



# GRUPA ORLEN

## SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZA IV KWARTAŁ**

**2016**

**GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015
Przychody ze sprzedaży	79 553	88 336	18 181	20 188
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	9 642	6 235	2 204	1 425
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto*	9 497	7 228	2 170	1 652
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	7 532	4 340	1 721	992
Zysk przed opodatkowaniem	6 887	3 698	1 574	845
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 261	2 837	1 202	648
Zysk netto	5 740	3 233	1 312	739
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 445	4 107	1 244	939
Całkowite dochody netto	5 957	4 563	1 361	1 043
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 331	5 354	2 133	1 224
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 436)	(4 096)	(1 014)	(936)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(2 210)	(2 866)	(505)	(655)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 685	(1 608)	614	(367)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	12,30	6,63	2,81	1,52

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Aktywa trwałe	30 321	27 362	6 854	6 185
Aktywa obrotowe	25 238	20 775	5 705	4 696
Aktywa razem	55 559	48 137	12 559	10 881
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	239	239
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	26 763	22 173	6 050	5 012
Kapitał własny	29 285	24 244	6 620	5 480
Zobowiązania długoterminowe	9 652	10 227	2 182	2 312
Zobowiązania krótkoterminowe	16 622	13 666	3 757	3 089
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	62,57	51,84	14,14	11,72

\* Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych netto: w 2016 roku 145 mln PLN – głównie 315 mln PLN Grupa Unipetrol, (72) mln PLN Grupa ORLEN Upstream, (55) mln PLN ORLEN Oil ; w roku 2015: (993) mln PLN – głównie: (852) mln PLN Grupa ORLEN Upstream oraz (93) mln PLN Grupa Unipetrol;

**PKN ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015
Przychody ze sprzedaży	53 633	60 466	12 257	13 819
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	5 011	2 869	1 145	656
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	3 869	1 769	884	404
Zysk przed opodatkowaniem	5 520	1 308	1 262	299
Zysk netto	4 815	1 048	1 100	240
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto*	4 247	1 845	971	422
Całkowite dochody netto	4 628	2 279	1 058	521
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 434	948	1 242	217
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 873)	(1 669)	(428)	(381)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 970)	(1 796)	(450)	(410)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	1 591	(2 517)	364	(575)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	11,26	2,45	2,57	0,56

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Aktywa trwałe	24 560	23 146	5 552	5 232
Aktywa obrotowe	17 963	13 835	4 060	3 127
Aktywa razem	42 523	36 981	9 612	8 359
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	239	239
Kapitał własny	21 619	17 846	4 887	4 034
Zobowiązania długoterminowe	8 918	9 459	2 016	2 138
Zobowiązania krótkoterminowe	11 986	9 676	2 709	2 187
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	50,55	41,72	11,43	9,43

\* Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów netto w 2016 roku: 568 mln PLN: 601 mln PLN ORLEN Lietuva oraz (33) mln PLN ORLEN Oil; w roku 2015 (797) mln PLN – głównie (782) mln PLN ORLEN Upstream oraz (18) mln PLN Baltic Power;

Powyższe dane finansowe za okres 12 miesięcy 2016 i 2015 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 2016 roku – 4,3757 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

<b>A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....</b>	<b>4</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>8</b>
<b>1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>8</b>
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	8
1.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) .....	8
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych ...	8
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie .....	8
<b>2. Dane segmentowe .....</b>	<b>9</b>
<b>3. Pozostałe noty .....</b>	<b>11</b>
3.1. Koszty działalności operacyjnej .....	11
3.2. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....	11
3.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	11
3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	12
3.5. Przychody i koszty finansowe .....	13
3.6. Pozostałe aktywa finansowe .....	13
3.7. Kredyty, pożyczki i obligacje .....	13
3.8. Rezerwy .....	14
3.9. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	14
3.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....	14
3.11. Opłaty z tytułu leasingu finansowego .....	14
3.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	15
3.13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych .....	15
3.14. Podział zysku za 2015 rok, informacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2016 roku .....	15
3.15. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	15
3.16. Zabezpieczenia .....	15
3.17. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	15
<b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>17</b>
<b>1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN .....</b>	<b>17</b>
<b>2. Opis organizacji Grupy ORLEN .....</b>	<b>17</b>
2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	17
<b>3. Sytuacja finansowa .....</b>	<b>18</b>
3.1. Opis dokonań Grupy ORLEN oraz czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane .....	18
sprawozdanie finansowe .....	18
3.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	20
<b>4. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....</b>	<b>22</b>
<b>5. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....</b>	<b>22</b>
5.1. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną .....	22
5.2. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą .....	24
<b>6. Pozostałe informacje .....</b>	<b>25</b>
6.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu .....	25
6.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	25
6.3. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej .....	25
6.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	25
<b>C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN .....</b>	<b>27</b>
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	27
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	28
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	29
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	30
Oświadczenia Zarządu .....	31

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

2016

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**

		12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
	NOTA				
Przychody ze sprzedaży		79 553	22 902	88 336	20 087
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		57 775	17 105	68 768	15 252
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		21 778	5 797	19 568	4 835
Koszt własny sprzedaży	3.1	(68 223)	(19 077)	(77 792)	(18 416)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(47 976)	(13 607)	(59 489)	(13 715)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(20 247)	(5 470)	(18 303)	(4 701)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>11 330</b>	<b>3 825</b>	<b>10 544</b>	<b>1 671</b>
Koszty sprzedaży		(4 125)	(1 066)	(3 971)	(1 061)
Koszty ogólnego zarządu		(1 426)	(371)	(1 552)	(430)
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	2 163	803	420	148
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	(707)	(447)	(1 354)	(581)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		297	45	253	64
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>7 532</b>	<b>2 789</b>	<b>4 340</b>	<b>(189)</b>
Przychody finansowe	3.5	248	123	390	130
Koszty finansowe	3.5	(893)	(422)	(1 032)	(283)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>		<b>(645)</b>	<b>(299)</b>	<b>(642)</b>	<b>(153)</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>6 887</b>	<b>2 490</b>	<b>3 698</b>	<b>(342)</b>
Podatek dochodowy		(1 147)	(447)	(465)	273
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(751)	(368)	(310)	14
<i>podatek odroczony</i>		(396)	(79)	(155)	259
<b>Zysk/(Strata) netto</b>		<b>5 740</b>	<b>2 043</b>	<b>3 233</b>	<b>(69)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<i>wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania</i>		6	6	-	-
<i>zyski i straty aktuarialne</i>		(10)	(10)	4	4
<i>podatek odroczony</i>		-	-	(1)	(1)
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>221</b>	<b>164</b>	<b>1 327</b>	<b>208</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(396)	(329)	1 530	198
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		542	426	88	47
<i>podatek odroczony</i>		75	67	(291)	(37)
		<b>217</b>	<b>160</b>	<b>1 330</b>	<b>211</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>5 957</b>	<b>2 203</b>	<b>4 563</b>	<b>142</b>
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na</b>		<b>5 740</b>	<b>2 043</b>	<b>3 233</b>	<b>(69)</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		5 261	1 789	2 837	(81)
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		479	254	396	12
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>		<b>5 957</b>	<b>2 203</b>	<b>4 563</b>	<b>142</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		5 445	1 902	4 107	81
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		512	301	456	61
<b>Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)</b>		<b>12,30</b>	<b>4,18</b>	<b>6,63</b>	<b>(0,19)</b>

Noty przedstawione na stronach 8 – 15 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		27 671	24 536
Wartości niematerialne		1 377	1 298
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		763	774
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		167	365
Pozostałe aktywa finansowe	3.6	99	147
Pozostałe aktywa		244	242
		<b>30 321</b>	<b>27 362</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		11 182	10 715
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 674	6 641
Pozostałe aktywa finansowe		249	974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 072	2 348
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		61	97
		<b>25 238</b>	<b>20 775</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>55 559</b>	<b>48 137</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(355)	(80)
Kapitał z aktualizacji wyceny		5	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		946	537
Zyski zatrzymane		23 882	19 431
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>26 763</b>	<b>22 173</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>2 522</b>	<b>2 071</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>29 285</b>	<b>24 244</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i obligacje	3.7	7 446	8 131
Rezerwy	3.8	828	710
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		809	674
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.9	569	712
		<b>9 652</b>	<b>10 227</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 250	10 820
Kredyty i pożyczki	3.7	989	1 027
Rezerwy	3.8	666	749
Przychody przyszłych okresów		145	128
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.9	572	870
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	72
		<b>16 622</b>	<b>13 666</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>26 274</b>	<b>23 893</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>55 559</b>	<b>48 137</b>

Noty przedstawione na stronach 8 – 15 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		
01/01/2016	2 285	(80)	-	537	19 431	22 173	2 071	24 244
Zysk netto	-	-	-	-	5 261	5 261	479	5 740
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(275)	5	463	(9)	184	33	217
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(275)</b>	<b>5</b>	<b>463</b>	<b>5 252</b>	<b>5 445</b>	<b>512</b>	<b>5 957</b>
Zmiana struktury	-	-	-	(54)	54	-	(1)	(1)
wykup udziału niekontrolującego	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(2)
połączenie/sprzedaż jednostek powiązanych	-	-	-	(54)	55	1	-	1
Dywidendy	-	-	-	-	(855)	(855)	(60)	(915)
<b>31/12/2016</b>	<b>2 285</b>	<b>(355)</b>	<b>5</b>	<b>946</b>	<b>23 882</b>	<b>26 763</b>	<b>2 522</b>	<b>29 285</b>
(niebadane)								
01/01/2015	2 285	(1 319)	-	509	17 296	18 771	1 615	20 386
Zysk netto	-	-	-	-	2 837	2 837	396	3 233
Składniki innych całkowitych dochodów	-	1 239	-	28	3	1 270	60	1 330
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>1 239</b>	-	<b>28</b>	<b>2 840</b>	<b>4 107</b>	<b>456</b>	<b>4 563</b>
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-	-	-	1	1	-	1
Dywidendy	-	-	-	-	(706)	(706)	-	(706)
<b>31/12/2015</b>	<b>2 285</b>	<b>(80)</b>	-	<b>537</b>	<b>19 431</b>	<b>22 173</b>	<b>2 071</b>	<b>24 244</b>

Noty przedstawione na stronach 8 – 15 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
NOTA				
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 887</b>	<b>2 490</b>	<b>3 698</b>	<b>(342)</b>
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(297)	(45)	(253)	(64)
Amortyzacja	2 110	550	1 895	510
Strata z tytułu różnic kursowych	287	36	24	38
Odsetki netto	219	55	199	48
Dywidendy	(5)	-	(2)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(299)	(253)	1 106	398
Zmiana stanu rezerw	330	202	463	126
Zmiana stanu kapitału pracującego	816	(441)	(1 320)	952
zapasy	(287)	(641)	(655)	1 259
należności	(1 679)	(939)	1 258	1 424
zobowiązania	2 782	1 139	(1 923)	(1 731)
Pozostałe korekty	(381)	16	(252)	(55)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(336)	(67)	(204)	(48)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 331</b>	<b>2 543</b>	<b>5 354</b>	<b>1 563</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(5 033)	(1 080)	(3 079)	(1 229)
Nabycie akcji i udziałów skorygowane o przejęte środki pieniężne	(2)	-	(1 195)	(1 160)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	141	48	131	61
Sprzedaż jednostki podporządkowanej	77	3	-	-
Dywidendy otrzymane	317	130	192	75
Pozostałe	64	60	(145)	66
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 436)</b>	<b>(839)</b>	<b>(4 096)</b>	<b>(2 187)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 586	44	1 896	288
Emisja obligacji	3 258	-	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 943)	(623)	(3 771)	(2 102)
Odsetki zapłacone	(223)	(34)	(258)	(50)
Dywidendy wypłacone	(912)	(3)	(706)	-
akcjonariuszom jednostki dominującej	(855)	-	(706)	-
akcjonariuszom niekontrolującym	(57)	(3)	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(28)	(7)	(28)	(7)
Pozostałe	52	63	1	(2)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(2 210)</b>	<b>(560)</b>	<b>(2 866)</b>	<b>(1 873)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 685</b>	<b>1 144</b>	<b>(1 608)</b>	<b>(2 497)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	39	70	19	(24)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 348	3 858	3 937	4 869
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>5 072</b>	<b>5 072</b>	<b>2 348</b>	<b>2 348</b>

Począwszy od I kwartału 2016 roku Grupa prezentuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wychodząc od zysku/(straty) przed opodatkowaniem.

Noty przedstawione na stronach 8 – 15 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133, ze zmianami Dz.U. 2016 r. poz.860) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 i 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Grupę zasady rachunkowości i dokonane przez Zarząd istotne osądy oraz główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2015 w nocie 8.6 oraz 8.7.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2015 w nocie 8.6.1.

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

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

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

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

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym.

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	31/12/2016	31/12/2015
	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015		
EUR/PLN	4,3648	4,3787	4,1841	4,2632	4,4240	4,2615
USD/PLN	3,9459	4,0598	3,7717	3,8953	4,1793	3,9011
CZK/PLN	0,1614	0,1620	0,1534	0,1576	0,1637	0,1577
CAD/PLN	2,9772	3,0428	2,9532	2,9199	3,0995	2,8102

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

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

## 2. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

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

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz funkcji korporacyjnych została zaprezentowana w części Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego w nocie B2.

### Wyniki finansowe w podziale na segmenty operacyjne

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wylączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	49 202	29 841	442	68	-	79 553
Sprzedaż między segmentami	10 892	280	-	283	(11 455)	-
Przychody ze sprzedaży	60 094	30 121	442	351	(11 455)	79 553
Koszty operacyjne ogółem	(54 939)	(28 681)	(537)	(1 072)	11 455	(73 774)
Pozostałe przychody operacyjne	3.4 1 964	87	60	53	(1)	2 163
Pozostałe koszty operacyjne	3.4 (324)	(125)	(83)	(176)	1	(707)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	298	-	(1)	-	-	297
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 093</b>	<b>1 402</b>	<b>(119)</b>	<b>(844)</b>	<b>-</b>	<b>7 532</b>
Przychody i koszty finansowe netto	3.5					(645)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>6 887</b>
Podatek dochodowy						(1 147)
<b>Zysk netto</b>						<b>5 740</b>

DODATKOWE INFORMACJE	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wylączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
<b>Amortyzacja</b>	<b>1 317</b>	<b>392</b>	<b>301</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>2 110</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8 410</b>	<b>1 794</b>	<b>182</b>	<b>(744)</b>	<b>-</b>	<b>9 642</b>
<b>CAPEX</b>	<b>3 533</b>	<b>479</b>	<b>525</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>4 673</b>

za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wylączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	14 748	7 997	138	19	-	22 902
Sprzedaż między segmentami	3 130	10	-	69	(3 209)	-
Przychody ze sprzedaży	17 878	8 007	138	88	(3 209)	22 902
Koszty operacyjne ogółem	(15 656)	(7 654)	(135)	(278)	3 209	(20 514)
Pozostałe przychody operacyjne	3.4 688	39	58	19	(1)	803
Pozostałe koszty operacyjne	3.4 (187)	(55)	(78)	(128)	1	(447)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	45	-	-	-	-	45
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 768</b>	<b>337</b>	<b>(17)</b>	<b>(299)</b>	<b>-</b>	<b>2 789</b>
Przychody i koszty finansowe netto	3.5					(299)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>2 490</b>
Podatek dochodowy						(447)
<b>Zysk netto</b>						<b>2 043</b>

DODATKOWE INFORMACJE	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wylączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
<b>Amortyzacja</b>	<b>353</b>	<b>97</b>	<b>73</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>550</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 121</b>	<b>434</b>	<b>56</b>	<b>(272)</b>	<b>-</b>	<b>3 339</b>
<b>CAPEX</b>	<b>795</b>	<b>235</b>	<b>125</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>1 216</b>

**za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku**

NOTA	Segment Downstream	Segment Detal	Segment Wydobycie	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	56 987	31 052	215	82	-	88 336
Sprzedaż między segmentami	12 624	70	-	206	(12 900)	-
Przychody ze sprzedaży	69 611	31 122	215	288	(12 900)	88 336
Koszty operacyjne ogółem	(64 963)	(29 934)	(347)	(971)	12 900	(83 315)
Pozostałe przychody operacyjne	3.4 276	50	3	91	-	420
Pozostałe koszty operacyjne	3.4 (316)	(67)	(852)	(119)	-	(1 354)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	253	-	-	-	-	253
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 861</b>	<b>1 171</b>	<b>(981)</b>	<b>(711)</b>	<b>-</b>	<b>4 340</b>
Przychody i koszty finansowe netto	3.5					(642)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>3 698</b>
Podatek dochodowy						(465)
<b>Zysk netto</b>						<b>3 233</b>

	Segment Downstream	Segment Detal	Segment Wydobycie	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia	Razem
<b>DODATKOWE INFORMACJE</b>						
<b>Amortyzacja</b>	<b>1 269</b>	<b>368</b>	<b>173</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>1 895</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 130</b>	<b>1 539</b>	<b>(808)</b>	<b>(626)</b>	<b>-</b>	<b>6 235</b>
<b>CAPEX</b>	<b>2 242</b>	<b>448</b>	<b>288</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>3 183</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku**

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	12 483	7 537	53	14	-	20 087
Sprzedaż między segmentami	2 860	18	-	58	(2 936)	-
Przychody ze sprzedaży	15 343	7 555	53	72	(2 936)	20 087
Koszty operacyjne ogółem	(15 182)	(7 268)	(112)	(281)	2 936	(19 907)
Pozostałe przychody operacyjne	3.4 80	15	2	51	-	148
Pozostałe koszty operacyjne	3.4 (93)	(28)	(423)	(37)	-	(581)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	64	-	-	-	-	64
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>212</b>	<b>274</b>	<b>(480)</b>	<b>(195)</b>	<b>-</b>	<b>(189)</b>
Przychody i koszty finansowe netto	3.5					(153)
<b>(Strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>(342)</b>
Podatek dochodowy						273
<b>(Strata) netto</b>						<b>(69)</b>

	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
<b>DODATKOWE INFORMACJE</b>						
<b>Amortyzacja</b>	<b>327</b>	<b>95</b>	<b>64</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>510</b>
<b>EBITDA</b>	<b>539</b>	<b>369</b>	<b>(416)</b>	<b>(171)</b>	<b>-</b>	<b>321</b>
<b>CAPEX</b>	<b>940</b>	<b>201</b>	<b>93</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>1 296</b>

EBITDA - zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację  
CAPEX- zwiększenia aktywów trwałych wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego

**Aktywa w podziale na segmenty operacyjne**

	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
Segment Downstream	38 770	34 282
Segment Detal	6 139	5 683
Segment Wydobyć	3 840	3 380
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>48 749</b>	<b>43 345</b>
Funkcje Korporacyjne	6 943	4 995
Wyłączenia	(133)	(203)
	<b>55 559</b>	<b>48 137</b>

### 3. Pozostałe noty

#### 3.1. Koszty działalności operacyjnej

##### Koszty według rodzaju

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(43 512)	(13 004)	(54 542)	(11 914)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(20 247)	(5 470)	(18 303)	(4 701)
Usługi obce	(4 073)	(1 064)	(4 352)	(1 131)
Świadczenia pracownicze	(2 206)	(547)	(2 110)	(537)
Amortyzacja	(2 110)	(550)	(1 895)	(510)
Podatki i opłaty	(1 129)	(315)	(1 152)	(290)
Pozostałe	(1 236)	(606)	(1 835)	(764)
	<b>(74 513)</b>	<b>(21 556)</b>	<b>(84 189)</b>	<b>(19 847)</b>
Zmiana stanu zapasów	(232)	565	(693)	(685)
Świadczenia na własne potrzeby	264	30	213	44
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(74 481)</b>	<b>(20 961)</b>	<b>(84 669)</b>	<b>(20 488)</b>
Koszty sprzedaży	4 125	1 066	3 971	1 061
Koszty ogólnego zarządu	1 426	371	1 552	430
Pozostałe koszty operacyjne	707	447	1 354	581
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(68 223)</b>	<b>(19 077)</b>	<b>(77 792)</b>	<b>(18 416)</b>

#### 3.2. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
Zwiększenie	(153)	(16)	(238)	(139)
Zmniejszenie	289	31	925	17

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku pozycja zmniejszenie obejmowała przede wszystkim wykorzystanie w I kwartale 2015 roku odpisów dokonanych głównie w IV kwartale 2014 roku w związku ze spadkiem cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

#### 3.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>				
Utworzenie	(218)	(190)	(1 028)	(460)
Odwrocenie	366	351	35	23
<b>Wartości niematerialne</b>				
Utworzenie	(3)	(3)	(1)	-
Odwrocenie	-	-	1	-
<b>Należności</b>				
Utworzenie	(27)	(7)	(51)	(16)
Odwrocenie	15	5	24	6

##### 3.3.1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa ORLEN zidentyfikowała przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” związane z przyjęciem w dniu 15 grudnia 2016 roku przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki Strategii Grupy ORLEN na lata 2017-2021 („Strategia”).

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o stan aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz przepływy pieniężne netto prognozowane w zatwierdzonym w ramach Strategii Planie Średnioterminowym na lata 2017-2021, dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskontowych odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów.

Jednocześnie, ORLEN Upstream Sp. z o.o. dokonała oceny zasadności kontynuacji prac poszukiwawczych na koncesjach złokalizowanych na terenie woj. mazowieckiego, lubelskiego, łódzkiego oraz małopolskiego i podjęła decyzję o kontynuacji dalszych prac poszukiwawczych na tych koncesjach jedynie w zakresie wybranych, najbardziej perspektywicznych obszarów poszukiwań konwencjonalnych.

W rezultacie w IV kwartale 2016 roku ujęto efekty odwrócenia odpisu aktualizującego wartość aktywów rafineryjnych Grupy Unipetrol w kwocie 315 mln PLN oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce w wysokości (72) mln PLN oraz aktywów ORLEN Oil w wysokości (55) mln PLN.

W ramach powyższych testów zastosowano stopy dyskontowe w wysokości 8% dla aktywów rafineryjnych Grupy Unipetrol oraz 9,57% dla aktywów ORLEN Oil.

W IV kwartale 2015 roku ujęto odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu zagospodarowania i wydobywania zasobów mineralnych w spółce ORLEN Upstream Canada należącej do Grupy ORLEN Upstream w wysokości (423) mln PLN.

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

W II kwartale 2015 roku Grupa ORLEN Upstream ustaliła, w oparciu o zgromadzone w wyniku dotychczasowych prac dane, najbardziej perspektywiczne obszary dalszych poszukiwań węglowodorów w Polsce. Zawężenie obszaru poszukiwań wpłynęło na częściowy odpis wartości aktywów z tytułu poszukiwania i rozpoznania zasobów mineralnych w kwocie (429) mln PLN.

Wartość godziwa aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych została ustalona na bazie analizy przyszłych przepływów pieniężnych, w których wzięto pod uwagę aktualne i prognozowane ceny węglowodorów, spodziewane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz prawdopodobieństwo sukcesu/porażki i długoterminowe prognozy produkcji. Prognozowane przepływy pieniężne netto wykorzystane na potrzeby szacowania wartości godziwej aktywów były dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 8,99%, co odzwierciedlało rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla odpowiednich aktywów na rynku polskim.

W wyniku awarii instalacji do produkcji etylenu w Litwinowie (Grupa Unipetrol) w sierpniu 2015 roku utworzono w III kwartale 2015 roku odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości (93) mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2015 roku (co odpowiada około (597) mln CZK).

### 3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### Pozostałe przychody operacyjne

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	63	3	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	60	15	59	42
Odwrocenie rezerw	25	4	32	22
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	13	5	17	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	366	351	36	23
Kary i odszkodowania	1 449	356	74	30
Pozostałe	187	69	202	28
	<b>2 163</b>	<b>803</b>	<b>420</b>	<b>148</b>

Pozycja odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku obejmuje zmniejszenie odpisu aktywów rafineryjnych segmentu downstream Grupy Unipetrol w kwocie 315 mln PLN.

Pozycja kary i odszkodowania w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku obejmuje głównie kwoty częściowego rozliczenia szkody otrzymane od ubezpieczycieli w związku z awarią instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol z sierpnia 2015 roku w kwotach odpowiednio 1 280 mln PLN oraz 297 mln PLN. Szczegółowe informacje zostały zawarte w notce 3.15.

#### Pozostałe koszty operacyjne

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(39)	(14)	(38)	(17)
Utworzenie rezerw	(178)	(136)	(101)	(43)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(25)	(7)	(47)	(15)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(221)	(193)	(1 029)	(460)
Kary, szkody i odszkodowania	(133)	(51)	(53)	(25)
Pozostałe	(111)	(46)	(86)	(21)
	<b>(707)</b>	<b>(447)</b>	<b>(1 354)</b>	<b>(581)</b>

Pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku obejmuje głównie odpisy ujęte w IV kwartale 2016 roku zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” obejmujące odpis aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w kwocie (72) mln PLN i aktywów ORLEN Oil w kwocie (55) mln PLN.

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

Dodatkowe informacje zostały zawarte w notce 3.3.1.

### 3.5. Przychody i koszty finansowe

#### Przychody finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
Odsetki	59	17	82	16
Dywidendy	5	-	2	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	156	96	270	106
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności	2	-	7	3
Pozostałe	26	10	29	5
	<b>248</b>	<b>123</b>	<b>390</b>	<b>130</b>

#### Koszty finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
Odsetki	(216)	(59)	(205)	(44)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(542)	(321)	(317)	(133)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(98)	(32)	(447)	(73)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(2)	-	(4)	(1)
Pozostałe	(35)	(10)	(59)	(32)
	<b>(893)</b>	<b>(422)</b>	<b>(1 032)</b>	<b>(283)</b>

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wyniosły odpowiednio (67) mln PLN i (19) mln PLN oraz (63) mln PLN i (21) mln PLN.

### 3.6. Pozostałe aktywa finansowe

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	66	135	92	797	158	932
<i>forwards walutowe</i>	12	45	32	78	44	123
<i>swapy towarowe</i>	54	90	60	719	114	809
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	-	-	5	8	5	8
<i>forwards walutowe</i>	-	-	5	2	5	2
<i>swapy towarowe</i>	-	-	-	6	-	6
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	1	-	1
<i>swapy walutowe</i>	-	-	-	1	-	1
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	149	159	149	159
Pozostałe	33	12	3	9	36	21
	<b>99</b>	<b>147</b>	<b>249</b>	<b>974</b>	<b>348</b>	<b>1 121</b>

### 3.7. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
Kredyty	653	3 975	286	1 025	939	5 000
Pożyczki	-	1	1	2	1	3
Obligacje	6 793	4 155	702	-	7 495	4 155
	<b>7 446</b>	<b>8 131</b>	<b>989</b>	<b>1 027</b>	<b>8 435</b>	<b>9 158</b>

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

### 3.8. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
Środowiskowa	570	450	38	39	608	489
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	212	217	33	36	245	253
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	365	466	365	466
Pozostałe	46	43	230	208	276	251
	<b>828</b>	<b>710</b>	<b>666</b>	<b>749</b>	<b>1 494</b>	<b>1 459</b>

Zwiększenie rezerwy środowiskowej dotyczące nieużytkowanych składników majątku zostało rozpoznane w pozostałej działalności operacyjnej w kwocie netto (79) mln PLN, a pozostała kwota zwiększenia w kwocie (55) mln PLN została rozpoznana jako zwiększenie wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych.

### 3.9. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	190	239	376	764	566	1 003
<i>forwards walutowe</i>	42	-	117	11	159	11
<i>swapy procentowe</i>	-	92	-	-	-	92
<i>swapy towarowe</i>	28	48	228	753	256	801
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	120	99	31	-	151	99
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	90	-	25	1	115	1
<i>forwards walutowe</i>	-	-	4	1	4	1
<i>swapy towarowe</i>	-	-	21	-	21	-
<i>swapy procentowe</i>	90	-	-	-	90	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	2	2	2	2
<i>swapy walutowe</i>	-	-	2	2	2	2
Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	169	103	169	103
Zobowiązania inwestycyjne	111	300	-	-	111	300
Leasing finansowy	141	140	-	-	141	140
Pozostałe	37	33	-	-	37	33
	<b>569</b>	<b>712</b>	<b>572</b>	<b>870</b>	<b>1 141</b>	<b>1 582</b>

### 3.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2015 w nocie 8.6.3.19.

#### Hierarchia wartości godziwej

	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
<b>POZIOM 2</b>		
<b>Aktywa finansowe</b>		
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	163	941
	<b>163</b>	<b>941</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	683	1 006
	<b>683</b>	<b>1 006</b>

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2) lub danych nieobserwowalnych (tzw. Poziom 3). W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

### 3.11. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	223	222
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	170	166



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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 941 mln PLN i 3 054 mln PLN.

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

W dniu 7 czerwca 2016 roku została zrealizowana emisja papierów dłużnych z 7-letnim okresem wykupu przez spółkę celową ORLEN Capital AB. Wartość emisji wyniosła 3 318 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 750 mln EUR). Dodatkowe informacje przedstawiono w części Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego w nocie B.6.3.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano emisji krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie ORLEN.

### 3.14. Podział zysku za 2015 rok, informacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2016 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. z dnia 3 czerwca 2016 roku postanowiło przeznaczyć zysk netto PKN ORLEN za rok 2015 w kwocie 1 047 519 491,84 PLN w następujący sposób: kwotę 855 418 122 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy (2 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 192 101 369,84 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 15 lipca 2016 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 5 sierpnia 2016 roku jako termin wypłaty dywidendy.

### 3.15. Aktywa i zobowiązania warunkowe

#### Aktywa warunkowe

W dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. Na bazie posiadanych polis ubezpieczeniowych Grupa Unipetrol spodziewa się pokrycia przez ubezpieczycieli kosztów odbudowy instalacji, które oszacowano na dzień 31 grudnia 2016 roku na około 0,6 mld PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 3,9 mld CZK) oraz utraconych korzyści, które od dnia awarii do dnia 31 grudnia 2016 roku oszacowano na około 1,7 mld PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 10,1 mld CZK).

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa Unipetrol rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych (nota 3.4) kwoty z tytułu częściowego odszkodowania od ubezpieczycieli w wysokości odpowiednio 1 280 mln PLN oraz 297 mln PLN.

Środki pieniężne otrzymane do 31 grudnia 2016 roku z tytułu opisanych powyżej odszkodowań wyniosły 1 080 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 6,6 mld CZK) z czego 45 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 276 mln CZK) otrzymano w IV kwartale 2015 roku.

Pozostałą część rozpoznaną w pozostałych przychodach operacyjnych kwoty częściowego odszkodowania Grupa Unipetrol otrzymała w styczniu 2017 roku.

Po uwzględnieniu kwot rozpoznanych w pozostałych przychodach operacyjnych aktywo warunkowe na dzień 31 grudnia 2016 roku z tytułu opisanej powyżej awarii oszacowano na kwotę 1 mld PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 6,1 mld CZK).

Ostateczna kwota odszkodowania będzie uzależniona od finalnych uzgodnień z ubezpieczycielami.

W dniu 17 maja 2016 roku miała miejsce awaria instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) w rafinerii Kralupy w Grupie Unipetrol. Na bazie posiadanych polis ubezpieczeniowych oraz szacunków dokonanych na koniec grudnia 2016 roku Grupa Unipetrol spodziewa się pokrycia przez ubezpieczycieli kosztów odbudowy instalacji, które oszacowała na około 49 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 0,3 mld CZK) oraz utraconych korzyści, które od dnia awarii do dnia 31 grudnia 2016 roku oszacowała na około 147 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 0,9 mld CZK).

Ostateczna kwota odszkodowania będzie uzależniona od finalnych uzgodnień z ubezpieczycielami.

Produkcja w rafinerii Kralupy oraz na instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol została wznowiona w IV kwartale 2016 roku.

#### Zobowiązania warunkowe

Spolana a.s. prowadzi produkcję chloru przy wykorzystaniu elektrolizy rtęciowej. W dniu 9 września 2013 roku w toku postępowania administracyjnego Spolana a.s. otrzymała zgodę Środkowoczeskiego Urzędu Regionalnego na wydłużenie z końca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku pozwolenia zintegrowanego dopuszczającego eksploatację obecnej instalacji elektrolizy. Jednocześnie spółka została zobowiązana do przedstawienia do 31 grudnia 2016 roku planu działań zmierzającego do zaprzestania produkcji chloru z wykorzystaniem elektrolizy rtęciowej. Spółka przygotowała stosowny plan działań, który złożyła do Środkowoczeskiego Urzędu Regionalnego i oczekuje na decyzję organu. Plan zakłada na tym etapie dalszą produkcję PCW w oparciu o wykorzystanie półproduktów z zakupu i zakończenie wykorzystania elektrolizy rtęciowej.

Informacje o istotnych postępowaniach sądowych zaprezentowano w części Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego w nocie B.5.

### 3.16. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru wynosiły na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 2 066 mln PLN oraz 1 815 mln PLN.

### 3.17. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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



# POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

**ZA OKRES 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA**

**2016**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

## B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

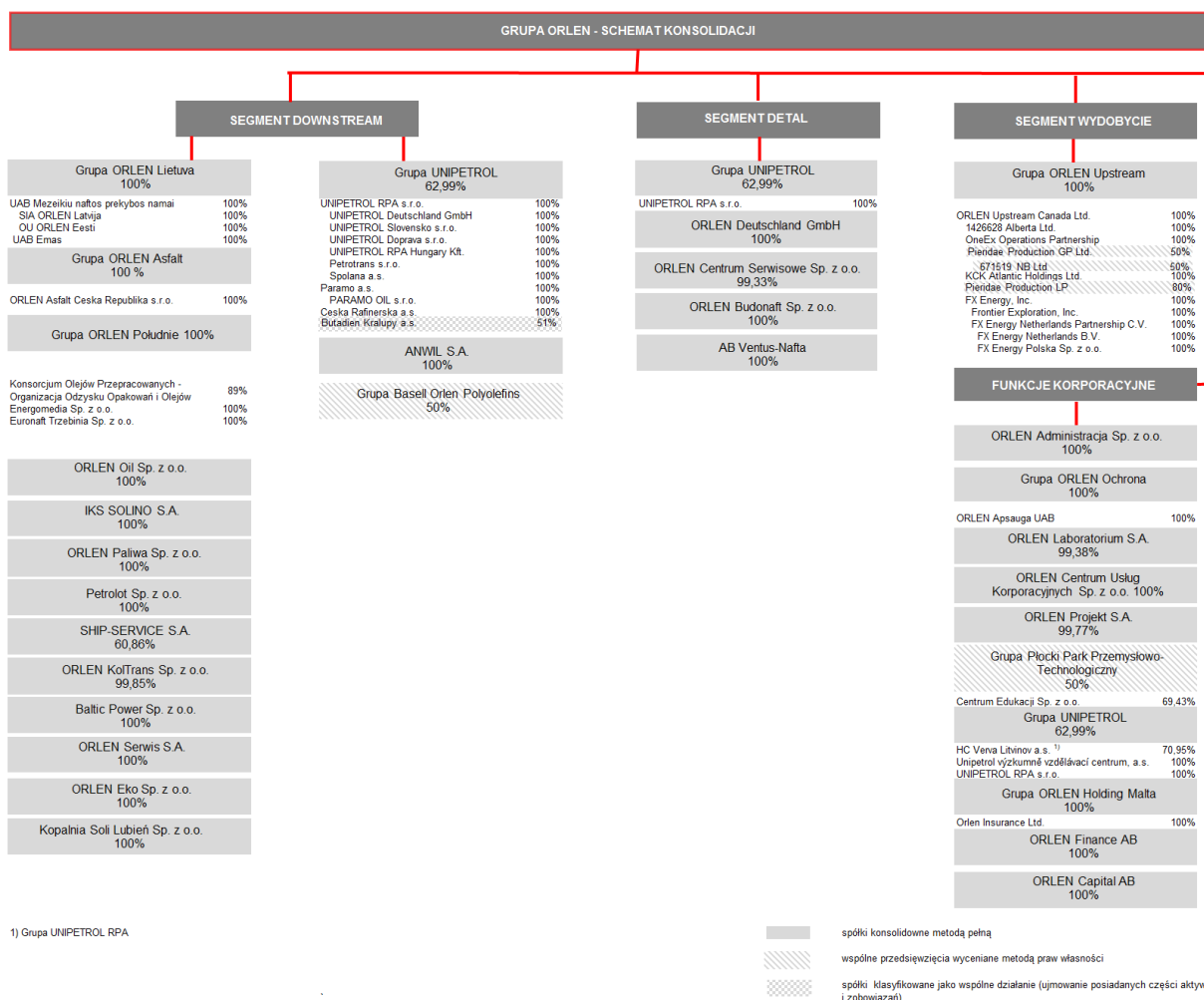
### 1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów paliwowych. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów oraz wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą. Przedmiotem działalności spółek Grupy ORLEN jest również działalność usługowa: magazynowanie ropy naftowej i paliw, usługi transportowe, usługi konserwacyjno-remontowe, laboratoryjne, ochrony, projektowe, administracyjne oraz ubezpieczeniowe i finansowe.

### 2. Opis organizacji Grupy ORLEN

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



#### 2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- 1 stycznia 2016 roku spółki Kicking Horse Energy Inc., KCK Operating Company Ltd., Columbia Natural Resources Canada, Ltd. i Kicking Horse International Exploration Ltd, utworzyły jeden podmiot, który następnie został połączony z ORLEN Upstream Kanada;
- 1 stycznia 2016 roku nastąpiło połączenie Benzina s.r.o. z Unipetrol RPA s.r.o. oraz Mogul Slovakia s.r.o. z Unipetrol Slovensko s.r.o.;
- 29 lutego 2016 roku nastąpiło połączenie ORLEN Serwis S.A. z ORLEN Wir Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwem Usług Technicznych Wircom Sp. z o.o.;
- 29 lutego 2016 roku PKN ORLEN sprzedał spółkę ORLEN Transport S.A. spółce TP Sp. z o.o., podmiotowi zależnemu od Trans Polonia S.A.;
- 18 kwietnia 2016 roku nastąpiło wykreślenie z rejestru handlowego spółki Pro-Lab sp. z o.o. w likwidacji;
- 17 maja 2016 roku nastąpiło wykreślenie z rejestru handlowego spółki EkoNaft sp. z o.o. w likwidacji;
- 25 maja 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ORLEN Upstream Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 41 mln PLN do 43 mln PLN w drodze utworzenia

3 478 nowych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 500 PLN każdy, które zostały w całości objęte przez dotychczasowego jednego udziałowca spółki tj. PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 174 mln PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego ponad łączną wartość nominalną nowoutworzonych udziałów zasilila kapitał zapasowy spółki. Wkład został wniesiony w dniu 31 maja 2016 roku;

- 10 czerwca 2016 roku Unipetrol RPA s.r.o., spółka w 100% zależna od Unipetrol a.s., podpisała z Anwil S.A. umowę nabycia 100% akcji Spolana a.s. z Grupy Anwil;
- 1 sierpnia 2016 roku nastąpiło połączenie spółek Unipetrol Services s.r.o., Unipetrol Rafinerie s.r.o. i Chemopetrol a.s. z Unipetrol RPA s.r.o. w ramach Grupy Unipetrol;
- 10 sierpnia 2016 roku nastąpiło przekształcenie ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. w spółkę akcyjną: ORLEN Laboratorium S.A.;
- 9 września 2016 roku nastąpiło wykreślenie z rejestru handlowego spółki UNIPETROL AUSTRIA GmbH w likwidacji,
- 24 października 2016 roku nastąpiło połączenie ORLEN Upstream sp. z o.o. z ORLEN Upstream International B.V.,
- 9 listopada 2016 roku PKN ORLEN nabył od Anwil 5,46% akcji spółki ORLEN Serwis S.A., pozostałe akcje stanowiące 0,15%, PKN ORLEN nabył w dniu 30 grudnia 2016 roku w wyniku rozliczenia procesu przymusowego wykupu akcji od akcjonariuszy niekontrolujących. Na dzień 31 grudnia 2016 roku PKN ORLEN posiada 100% udziału w kapitale zakładowym ORLEN Serwis S.A.,
- 30 grudnia 2016 roku nastąpiła sprzedaż 100% akcji spółek z Grupy ORLEN Upstream: FX Drilling Company, Inc. oraz FX Producing Company, Inc.,
- 1 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie ČESKÁ RAFINÉRSKÁ a.s. z Unipetrol RPA s.r.o.

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

### 3. Sytuacja finansowa

#### 3.1. Opis dokonań Grupy ORLEN oraz czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

##### Rachunek zysków lub strat za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO<sup>1</sup>) oraz odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za 12 miesięcy 2016 roku wyniósł 9 412 mln PLN i był o 674 mln PLN wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ujemny wpływ czynników makroekonomicznych wyniósł (631) mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt niższych marż na paliwach, przy dodatnim wpływie dyferencjału Ural/Brent, marż na produktach petrochemicznych oraz osłabienia kursu PLN względem walut obcych.

Łączny wolumen sprzedaży wyniósł 39,5 mln t i był wyższy o 2,0% (r/r). Sprzedaż segmentu downstream zwiększyła się o 1,1% w rezultacie wyższych o 4,9% (r/r) wolumenów rafineryjnych oraz niższych o 17,5% (r/r) wolumenów petrochemicznych. Wolumen sprzedaży detalicznej był wyższy o 2,5% (r/r) a segmentu wydobywcze o 80,0% (r/r).

Pomimo wyższej sprzedaży efekt wolumenowy był ujemny i wyniósł (880) mln PLN (r/r) głównie w wyniku niższej sprzedaży wysokomarżowych produktów petrochemicznych w Grupie Unipetrol na skutek niedostępności do czasu uruchomienia w listopadzie 2016 roku instalacji do produkcji etylenu po awarii z sierpnia 2015 roku.

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 2 185 mln PLN (r/r) i obejmował:

- 1 157 mln PLN (r/r) – brak ujemnych efektów z 2015 roku związanych z rozliczeniem odkupu V i VI transzy zapasów obowiązkowych w wysokości odpowiednio (297) mln PLN (r/r) ze stycznia 2015 oraz (860) mln PLN (r/r) z sierpnia 2015.
- 1 252 mln PLN (r/r) – dodatnią zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej, po wyeliminowaniu zmian odpisów aktualizujących wartość aktywów, związaną głównie z rozpoznaniem przychodów od ubezpieczycieli z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w kwocie 1 280 mln PLN.
- (224) mln PLN (r/r) – pozostałe elementy, w tym głównie wpływ niższych marż handlowych w obszarze produktów rafineryjnych w części ograniczony dodatnim wpływem zmian netto odpisów z tytułu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania.

Dodatni wpływ odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych netto za 12 miesięcy 2016 roku wyniósł 145 mln PLN i obejmował głównie odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów rafineryjnych Grupy Unipetrol z IV kwartału 2016 roku w kwocie 315 mln PLN oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce w wysokości (72) mln PLN i aktywów ORLEN Oil w wysokości (55) mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne netto z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych za 12 miesięcy 2015 roku wyniosły (993) mln PLN i dotyczyły głównie ujętych w II kwartale 2015 roku odpisów aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce w kwocie (429) mln PLN, ujętych w III kwartale 2015 roku odpisów aktywów petrochemicznych Grupy Unipetrol w związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w kwocie (93) mln PLN oraz odpisów aktywów wydobywczych w Kanadzie w wysokości (423) mln PLN ujętych w IV kwartale 2015.

Po uwzględnieniu wpływu zmian odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2016 roku wyniósł 9 557 mln PLN.

Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów wyniósł w omawianym okresie 85 mln PLN.

<sup>1</sup> Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W związku z tym tendencja wzrostowa cen ropy wpływa pozytywnie, a spadkowa negatywnie na raportowane wyniki. Z tego względu w Pozostałych informacjach finansowych do skonsolidowanego raportu kwartalnego zaprezentowano wyniki operacyjne zarówno wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia oraz wg wyceny zapasów metodą LIFO, co eliminuje powyższy wpływ.

W rezultacie zysk EBITDA Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2016 roku wyniósł 9 642 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji w wysokości (2 110) mln PLN zysk operacyjny Grupy ORLEN w 2016 roku wyniósł 7 532 mln PLN.

Koszty finansowe netto za 12 miesięcy 2016 roku wyniosły (645) mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe netto w kwocie (542) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (157) mln PLN oraz rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w kwocie 58 mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (1 147) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2016 roku osiągnął wartość 5 740 mln PLN i był wyższy o 2 507 mln PLN w porównaniu z osiągniętym w roku 2015.

#### **Rachunek zysków lub strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku**

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (EBITDA LIFO) oraz odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniósł w IV kwartale 2016 roku 2 655 mln PLN i był o 789 mln PLN wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wpływ niższych marż na produktach petrochemicznych został skompensowany wyższymi marżami rafineryjnymi i wpływem osłabienia kursu PLN względem walut obcych i w rezultacie wpływ czynników makroekonomicznych nie był istotny i wyniósł 2 mln PLN (/r/r).

Uruchomienie instalacji do produkcji etylenu w listopadzie 2016 roku w Grupie Unipetrol po postoju awaryjnym z sierpnia 2015 roku miało dominujący wpływ na wzrost sprzedaży segmentu downstream o 6,5% (r/r). W IV kwartale 2016 roku osiągnięto również wyższe o 1,0% (r/r) wolumeny sprzedaży detalicznej i wzrost o 81,5% (r/r) w segmencie wydobywcze. Efekt wyższej sprzedaży wolumenowej wyniósł 363 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 425 mln PLN (r/r) i obejmował:

- 194 mln PLN (r/r) – dodatni wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej, po wyeliminowaniu zmian odpisów aktualizujących wartość aktywów, obejmujący głównie ujęte odszkodowanie od ubezpieczycieli w Grupie Unipetrol w kwocie 297 mln PLN pomniejszone o koszty z tytułu aktualizacji rezerw w łącznej kwocie (94) mln PLN (r/r).
- 231 mln PLN (r/r) - pozostałe elementy, w tym głównie dodatni wpływ zmian netto odpisów z tytułu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania oraz niższych (r/r) marż handlowych na produkty rafineryjne.

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

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

Po uwzględnieniu wpływu zmian odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za IV kwartał 2016 roku wyniósł 2 813 mln PLN.

Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2016 roku wyniósł 526 mln PLN.

W rezultacie zysk EBITDA Grupy ORLEN za IV kwartał 2016 wyniósł 3 339 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji wynik z działalności operacyjnej Grupy ORLEN w omawianym okresie wyniósł 2 789 mln PLN.

Koszty finansowe netto w IV kwartale 2016 roku wyniosły (299) mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe netto w kwocie (321) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (42) mln PLN oraz dodatni wpływ rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie 64 mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za IV kwartał 2016 roku wyniósł 2 043 mln PLN i był wyższy o 2 112 mln PLN w porównaniu do IV kwartału 2015.

#### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 55 559 mln PLN i była wyższa o 7 422 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2015 roku.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 30 321 mln PLN i była wyższa o 2 959 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 3 135 mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 4 673 mln PLN, amortyzację w kwocie (2 110) mln PLN, dodatni wpływ zmniejszenia netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 145 mln PLN oraz różnic kursowych z przeliczenia sald spółek zagranicznych Grupy ORLEN w kwocie 475 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 4 463 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2 724 mln PLN a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 2 033 mln PLN oraz obniżenia o (725) mln PLN salda pozostałych aktywów finansowych obejmujących głównie wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 29 285 mln PLN i był wyższy o 5 041 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2015 roku głównie z tytułu zysku netto za 12 miesięcy 2016 roku w wysokości 5 740 mln PLN oraz podziału zysku netto za rok 2015 i przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej kwoty (855) mln PLN.

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 3 363 mln PLN i było niższe o (3 447) mln PLN w porównaniu z końcem 2015 roku. Saldo zadłużenia netto zmniejszyło się w efekcie spłaty netto kredytów w kwocie (1 052) mln PLN, zwiększenia salda środków pieniężnych o (2 724) mln PLN oraz wpływu netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania oraz wyceny zadłużenia w łącznej kwocie 329 mln PLN.

### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy 2016 roku wyniosły 9 331 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 9 642 mln PLN oraz dodatni efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto o 816 mln PLN pomniejszony o udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności w kwocie (297) mln PLN, odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie (145) mln PLN oraz zapłacone podatki dochodowe w wysokości (336) mln PLN oraz pozostałe korekty w tym głównie należne kwoty z tytułu odszkodowania z tytułu awarii instalacji w Grupie Unipetrol w kwocie (221) mln PLN.

W IV kwartale 2016 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2 543 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 3 339 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto w kwocie (441) mln PLN, odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie (158) mln PLN, zapłaconych podatków w wysokości (67) mln PLN oraz pozostałe korekty, w tym głównie należne kwoty z tytułu odszkodowania z tytułu awarii instalacji w Grupie Unipetrol w kwocie 127 mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w okresie 12 miesięcy 2016 roku wyniosły (4 436) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (4 892) mln PLN oraz wpływy z tytułu otrzymanych dywidend i sprzedaży spółki ORLEN Transport w kwotach odpowiednio 317 mln PLN i 74 mln PLN.

W IV kwartale 2016 roku wydatki netto środków pieniężnych wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły (839) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 032) mln PLN oraz wpływy z tytułu otrzymanych dywidend w kwocie 130 mln PLN.

Wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 12 miesięcy 2016 roku wyniosły (2 210) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (4 357) mln PLN, wpływy z emisji obligacji w kwocie 3 258 mln PLN, wypłacone dywidendy w kwocie (912) mln PLN, w tym dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie (855) mln PLN, oraz płatności odsetek w wysokości (223) mln PLN.

W IV kwartale 2016 roku wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły (560) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (579) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 12 i 3 miesięcy 2016 roku zwiększyło się odpowiednio o 2 724 mln PLN oraz 1 214 mln PLN i na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 5 072 mln PLN.

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

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

### **3.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu**

#### **STYCZEŃ 2016**

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

W dniu 28 stycznia 2016 roku Minister Skarbu Państwa w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu PKN ORLEN odwołał Pana Remigiusza Nowakowskiego ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

W dniu 29 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów Adama Ambrozika, Cezarego Banasińskiego, Grzegorza Borowca, Cezarego Możejńskiego i Leszka Jerzego Pawłowicza oraz powołało do Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Krzętowską oraz Panów Mateusza Henryka Bochacika, Adriana Dworzyńskiego, Remigiusza Nowakowskiego i Arkadiusza Siwko.

#### **LUTY 2016**

##### **Zmiany w składzie Zarządu PKN ORLEN**

W dniu 8 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN odwołała Pana Marka Podstawę z Zarządu PKN ORLEN i jednocześnie powołała Pana Mirosława Kochalskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKN ORLEN oraz Pana Zbigniewa Leszczyńskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN, na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe PKN ORLEN za rok 2016.

#### **MAJ 2016**

##### **Fitch Ratings potwierdził długoterminowy rating dla PKN ORLEN**

W dniu 25 maja 2016 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła długoterminową ocenę kredytową PKN ORLEN na poziomie BBB- z perspektywą stabilną.

#### **CZERWIEC 2016**

##### **Powołanie Rady Nadzorczej PKN ORLEN na nową kadencję**

W dniu 3 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. powołało członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN na nową kadencję, w składzie:

- Panią Angelinę Annę Sarotę na Przewodniczącą Rady Nadzorczej PKN ORLEN,
- Pana Mateusza Mariusza Bochacika,



- Pana Adriana Dworzyńskiego,
- Pana Artura Gabora,
- Panią Agnieszkę Krzętowską,
- Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego,
- Pana Remigiusza Nowakowskiego,
- Pana Wiesława Tomasza Protasewicza.

**Emisja euroobligacji w ramach Grupy ORLEN**

Szczegółowe informacje zostały zawarte w części Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocy A.3.13.

**LIPIEC 2016****Zgoda Zarządu i Rady Nadzorczej PKN ORLEN na budowę instalacji metatezy w Płocku**

W dniu 21 lipca 2016 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza PKN ORLEN wyrazili zgodę na realizację projektu budowy instalacji metatezy w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Jest to jeden z kluczowych projektów rozwojowych w obszarze petrochemii, a jego celem jest zwiększenie produkcji propylenu o 100 tys. ton rocznie do poziomu 550 tys. ton rocznie. Koszt inwestycji wyniesie około 400 mln PLN.

**Zakończenie rozmów w sprawie potencjalnych możliwości konsolidacji sektora chemiczno-nawozowego**

Zarząd PKN ORLEN informuje o zakończeniu rozmów prowadzonych na podstawie umowy o zachowaniu poufności zawartej w styczniu 2015 roku pomiędzy Skarbem Państwa, Grupą Azoty S.A., PKN ORLEN S.A. oraz Anwil S.A. dotyczących potencjalnych możliwości konsolidacji sektora chemiczno-nawozowego. W związku z tym PKN ORLEN złożył wypowiedzenie umowy.

**SIERPIEŃ 2016****Zawarcie umowy na budowę instalacji metatezy w Płocku**

W ramach uruchomionego decyzjami Zarządu i Rady Nadzorczej PKN ORLEN z 21 lipca 2016 roku projektu budowy instalacji metatezy o łącznej wartości około 400 mln PLN, w dniu 1 sierpnia 2016 roku PKN ORLEN podpisał ze spółką ELEKTROBUDOWA S.A. umowę na projektowanie, dostawy oraz budowę w systemie „pod klucz” Instalacji Metatezy w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Jest to jeden z kluczowych projektów rozwojowych w obszarze petrochemii, a jego celem jest zwiększenie produkcji propylenu o 100 tys. ton rocznie do poziomu 550 tys. ton rocznie. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 250 mln PLN.

Zakończenie budowy oraz uruchomienie instalacji planowane jest w drugiej połowie 2018 roku.

**Fitch Ratings podwyższył krajową ocenę kredytową dla PKN ORLEN**

W dniu 3 sierpnia 2016 roku agencja ratingowa Fitch Ratings (Agencja) podwyższyła krajowy długoterminowy rating PKN ORLEN i krajowy rating niezabezpieczonego zadłużenia (odnoszący się także do obligacji detalicznych serii A, B, C, D, E i F wyemitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji) z dotychczasowej oceny „A-(pol)” na „A(pol)”. Zmiana krajowego ratingu PKN ORLEN odzwierciedla kalibrację skali krajowej dla długoterminowych ratingów nadawanych w Polsce przez Agencję, w następstwie obniżenia międzynarodowego długoterminowego ratingu Polski dla zadłużenia w walucie krajowej.

Pełna lista ocen ratingowych nadanych przez Agencję jest następująca:

1) Dla PKN ORLEN:

- Krajowy długoterminowy rating: podwyższenie z „A-(pol)” do „A(pol)”; perspektywa stabilna;
- Krajowy rating niezabezpieczonego zadłużenia: podwyższenie z „A-(pol)” do „A(pol)”; perspektywa stabilna;
- Międzynarodowy długoterminowy rating w walucie zagranicznej: „BBB-”; perspektywa stabilna;
- Międzynarodowy długoterminowy rating w walucie krajowej: „BBB-”; perspektywa stabilna;
- Międzynarodowy krótkoterminowy rating w walucie zagranicznej: „F3”;
- Międzynarodowy krótkoterminowy rating w walucie krajowej: „F3”;
- Międzynarodowy rating niezabezpieczonego zadłużenia w walucie zagranicznej: „BBB-”;
- Międzynarodowy rating niezabezpieczonego zadłużenia w walucie krajowej: „BBB-”.

2) Dla ORLEN Capital AB:

- Międzynarodowy rating niezabezpieczonego zadłużenia w walucie zagranicznej: „BBB-”.
- PKN ORLEN posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Capital AB.

**WRZESIEŃ 2016****Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN**

W dniu 14 września 2016 roku Pan Remigiusz Nowakowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN z uwagi na możliwość wystąpienia potencjalnego konfliktu interesów pomiędzy spółkami PKN ORLEN a TAURON Polska Energia, w której Pan Nowakowski pełni funkcję Prezesa Zarządu. Zaistnienie potencjalnego ryzyka konfliktu interesów może wynikać z faktu przyjęcia nowej strategii przez TAURON Polska Energia oraz prac nad nową strategią PKN ORLEN.

**Zawarcie kontraktu z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (PGNiG)**

W dniu 29 września 2016 roku Zarząd PKN ORLEN zawarł z PGNiG kontrakt na dostawy paliwa gazowego. Na jego podstawie PGNiG dostarczy paliwo gazowe na potrzeby Grupy ORLEN w Polsce w okresie od 1 października 2016 roku do 30 września 2021 roku (5 lat gazowych). W wyniku jego zawarcia PGNiG będzie na kolejne lata strategicznym dostawcą paliwa gazowego do Grupy ORLEN w Polsce. Szacowana wartość kontraktu w okresie 5 lat może wynieść ponad 7 mld PLN (według warunków rynkowych z daty zawarcia kontraktu).

**GRUDZIEŃ 2016****Strategia Grupy ORLEN na lata 2017-2021**

W dniu 15 grudnia 2016 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza PKN ORLEN zatwierdzili dokument „Strategia rozwoju PKN ORLEN”. Strategia na lata 2017-2021 opiera się na trzech filarach: budowa wartości, ludzie oraz siła finansowa. Szczegółowe informacje o Strategii zostały przedstawione na stronie PKN ORLEN:

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

**Wybór Deloitte Polska jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych PKN ORLEN**

W dniu 15 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN wybrała spółkę pod firmą „Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa” jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badań i przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych PKN ORLEN i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy ORLEN za I i III kwartały, I półrocza oraz lata obrotowe 2017 i 2018 (z możliwością przedłużenia współpracy na kolejne okresy pod warunkiem zgody Rady Nadzorczej PKN ORLEN).

**STYCZEN 2017**
**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 24 stycznia 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podczas którego zostały podjęte uchwały w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej. Treści podjętych uchwał zostały zamieszczone na stronie:

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

**4. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku oraz w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły istotne transakcje podmiotów powiązanych z:

- członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej i z bliskimi im osobami,
- pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej i spółek Grupy ORLEN oraz z bliskimi im osobami.

**Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi**

	Sprzedaż				Zakupy			
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
Jednostki współkontrolowane	2 148	392	2 954	653	(58)	(27)	(213)	(14)
wspólne przedsięwzięcia	2 115	365	2 806	648	(35)	(8)	(37)	(10)
wspólne działania	33	27	148	5	(23)	(19)	(176)	(4)
Jednostki stowarzyszone	38	8	48	11	(5)	-	(32)	(10)
	2 186	400	3 002	664	(63)	(27)	(245)	(24)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
Jednostki współkontrolowane	430	509	15	5
wspólne przedsięwzięcia	415	508	3	4
wspólne działania	15	1	12	1
Jednostki stowarzyszone	15	17	-	8
	445	526	15	13

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz sprzedaż i zakupy usług.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

**5. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji**
**5.1. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną**
**5.1.1. Postępowania, których wartość stanowi więcej niż 10% kapitałów własnych Emitenta**
**5.1.1.1. Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol**

Sprawa dotyczy zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem zarzucanych PKN ORLEN przez Agrofert Holding a.s. (Agrofert) czynów nieuczciwej konkurencji oraz rzekomo bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert w związku z nabyciem przez PKN ORLEN akcji spółki UNIPETROL. Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy w Pradze („Sąd Arbitrażowy”) oddalił w całości powództwo Agrofert przeciwko PKN ORLEN o zapłatę 3 186 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 19 464 mln CZK) wraz z odsetkami oraz zobowiązał Agrofert do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN. W dniu 3 października 2011 roku PKN ORLEN otrzymał z sądu powszechnego w Pradze (Republika Czeska) skargę Agrofert o uchylenie powyższego wyroku. Skarga ta została oddalona przez sąd powszechny w Pradze wyrokiem z dnia 24 stycznia 2014 roku. W dniu 7 kwietnia 2014 roku Agrofert złożył apelację od powyższego wyroku. W dniu 7 kwietnia 2015 roku sąd apelacyjny oddalił apelację Agrofert i tym samym potwierdził wcześniejsze orzeczenie sądu z dnia 24 stycznia 2014 roku, oddalając skargę Agrofert o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego. W dniu 4 września 2015 roku Agrofert odwołał się od powyższego wyroku do Sądu Najwyższego. We wrześniu 2016 roku czeski Sąd Najwyższy wydał wyrok na korzyść PKN ORLEN oddalając skargę Agrofert. W listopadzie 2016 roku Agrofert odwołał się od tego rozstrzygnięcia do Czeskiego Sądu Konstytucyjnego. PKN ORLEN podejmuje kroki prawne w celu utrzymania w mocy wyżej wymienionych korzystnych orzeczeń sądowych, wydanych w przedmiotowej sprawie.

**5.1.2. Pozostałe istotne postępowania, których łączna wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta****5.1.2.1. Postępowania podatkowe w ORLEN Południe S.A. (dawniej Rafineria Trzebinia S.A.)**

W dniach 14 maja 2014 oraz 20 maja 2014 roku spółka otrzymała decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie określające zobowiązanie w podatku akcyzowym za miesiące: maj - sierpień 2004 roku na kwotę 132 mln PLN. Rafineria Trzebinia S.A. zapłaciła całość zobowiązania wraz z należnymi odsetkami wykorzystując jednocześnie utworzone na ten cel w latach poprzednich rezerwy. Rafineria Trzebinia S.A. złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) w Krakowie na powyższe decyzje. Dnia 26 lutego 2015 roku ogłoszono wyrok WSA w Krakowie oddalający skargi spółki. W dniu 5 maja 2015 roku spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) w Warszawie skargi kasacyjne od wyroku WSA, które nie zostały rozpatrzone do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Wobec wydania przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości w Luksemburgu orzeczenia w podobnej sprawie spółka złożyła wnioski o wznowienie postępowania administracyjnego. Dyrektor Izby Celnej w Krakowie na mocy decyzji wydanych w dniu 23 lipca 2015 roku odmówił wznowienia postępowania ze względu na toczące się przed NSA postępowanie w sprawach zakończonych ostatecznymi decyzjami za maj – sierpień 2004 roku. Od decyzji Dyrektora Izby Celnej w Krakowie odmawiających wznowienia postępowania spółka złożyła odwołania, które zostały oddalone. W dniu 16 listopada 2015 roku spółka złożyła skargi na powyższe decyzje, które WSA w Krakowie oddalił wyrokiem z dnia 11 lutego 2016 roku. W dniu 28 kwietnia 2016 roku spółka złożyła skargi kasacyjne do NSA w wyżej opisanych postępowaniach. Skargi te nie zostały rozpoznane do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

**5.1.2.2. Opłata przesyłowa w rozliczeniach z ENERGA – OPERATOR S.A. (następcą prawnym Zakładu Energetycznego Płock S.A.)**

Postępowanie sądowe dotyczy rozliczenia spornej opłaty systemowej PKN ORLEN z ENERGA-OPERATOR S.A. za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku. ENERGA-OPERATOR S.A. dochodzi od PKN ORLEN zapłaty kwoty 46 mln PLN powiększonej o odsetki ustawowe. Sąd Okręgowy w Warszawie (jako sąd pierwszej instancji) wyrokiem z dnia 27 października 2014 roku zasądził od PKN ORLEN na rzecz ENERGA-OPERATOR S.A. całą dochodzoną kwotę 46 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2004 roku do dnia zapłaty. PKN ORLEN złożył apelację od powyższego wyroku. W dniu 19 kwietnia 2016 roku Sąd Apelacyjny oddalił roszczenia ENERGA-OPERATOR S.A. na kwotę około 30 mln PLN a w pozostałym zakresie tj. w wysokości około 16 mln PLN (powiększonej o odsetki ustawowe) uwzględnił roszczenia ENERGA-OPERATOR S.A. Zasądzona kwota wraz z odsetkami została zapłacona przez PKN ORLEN na rzecz ENERGA-OPERATOR S.A. PKN ORLEN złożył w dniu 19 września 2016 roku skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od powyższego wyroku. Skargę kasacyjną złożyła również ENERGA-OPERATOR S.A. Dotychczas nie zapadło rozstrzygnięcie Sądu Najwyższego w przedmiocie skarg kasacyjnych.

W dniu 29 czerwca 2015 roku PKN ORLEN otrzymał kolejne powództwo w tej sprawie, w którym ENERGA-OPERATOR S.A. domaga się dodatkowo kwoty około 13 mln PLN. Sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Łodzi. W dniu 10 lipca 2015 roku złożono odpowiedź na pozew, w którym zakwestionowano powództwo jako nieuzasadnione. W dniu 22 grudnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Łodzi ogłosił wyrok, w którym oddalił żądanie ENERGA-OPERATOR S.A. dotyczące zasądzenia od PKN ORLEN kwoty około 13 mln PLN i zasądził od ENERGA-OPERATOR S.A. na rzecz PKN ORLEN zwrot kosztów procesu. W dniu 29 stycznia 2016 roku ENERGA-OPERATOR S.A. złożyła apelację od powyższego wyroku do Sądu Apelacyjnego w Łodzi. PKN ORLEN złożył odpowiedź na apelację. Po przeprowadzeniu rozprawy w dniu 14 września 2016 roku Sąd Apelacyjny oddalił w całości apelację ENERGA-OPERATOR S.A. zasądzając ponadto na rzecz PKN ORLEN zwrot kosztów zastępstwa procesowego. Wyrok jest prawomocny, a ENERGA-OPERATOR S.A. nie złożyła skargi kasacyjnej, co oznacza, że postępowanie w tej sprawie jest zakończone.

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

W dniu 23 maja 2012 roku UNIPETROL RPA s.r.o. otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez UNIPETROL RPA s.r.o. w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość pozwu wynosi około 293 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). UNIPETROL RPA s.r.o. jest jednym z 8 podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne. Strony oczekują na wyznaczenie terminu następnych czynności procesowych.

**5.1.2.4. Roszczenie OBR S.A. o odszkodowanie**

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozewem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu: „Sposób rozdzielania produktów procesu hydroodsiarczania ciężkiej pozostałości po próżniowej destylacji ropy naftowej”. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez OBR S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz OBR S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. Postępowanie medacyjne zostało zakończone. Sprawa wróciła do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 19 października 2016 roku. Rozprawa wyznaczona na 4 stycznia 2017 roku nie odbyła się. Nowy termin rozprawy nie został wyznaczony. W ocenie PKN ORLEN powyższe roszczenia są bezpodstawne.

**5.1.2.5. Roszczenie o zapłatę wynagrodzenia autorskiego przeciwko ORLEN Lietuva**

W 2011 roku siedmiu twórców wynalazku wszczęło sprawę sądową przeciwko Orlen Lietuva o zapłatę wynagrodzenia autorskiego za używanie wynalazku wraz z odsetkami. Sprawa toczyła się z udziałem rządu Republiki Litewskiej jako strony trzeciej, który reprezentowany był przez Ministra Energii. Po kilku latach postępowania sądowego, litewski Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 2 grudnia 2016 roku zasądził kwotę 26,1 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 5,9 mln EUR) na rzecz powodów. Sąd zaznaczył ponadto, że powodowie są uprawnieni do otrzymywania wynagrodzenia za okres poprzedzający datę wygaśnięcia patentu, w którym spółka rzekomo używała wynalazku, tj. od 2000 do 2004 roku. Sąd zdecydował, że wynagrodzenie autorskie za przedłużony okres, jak i należne od niego odsetki, powinny być przedmiotem postępowania przed sądem apelacyjnym. W sądzie apelacyjnym strona powodowa domaga się zasądzenia 22,6 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 5,1 mln EUR) tytułem wynagrodzenia autorskiego i 11,9 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada 2,7 mln EUR) tytułem odsetek za opóźnienie w płatnościach. Orlen Lietuva kwestionuje te roszczenia i złożyła wniosek o



wznowienie postępowania przed Sądem Najwyższym. Spółka złożyła również wniosek o odroczenie rozprawy przed sądem apelacyjnym z uwagi na postępowanie toczące się przed Sądem Najwyższym.

## **5.2. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą**

### **5.2.1. Postępowanie o naprawienie szkody poniesionej przez ORLEN Południe S.A. (dawniej Rafinerię Trzebinia S.A.)**

ORLEN Południe S.A. występuje jako oskarżyciel posiłkowy w sprawie karnej z 2010 roku dotyczącej nadużyć związanych z wykonaniem inwestycji – instalacji do estryfikacji olejów roślinnych, w wyniku których Rafineria Trzebinia S.A. miała ponieść szkodę szacowaną na 79 mln PLN. Spółka złożyła wniosek o orzeczenie wobec oskarżonych obowiązku naprawienia wyrządzonej przestępstwem szkody. W toku jest postępowanie karne dotyczące zarzucanego oskarżonym działania na szkodę spółki. Odbłyły się kolejne rozprawy, na których przesłuchano oskarżonych i część powołanych w sprawie świadków. Terminy następnych rozpraw sądowych, na których planowane są przesłuchania kolejnych świadków, zostały wyznaczone na dzień 31 stycznia 2017 roku, 14 lutego 2017 roku i 21 marca 2017 roku.

### **5.2.2. Postępowanie z powództwa ORLEN Lietuva o naprawienie szkody z tytułu wypadku w Terminalu w Butingė**

AB ORLEN Lietuva jest stroną powodową w postępowaniu przeciwko RESORT MARITIME S.A., The London Steamship Owners' Mutual Insurance Association Limited, Sigma Tankers Inc., Cardiff Maritime Inc., Heidenreich Marine, Heidenreich Maritime Inc. oraz Heidmar Inc. o zapłatę odszkodowania za szkodę spowodowaną kolizją tankowca z infrastrukturą przeładunkową Terminala w Butingė w dniu 29 grudnia 2005 roku. Postępowanie zostało wszczęte w grudniu 2006 roku. Łączna kwota roszczenia wynosi około 93 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada około 22,3 mln USD). W październiku 2014 roku strony uzgodniły przeniesienie sprawy pod jurysdykcję sądów angielskich. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu następnych czynności procesowych.

### **5.2.3. Postępowania podatkowe w UNIPETROL RPA**

UNIPETROL RPA s.r.o jako następca prawny CHEMOPETROL a.s. wystąpił w 2010 roku do urzędu skarbowego o zwrot podatku dochodowego zapłaconego przez CHEMOPETROL a.s. za rok 2005 w związku z zakwestionowaniem przez organy podatkowe możliwości wykorzystania ulgi inwestycyjnej. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 53 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada około 325 mln CZK). Sprawa była kilkakrotnie rozpatrywana przez organy podatkowe i sądy w toku procedur odwoławczych. W dniu 14 października 2015 roku czeski naczelny sąd administracyjny po rozpoznaniu skargi kasacyjnej UNIPETROL RPA s.r.o. uchylił wyrok Sądu w Usti nad Labem z dnia 25 lutego 2015 roku i zdecydował o skierowaniu sprawy do tegoż sądu w celu jej ponownego rozpatrzenia. W dniu 30 listopada 2016 roku Sąd w Usti nad Labem unieważnił decyzję urzędu skarbowego z dnia 27 października 2010 roku. Sąd uznał argumentację UNIPETROL RPA, s.r.o. Sprawa toczy się obecnie przed odwoławczym urzędem skarbowym.

### **5.2.4. Postępowanie arbitrażowe przeciwko Basell Europe Holding B.V.**

W dniu 20 grudnia 2012 roku PKN ORLEN przesłał do Basell Europe Holdings B.V. wezwanie wszczynając postępowanie arbitrażowe przed Trybunałem Arbitrażowym ad hoc w Londynie o odszkodowanie w związku z Umową Joint Venture zawartą w 2002 roku pomiędzy PKN ORLEN a Basell Europe Holdings B.V.

W dniu 12 maja 2016 roku Trybunał Arbitrażowy przesłał stronom wyrok, w którym oddalił roszczenia PKN ORLEN i zasądził na rzecz Basell Europe Holdings B.V. zwrot kosztów postępowania. PKN ORLEN po analizie możliwości odwołania podjął decyzję o niewnoszeniu skargi o uchylenie wyroku, co kończy postępowanie w sprawie.

### **5.2.5. Spór pomiędzy ORLEN Lietuva i Lietuvos Geležinkeliai**

W dniu 31 grudnia 2014 roku ORLEN Lietuva złożyła w sądzie arbitrażowym w Wilnie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko spółce Lietuvos Geležinkeliai („LG”). Obecnie w postępowaniu tym ORLEN Lietuva domaga się przeliczenia taryf za przewozy kolejowe zgodnie z umową zawartą z LG za okres od stycznia 2014 roku. ORLEN Lietuva wniosła również o odszkodowanie z tytułu nieprawidłowej interpretacji przez LG umowy o przewozy kolejowe poprzez stosowanie nieprawidłowych stawek. Uwzględnienie żądania ORLEN Lietuva skutkowałoby – w zależności od interpretacji dokonanej przez sąd arbitrażowy - uzyskaniem przez tę spółkę oszczędności w wysokości oszacowanej do października 2016 roku na kwotę nie niższą niż 181 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada kwocie nie niższej niż 41 mln EUR) lub otrzymaniem odszkodowania z tytułu stosowania nieprawidłowych stawek w kwocie 442 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada kwocie do 100 mln EUR). Kwoty opisanych powyżej oszczędności i roszczenia o odszkodowanie podlegają będą aktualizacji stosownie do skali działalności wykonywanej na podstawie przedmiotowej umowy.

Jednocześnie, do dnia 31 grudnia 2016 roku, zostało wszczętych siedem postępowań sądowych, w których LG domaga się od ORLEN Lietuva zapłaty około 166 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016 roku (co odpowiada kwocie około 37,5 mln EUR) z tytułu opłat za przewozy kolejowe produktów ORLEN Lietuva. Trzy z wyżej opisanych postępowań zostały połączone, a następnie sąd zdecydował, że połączona sprawa nie będzie rozpatrywana przez sąd państwowy, ponieważ priorytet ma jurysdykcja sądu arbitrażowego, co zostało potwierdzone postanowieniem sądu apelacyjnego. Obecnie sprawa trafiła do Sądu Najwyższego i oczekuje na jego decyzję. Postępowanie w czwartej sprawie zostało zawieszone przez sąd do czasu, gdy sąd arbitrażowy podejmie decyzję w sprawie powództwa ORLEN Lietuva, natomiast w piątej i szóstej sprawie sąd państwowy odmówił wszczęcia postępowania, również z uwagi na właściwość sądu arbitrażowego. LG odwołało się od wyżej wymienionych decyzji sądów państwowych i w toku są postępowania w instancji odwoławczej. ORLEN Lietuva odwołała się od decyzji o wszczęciu postępowania w siódmej sprawie i oczekuje na decyzję sądu odwoławczego.

## 6. Pozostałe informacje

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania			Liczba akcji na dzień przekazania		
	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana p.p.	poprzedniego raportu kwartalnego**	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana	poprzedniego raportu kwartalnego**
Skarb Państwa	27,52%	-	27,52%	117 710 196	-	117 710 196
Nationale Nederlanden OFE*	8,32%	-0,98%	9,30%	35 590 112	(4 195 452)	39 785 564
Aviva OFE*	7,01%	-0,30%	7,31%	30 000 000	(1 257 000)	31 257 000
Pozostali	57,15%	1,28%	55,87%	244 408 753	5 452 452	238 956 301
	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>	<b>427 709 061</b>		<b>427 709 061</b>

\*Zgodnie z informacjami z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 24 stycznia 2017 roku

\*\*Zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 3 czerwca 2016 roku

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

	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego*
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>3 200</b>
Artur Gabor	3 200

\* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 19 stycznia 2017 roku

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

PKN ORLEN jest gwarantem emisji 2 transz obligacji na mocy nieodwołalnych i bezwarunkowych gwarancji wydanych na rzecz obligatariuszy. Gwarancje zostały udzielone na okres trwania emisji euroobligacji, czyli odpowiednio do 7 czerwca 2023 roku oraz do 30 czerwca 2021 roku.

31/12/2016	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-, Baa3	1 100	4 866
Euroobligacje	500	2 212	30.06.2014	30.06.2021	BBB-, Baa3	1 000	4 424
	<b>1 250</b>	<b>5 530</b>				<b>2 100</b>	<b>9 290</b>

Obligacje posiadają oprocentowanie stałe w wysokości 2,5 %.

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
PKN ORLEN**

**ZA IV KWARTAŁ**

**2016**

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 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	53 633	16 309	60 466	13 229
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	30 072	8 210	35 170	7 698
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	23 561	8 099	25 296	5 531
Koszt własny sprzedaży	(46 664)	(13 988)	(55 565)	(12 498)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(23 838)	(6 127)	(30 883)	(7 103)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(22 826)	(7 861)	(24 682)	(5 395)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 969</b>	<b>2 321</b>	<b>4 901</b>	<b>731</b>
Koszty sprzedaży	(2 310)	(601)	(2 306)	(608)
Koszty ogólnego zarządu	(739)	(193)	(867)	(222)
Pozostałe przychody operacyjne	246	84	196	70
Pozostałe koszty operacyjne	(297)	(162)	(155)	(42)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 869</b>	<b>1 449</b>	<b>1 769</b>	<b>(71)</b>
Przychody finansowe, w tym:	2 414	788	872	237
<i>odwrócenie odpisów aktualizujących akcje w jednostkach powiązanych</i>	601	601	3	3
Koszty finansowe, w tym:	(763)	(373)	(1 333)	(569)
<i>utworzenie odpisów aktualizujących udziały w jednostkach powiązanych</i>	(33)	(33)	(800)	(383)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>1 651</b>	<b>415</b>	<b>(461)</b>	<b>(332)</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 520</b>	<b>1 864</b>	<b>1 308</b>	<b>(403)</b>
Podatek dochodowy	(705)	(284)	(260)	69
<i>podatek dochodowy bieżący</i>	(489)	(276)	-	60
<i>podatek odroczony</i>	(216)	(8)	(260)	9
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>4 815</b>	<b>1 580</b>	<b>1 048</b>	<b>(334)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>	(3)	(3)	5	5
<i>podatek odroczony</i>	-	-	(1)	(1)
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(184)</b>	<b>(243)</b>	<b>1 227</b>	<b>76</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	(227)	(300)	1 515	94
<i>podatek odroczony</i>	43	57	(288)	(18)
	<b>(187)</b>	<b>(246)</b>	<b>1 231</b>	<b>80</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>4 628</b>	<b>1 334</b>	<b>2 279</b>	<b>(254)</b>
Zysk/(Strata) netto i rozdwojony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	11,26	3,69	2,45	(0,78)

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31/12/2016 (niebadane)	31/12/2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	15 112	14 303
Wartości niematerialne	853	962
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	8 356	7 568
Pozostałe aktywa finansowe	104	179
Pozostałe aktywa	135	134
	<b>24 560</b>	<b>23 146</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	7 309	7 715
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 612	4 291
Pozostałe aktywa finansowe	1 269	788
Środki pieniężne	2 563	964
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	210	77
	<b>17 963</b>	<b>13 835</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 523</b>	<b>36 981</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(327)	(143)
Zyski zatrzymane	19 661	15 704
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>21 619</b>	<b>17 846</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i obligacje	7 503	8 125
Rezerwy	369	317
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	553	380
Pozostałe zobowiązania finansowe	493	637
	<b>8 918</b>	<b>9 459</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 384	6 651
Kredyty, pożyczki i obligacje	1 335	1 117
Rezerwy	342	383
Przychody przyszłych okresów	138	116
Pozostałe zobowiązania finansowe	787	1 409
	<b>11 986</b>	<b>9 676</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>20 904</b>	<b>19 135</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 523</b>	<b>36 981</b>

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2016	2 285	(143)	15 704	17 846
Zysk netto	-	-	4 815	4 815
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(184)	(3)	(187)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(184)</b>	<b>4 812</b>	<b>4 628</b>
Dywidendy	-	-	(855)	(855)
<b>31/12/2016</b>	<b>2 285</b>	<b>(327)</b>	<b>19 661</b>	<b>21 619</b>
(niebadane)				
01/01/2015	2 285	(1 370)	15 387	16 302
Zysk netto	-	-	1 048	1 048
Składniki innych całkowitych dochodów	-	1 227	4	1 231
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>1 227</b>	<b>1 052</b>	<b>2 279</b>
Kapitał wynikający z połączenia jednostek pod wspólną kontrolą	-	-	(29)	(29)
Dywidendy	-	-	(706)	(706)
<b>31/12/2015</b>	<b>2 285</b>	<b>(143)</b>	<b>15 704</b>	<b>17 846</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2016 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2015	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2015 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 520</b>	<b>1 864</b>	<b>1 308</b>	<b>(403)</b>
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 142	295	1 100	282
Strata z tytułu różnic kursowych	288	107	95	65
Odsetki netto	209	53	201	60
Dywidendy	(1 610)	(130)	(727)	(201)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(623)	(578)	808	362
Zmiana stanu rezerw	181	85	149	36
Zmiana stanu kapitału pracującego	502	47	(1 892)	960
zapasy	407	(346)	(1 149)	842
należności	(2 561)	(1 311)	684	1 267
zobowiązania	2 656	1 704	(1 427)	(1 149)
Pozostałe korekty	(174)	(118)	(95)	50
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	(1)	(2)	1	(1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 434</b>	<b>1 623</b>	<b>948</b>	<b>1 210</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(2 483)	(515)	(1 847)	(677)
Nabycie akcji i udziałów	(182)	(6)	(1 684)	(1 554)
Wydatki na nabycie przedsięwzięcia	-	-	(172)	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	135	21	131	45
Sprzedaż akcji	88	-	-	-
Odsetki otrzymane	6	2	16	-
Dywidendy otrzymane	1 623	132	729	204
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	6	2	607	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	(1 052)	(850)	312	(8)
Wpływy w ramach systemu cash pool	2	-	162	-
Pozostałe	(16)	(3)	77	(22)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 873)</b>	<b>(1 217)</b>	<b>(1 669)</b>	<b>(2 012)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	7 307	-	2 138	-
Emisja obligacji	1 624	374	1 318	330
Spląty kredytów i pożyczek	(8 261)	(376)	(3 179)	(1 847)
Wykup obligacji	(1 422)	(385)	(1 243)	(497)
Odsetki zapłacone	(244)	(34)	(261)	(52)
Dywidendy wypłacone	(855)	-	(706)	-
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	(159)	102	155	287
Pozostałe	40	55	(18)	(4)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(1 970)</b>	<b>(264)</b>	<b>(1 796)</b>	<b>(1 783)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 591</b>	<b>142</b>	<b>(2 517)</b>	<b>(2 585)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	8	7	6	1
Środki pieniężne na początek okresu	964	2 414	3 475	3 548
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 563</b>	<b>2 563</b>	<b>964</b>	<b>964</b>

Począwszy od I kwartału 2016 roku Spółka prezentuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wychodząc od zysku/(straty) przed opodatkowaniem.

**Oświadczenia Zarządu****Rzetelność sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

**Podmiot uprawniony do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. oświadcza, że KPMG Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 25 stycznia 2017 roku.

.....  
Wojciech Jasiński  
Prezes Zarządu

.....  
Sławomir Jędrzejczyk  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Miroslaw Kochalski  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Piotr Chelmiński  
Członek Zarządu

.....  
Zbigniew Leszczyński  
Członek Zarządu

.....  
Krystian Pater  
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

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