zatrzymane	28 165	25 027
Kapitał własny razem	30 647	27 565
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i obligacje	8 641	6 736
Rezerwy	520	440
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	734	782
Instrumenty pochodne	84	75
Pozostałe zobowiązania	257	220
	10 236	8 253
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 853	9 897
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	213	-
Kredyty, pożyczki i obligacje	1 122	552
Rezerwy	376	321
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	376	66
Instrumenty pochodne	324	278
Pozostałe zobowiązania	1 663	2 420
	12 927	13 534
Zobowiązania razem	23 163	21 787
Pasywa razem	53 810	49 352

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2018 (dane zatwierdzone)	2 285	253	-	25 027	27 565
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	(24)	(24)
01/01/2018 (dane przekształcone)	2 285	253	-	25 003	27 541
Zysk netto	-	-	-	4 447	4 447
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(50)	(6)	(2)	(58)
Całkowite dochody netto	-	(50)	(6)	4 445	4 389
Dywidendy	-	-	-	(1 283)	(1 283)
31/12/2018	2 285	203	(6)	28 165	30 647
(niebadane)					
01/01/2017	2 285	(327)	-	20 210	22 168
Zysk netto	-	-	-	6 102	6 102
Składniki innych całkowitych dochodów	-	580	-	(2)	578
Całkowite dochody netto	-	580	-	6 100	6 680
Dywidendy	-	-	-	(1 283)	(1 283)
31/12/2017	2 285	253	-	25 027	27 565

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2018 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2017	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2017 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	5 268	487	7 047	2 530
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 365	358	1 241	338
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	282	75	(154)	(187)
Odsetki netto	241	59	172	44
Dywidendy	(870)	(30)	(1 599)	(75)
(Zysk) na działalności inwestycyjnej	(367)	(91)	(97)	(851)
Zmiana stanu rezerw	215	55	159	51
Zmiana stanu kapitału pracującego	(2 618)	(985)	(814)	(57)
zapasy	(1 648)	474	(928)	(912)
należności	(394)	1 834	(722)	519
zobowiązania	(576)	(3 293)	836	336
Pozostałe korekty, w tym:	(273)	(127)	(240)	(101)
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(276)	(74)	(213)	(73)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(548)	(135)	(1 270)	(285)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	2 695	(334)	4 445	1 407
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 610)	(558)	(1 614)	(451)
Nabycie akcji i udziałów, w tym:	(4 502)	-	(382)	(32)
wykup akcji niekontrolujących Unipetrol a.s.	(4 222)	-	-	-
Wydatki z tytułu dopłat do kapitału	(48)	-	-	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	207	39	184	22
Odsetki otrzymane	35	11	24	8
Dywidendy otrzymane	870	204	1 604	78
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(53)	(3)	(1)	(1)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	6	2	6	2
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	(60)	-	169	165
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	60	(162)	(322)	(208)
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	347	172	(83)	(53)
Pozostałe	(7)	(7)	10	6
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 755)	(302)	(405)	(464)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów	2 075	-	-	-
Emisja obligacji	1 376	105	1 676	628
Splaty kredytów i pożyczek	(38)	(38)	(822)	-
Wykup obligacji	(1 180)	(370)	(2 147)	(560)
Odsetki zapłacone	(305)	(32)	(257)	(25)
Dywidendy wypłacone	(1 283)	-	(1 283)	-
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	(602)	(1 009)	1 766	971
Pozostałe	(27)	(7)	(25)	(7)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	16	(1 351)	(1 092)	1 007
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 044)	(1 987)	2 948	1 950
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	28	25	(34)	(43)
Środki pieniężne na początek okresu	5 477	5 423	2 563	3 570
Środki pieniężne na koniec okresu	3 461	3 461	5 477	5 477

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 23 stycznia 2019 roku.

.....
Daniel Obajtek
Prezes Zarządu

.....
Armen Artwich
Członek Zarządu

.....
Patrycja Klarecka
Członek Zarządu

.....
Zbigniew Leszczyński
Członek Zarządu

.....
Wiesław Protasewicz
Członek Zarządu

.....
Michał Róg
Członek Zarządu

.....
Józef Węgrecki
Członek Zarządu