



**ORLEN**

**Polski Koncern Naftowy ORLEN**  
Spółka Akcyjna

# GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZA III KWARTAŁ**

**2017**

**GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE**

|   | mIn PLN                                |  | mIn EUR                                |  |
|---|--|--|--|--|
|   | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017 | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016 | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017 | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016 |
| Przychody ze sprzedaży  | 70 630                                 | 56 651                                 | 16 593                                 | 12 967                                 |
| Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)  | 8 429                                  | 6 303                                  | 1 980                                  | 1 443                                  |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)  | 6 670                                  | 4 743                                  | 1 567                                  | 1 086                                  |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 6 722                                  | 4 397                                  | 1 579                                  | 1 006                                  |
| Zysk netto  | 5 539                                  | 3 697                                  | 1 301                                  | 846                                    |
| Całkowite dochody netto   | 5 910                                  | 3 754                                  | 1 388                                  | 859                                    |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej  | 5 064                                  | 3 472                                  | 1 190                                  | 795                                    |
| Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej   | 5 347                                  | 3 543                                  | 1 256                                  | 811                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 7 169                                  | 6 788                                  | 1 685                                  | 1 554                                  |
| Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej  | (2 786)                                | (3 597)                                | (655)                                  | (823)                                  |
| Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej   | (2 831)                                | (1 650)                                | (665)                                  | (378)                                  |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | 1 552                                  | 1 541                                  | 365                                    | 353                                    |
| Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)             | 11,84                                  | 8,12                                   | 2,78                                   | 1,86                                   |
|   | <b>30/09/2017</b>                      | <b>31/12/2016</b>                      | <b>30/09/2017</b>                      | <b>31/12/2016</b>                      |
| Aktywa trwałe   | 31 066                                 | 30 321                                 | 7 210                                  | 6 854                                  |
| Aktywa obrotowe   | 28 010                                 | 25 238                                 | 6 500                                  | 5 705                                  |
| Aktywa razem  | 59 076                                 | 55 559                                 | 13 710                                 | 12 559                                 |
| Kapitał podstawowy  | 1 058                                  | 1 058                                  | 246                                    | 239                                    |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej  | 30 827                                 | 26 763                                 | 7 154                                  | 6 050                                  |
| Kapitał własny  | 33 823                                 | 29 285                                 | 7 849                                  | 6 620                                  |
| Zobowiązania długoterminowe   | 8 806                                  | 9 652                                  | 2 044                                  | 2 182                                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 16 447                                 | 16 622                                 | 3 817                                  | 3 757                                  |
| Liczba akcji  | 427 709 061                            | 427 709 061                            | 427 709 061                            | 427 709 061                            |
| Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję) | 72,07                                  | 62,57                                  | 16,73                                  | 14,14                                  |

**PKN ORLEN - WYBRANE DANE**

|   | mIn PLN                                |  | mIn EUR                                |  |
|---|--|--|--|--|
|   | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017 | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016 | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017 | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016 |
| Przychody ze sprzedaży  | 51 821                                 | 37 324                                 | 12 174                                 | 8 543                                  |
| Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)                  | 4 277                                  | 3 267                                  | 1 005                                  | 748                                    |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)  | 3 374                                  | 2 420                                  | 793                                    | 554                                    |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 4 517                                  | 3 656                                  | 1 061                                  | 837                                    |
| Zysk netto  | 3 846                                  | 3 235                                  | 904                                    | 740                                    |
| Całkowite dochody netto   | 4 343                                  | 3 294                                  | 1 020                                  | 754                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                   | 3 038                                  | 3 811                                  | 713                                    | 872                                    |
| Środki pieniężne netto z(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej                 | 59                                     | (656)                                  | 14                                     | (150)                                  |
| Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej                     | (2 099)                                | (1 706)                                | (493)                                  | (390)                                  |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych   | 998                                    | 1 449                                  | 234                                    | 332                                    |
| Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)             | 8,99                                   | 7,56                                   | 2,11                                   | 1,73                                   |
|   | <b>30/09/2017</b>                      | <b>31/12/2016</b>                      | <b>30/09/2017</b>                      | <b>31/12/2016</b>                      |
| Aktywa trwałe   | 25 034                                 | 25 109                                 | 5 810                                  | 5 676                                  |
| Aktywa obrotowe   | 20 305                                 | 17 963                                 | 4 712                                  | 4 060                                  |
| Aktywa razem  | 45 339                                 | 43 072                                 | 10 522                                 | 9 736                                  |
| Kapitał podstawowy  | 1 058                                  | 1 058                                  | 246                                    | 239                                    |
| Kapitał własny  | 25 228                                 | 22 168                                 | 5 855                                  | 5 011                                  |
| Zobowiązania długoterminowe   | 7 926                                  | 8 918                                  | 1 839                                  | 2 016                                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 12 185                                 | 11 986                                 | 2 828                                  | 2 709                                  |
| Liczba akcji  | 427 709 061                            | 427 709 061                            | 427 709 061                            | 427 709 061                            |
| Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję) | 58,98                                  | 51,83                                  | 13,69                                  | 11,72                                  |

Powyższe dane finansowe za okres 9 miesięcy 2017 i 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2017 roku – 4,2566 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2016 roku – 4,3688 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2017 roku – 4,3091 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2016 – 4,4240 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

|  |           |
|--|-----------|
| <b>A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....</b>   | <b>5</b>  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....   | 5         |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....   | 6         |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....  | 7         |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 8         |
| <b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>   | <b>9</b>  |
| 1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....  | 9         |
| 1.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).....  | 9         |
| 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.....  | 9         |
| 1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie .....  | 9         |
| <b>2. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....</b>  | <b>10</b> |
| 2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu.....   | 11        |
| <b>3. Dane segmentowe .....</b>  | <b>12</b> |
| <b>4. Pozostałe noty .....</b>   | <b>14</b> |
| 4.1. Koszty działalności operacyjnej .....   | 14        |
| 4.2. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....   | 14        |
| 4.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....   | 14        |
| 4.4. Przychody i koszty finansowe .....  | 15        |
| 4.5. Kredyty, pożyczki i obligacje .....   | 15        |
| 4.6. Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa i zobowiązania .....  | 16        |
| 4.7. Rezerwy.....  | 16        |
| 4.8. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....   | 16        |
| 4.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego .....  | 17        |
| 4.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....   | 17        |
| 4.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych.....  | 17        |
| 4.12. Podział zysku za 2016 rok .....  | 17        |
| 4.13. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....  | 17        |
| 4.14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....  | 19        |
| 4.15. Zabezpieczenia .....   | 20        |
| 4.16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....  | 20        |
| <b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>   | <b>22</b> |
| <b>1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN .....</b>   | <b>22</b> |
| <b>2. Opis organizacji Grupy ORLEN .....</b>   | <b>22</b> |
| <b>3. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO) .....</b>  | <b>22</b> |
| <b>4. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....</b>   | <b>23</b> |
| <b>5. Pozostałe informacje.....</b>  | <b>25</b> |
| 5.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....   | 25        |
| 5.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu.....   | 25        |
| 5.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....   | 25        |
| 5.4. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej ..... | 26        |
| 5.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....   | 26        |
| <b>C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN .....</b>   | <b>28</b> |
| Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....  | 28        |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 29        |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....   | 30        |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 31        |
| <b>Oświadczenia Zarządu .....</b>  | <b>32</b> |

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA

2017

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

|   | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży  | 70 630  | 24 730  | 56 651  | 21 083  |
| <i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>   | <i>52 773</i>   | <i>18 381</i>   | <i>40 670</i>   | <i>14 626</i>   |
| <i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>  | <i>17 857</i>   | <i>6 349</i>  | <i>15 981</i>   | <i>6 457</i>  |
| Koszt własny sprzedaży  | (60 660)  | (21 060)  | (49 146)  | (18 349)  |
| <i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>  | <i>(44 352)</i>                                       | <i>(15 307)</i>                                       | <i>(34 369)</i>                                       | <i>(12 414)</i>                                       |
| <i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>   | <i>(16 308)</i>                                       | <i>(5 753)</i>  | <i>(14 777)</i>                                       | <i>(5 935)</i>  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>   | <b>9 970</b>  | <b>3 670</b>  | <b>7 505</b>  | <b>2 734</b>  |
| Koszty sprzedaży  | (3 160)   | (1 140)   | (3 059)   | (1 054)   |
| Koszty ogólnego zarządu   | (1 095)   | (359)   | (1 055)   | (323)   |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 1 007   | 146   | 1 360   | 444   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | (238)   | (105)   | (260)   | (95)  |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności  | 186   | 62  | 252   | 68  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>  | <b>6 670</b>  | <b>2 274</b>  | <b>4 743</b>  | <b>1 774</b>  |
| Przychody finansowe   | 1 027   | 214   | 125   | 194   |
| Koszty finansowe  | (975)   | (428)   | (471)   | (41)  |
| <b>Przychody i koszty finansowe netto</b>   | <b>52</b>   | <b>(214)</b>  | <b>(346)</b>  | <b>153</b>  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  | <b>6 722</b>  | <b>2 060</b>  | <b>4 397</b>  | <b>1 927</b>  |
| Podatek dochodowy   | (1 183)   | (363)   | (700)   | (358)   |
| <i>podatek dochodowy bieżący</i>  | <i>(965)</i>  | <i>(330)</i>  | <i>(383)</i>  | <i>(274)</i>  |
| <i>podatek odroczony</i>  | <i>(218)</i>  | <i>(33)</i>   | <i>(317)</i>  | <i>(84)</i>   |
| <b>Zysk netto</b>   | <b>5 539</b>  | <b>1 697</b>  | <b>3 697</b>  | <b>1 569</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>  |   |   |   |   |
| <b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>  |   |   |   |   |
| <i>instrumenty zabezpieczające</i>  | <i>787</i>  | <i>(86)</i>   | <i>(67)</i>   | <i>277</i>  |
| <i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>   | <i>(267)</i>  | <i>253</i>  | <i>116</i>  | <i>(300)</i>  |
| <i>podatek odroczony</i>  | <i>(149)</i>  | <i>20</i>   | <i>8</i>  | <i>(57)</i>   |
|   | <b>371</b>  | <b>187</b>  | <b>57</b>   | <b>(80)</b>   |
| <b>Całkowite dochody netto</b>  | <b>5 910</b>  | <b>1 884</b>  | <b>3 754</b>  | <b>1 489</b>  |
| <b>Zysk netto przypadający na</b>   | <b>5 539</b>  | <b>1 697</b>  | <b>3 697</b>  | <b>1 569</b>  |
| <i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>  | <i>5 064</i>  | <i>1 603</i>  | <i>3 472</i>  | <i>1 527</i>  |
| <i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>  | <i>475</i>  | <i>94</i>   | <i>225</i>  | <i>42</i>   |
| <b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>  | <b>5 910</b>  | <b>1 884</b>  | <b>3 754</b>  | <b>1 489</b>  |
| <i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>  | <i>5 347</i>  | <i>1 717</i>  | <i>3 543</i>  | <i>1 508</i>  |
| <i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>  | <i>563</i>  | <i>167</i>  | <i>211</i>  | <i>(19)</i>   |
| Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję) | 11,84   | 3,75  | 8,12  | 3,57  |

Noty przedstawione na stronach 9 – 20 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|   | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016    |
|---|---------------------------|---------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                           |               |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |                           |               |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 28 499                    | 27 671        |
| Wartości niematerialne  | 1 249                     | 1 377         |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności                                | 774                       | 763           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 60                        | 167           |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające                                   | 4.6 196                   | 66            |
| Pozostałe aktywa  | 4.6 288                   | 277           |
|   | <b>31 066</b>             | <b>30 321</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |                           |               |
| Zapasy  | 11 353                    | 11 182        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności              | 9 541                     | 8 553         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                   | 81                        | 121           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 6 533                     | 5 072         |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                                   | 12                        | 61            |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające                                   | 4.6 374                   | 97            |
| Pozostałe aktywa  | 4.6 116                   | 152           |
|   | <b>28 010</b>             | <b>25 238</b> |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>59 076</b>             | <b>55 559</b> |
| <b>PASYWA</b>   |                           |               |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   |                           |               |
| Kapitał podstawowy  | 1 058                     | 1 058         |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                    | 1 227                     | 1 227         |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń                    | 231                       | (355)         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny   | 5                         | 5             |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą          | 643                       | 946           |
| Zyski zatrzymane  | 27 663                    | 23 882        |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b> | <b>30 827</b>             | <b>26 763</b> |
| <b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>              | <b>2 996</b>              | <b>2 522</b>  |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | <b>33 823</b>             | <b>29 285</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>   |                           |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |                           |               |
| Kredyty, pożyczki i obligacje   | 4.5 6 449                 | 7 446         |
| Rezerwy   | 4.7 845                   | 828           |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego                                 | 1 085                     | 809           |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające                                   | 4.6 134                   | 280           |
| Pozostałe zobowiązania  | 4.6 293                   | 289           |
|   | <b>8 806</b>              | <b>9 652</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       |                           |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania          | 14 196                    | 13 591        |
| Kredyty, pożyczki i obligacje   | 4.5 652                   | 989           |
| Rezerwy   | 4.7 539                   | 666           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                 | 418                       | 659           |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające                                   | 4.6 208                   | 403           |
| Pozostałe zobowiązania  | 4.6 434                   | 314           |
|   | <b>16 447</b>             | <b>16 622</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>25 253</b>             | <b>26 274</b> |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>59 076</b>             | <b>55 559</b> |

Noty przedstawione na stronach 9 – 20 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|  | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej               |  |                               |  |                  |               |              | Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym | Kapitał własny razem |
|--|--|--|-------------------------------|--|------------------|---------------|--------------|---|----------------------|
|  | Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | Kapitał z aktualizacji wyceny | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | Zyski zatrzymane | Razem         |              |   |                      |
| 01/01/2017                                 | 2 285  | (355)  | 5                             | 946  | 23 882           | 26 763        | 2 522        | 29 285  |                      |
| Zysk netto                                 | -  | -  | -                             | -  | 5 064            | 5 064         | 475          | 5 539   |                      |
| Składniki innych całkowitych dochodów      | -  | 586  | -                             | (303)  | -                | 283           | 88           | 371   |                      |
| <b>Całkowite dochody netto</b>             | -  | <b>586</b>   | -                             | <b>(303)</b>   | <b>5 064</b>     | <b>5 347</b>  | <b>563</b>   | <b>5 910</b>  |                      |
| Dywidendy                                  | -  | -  | -                             | -  | (1 283)          | (1 283)       | (89)         | (1 372)   |                      |
| <b>30/09/2017</b>                          | <b>2 285</b>   | <b>231</b>   | <b>5</b>                      | <b>643</b>   | <b>27 663</b>    | <b>30 827</b> | <b>2 996</b> | <b>33 823</b>   |                      |
| (niebadane)                                |  |  |                               |  |                  |               |              |   |                      |
| 01/01/2016                                 | 2 285  | (80)   | -                             | 537  | 19 431           | 22 173        | 2 071        | 24 244  |                      |
| Zysk netto                                 | -  | -  | -                             | -  | 3 472            | 3 472         | 225          | 3 697   |                      |
| Składniki innych całkowitych dochodów      | -  | (23)   | -                             | 94   | -                | 71            | (14)         | 57  |                      |
| <b>Całkowite dochody netto</b>             | -  | <b>(23)</b>  | -                             | <b>94</b>  | <b>3 472</b>     | <b>3 543</b>  | <b>211</b>   | <b>3 754</b>  |                      |
| Zmiana struktury udziału niekontrolującego | -  | -  | -                             | -  | (1)              | (1)           | (1)          | (2)   |                      |
| Dywidendy                                  | -  | -  | -                             | -  | (855)            | (855)         | (60)         | (915)   |                      |
| <b>30/09/2016</b>                          | <b>2 285</b>   | <b>(103)</b>   | -                             | <b>631</b>   | <b>22 047</b>    | <b>24 860</b> | <b>2 221</b> | <b>27 081</b>   |                      |
| (niebadane)                                |  |  |                               |  |                  |               |              |   |                      |

Noty przedstawione na stronach 9 – 20 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|  | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>  |   |   |   |   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>6 722</b>  | <b>2 060</b>  | <b>4 397</b>  | <b>1 927</b>  |
| Korekty o pozycje:   |   |   |   |   |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności   | (186)   | (62)  | (252)   | (68)  |
| Amortyzacja  | 1 759   | 616   | 1 560   | 537   |
| (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych  | (27)  | 65  | 251   | (28)  |
| Odsetki netto  | 155   | 52  | 164   | 36  |
| Dywidendy  | (4)   | -   | (5)   | -   |
| (Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej  | 360   | 157   | (46)  | (2)   |
| Zmiana stanu rezerw  | 219   | 86  | 128   | 79  |
| Zmiana stanu kapitału pracującego  | (685)   | (267)   | 1 257   | 204   |
| zapasy   | (281)   | (266)   | 354   | 172   |
| należności   | (1 524)   | (1 472)   | (740)   | 158   |
| zobowiązania   | 1 120   | 1 471   | 1 643   | (126)   |
| Pozostałe korekty, w tym:  | 29  | 549   | (397)   | (445)   |
| zmiana stanu rozrachunków z tytułu odszkodowań od ubezpieczycieli w Grupie Unipetrol                             | 218   | 493   | (348)   | (343)   |
| nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe   | (214)   | (85)  | (159)   | (65)  |
| Podatek dochodowy (zapłacony)  | (1 173)   | (253)   | (269)   | (143)   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>7 169</b>  | <b>3 003</b>  | <b>6 788</b>  | <b>2 097</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>  |   |   |   |   |
| Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów  | (2 880)   | (879)   | (3 953)   | (1 149)   |
| Nabycie akcji i udziałów skorygowane o przejęte środki pieniężne   | -   | -   | (2)   | -   |
| Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów | 85  | 17  | 93  | 10  |
| Sprzedaż jednostki podporządkowanej  | -   | -   | 74  | -   |
| Dywidendy otrzymane  | 177   | -   | 187   | 5   |
| Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń                         | (167)   | (78)  | 1   | (7)   |
| Pozostałe  | (1)   | 1   | 3   | (1)   |
| <b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(2 786)</b>  | <b>(939)</b>  | <b>(3 597)</b>  | <b>(1 142)</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>   |   |   |   |   |
| Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek   | 10  | 132   | 4 089   | 35  |
| Emisja obligacji   | -   | -   | 3 257   | -   |
| Splaty kredytów i pożyczek   | (827)   | (177)   | (7 867)   | (229)   |
| Wykup obligacji  | (400)   | -   | -   | -   |
| Odsetki zapłacone  | (214)   | (24)  | (189)   | (38)  |
| Dywidendy wypłacone  | (1 376)   | (1 376)   | (909)   | (909)   |
| akcjonariuszom jednostki dominującej   | (1 283)   | (1 283)   | (855)   | (855)   |
| akcjonariuszom niekontrolującym  | (93)  | (93)  | (54)  | (54)  |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | (21)  | (7)   | (21)  | (6)   |
| Pozostałe  | (3)   | (2)   | (10)  | (5)   |
| <b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>   | <b>(2 831)</b>  | <b>(1 454)</b>  | <b>(1 650)</b>  | <b>(1 152)</b>  |
| <b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                             | <b>1 552</b>  | <b>610</b>  | <b>1 541</b>  | <b>(197)</b>  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych                                    | (91)  | 90  | (31)  | (39)  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu  | 5 072   | 5 833   | 2 348   | 4 094   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>   | <b>6 533</b>  | <b>6 533</b>  | <b>3 858</b>  | <b>3 858</b>  |

Noty przedstawione na stronach 9 – 20 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 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku.

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

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

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

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

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

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016 w nocie 5.5.

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

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

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

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

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

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

| WALUTA  | Kurs średni<br>w okresie sprawozdawczym |                          |                          |                          | Kurs na koniec okresu<br>sprawozdawczego |            |
|---------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|------------|
|         | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE                | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE | 30/09/2017                               | 31/12/2016 |
|         | 30/09/2017                              | 30/09/2017               | 30/09/2016               | 30/09/2016               |  |            |
| EUR/PLN | 4,2661                                  | 4,2579                   | 4,3602                   | 4,3420                   | 4,3091                                   | 4,4240     |
| USD/PLN | 3,8399                                  | 3,6253                   | 3,9080                   | 3,8904                   | 3,6519                                   | 4,1793     |
| CZK/PLN | 0,1606                                  | 0,1632                   | 0,1613                   | 0,1606                   | 0,1655                                   | 0,1637     |
| CAD/PLN | 2,9374                                  | 2,8913                   | 2,9553                   | 2,9836                   | 2,9383                                   | 3,0995     |

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

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

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

### Rachunek zysków lub strat za 9 miesięcy 2017 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za 9 miesięcy 2017 roku wzrosły o 13 979 mln PLN (r/r) do poziomu 70 630 mln PLN.

Wyższe przychody ze sprzedaży to zarówno efekt zwiększenia wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych o 8% (r/r) na skutek poprawy sytuacji rynkowej, w tym w wyniku wprowadzenia w Polsce pakietu regulacji ograniczającego wpływ tzw. szarej strefy w handlu paliwami, jak również wzrostu notowań głównych produktów: benzyny (o 18%), oleju napędowego (o 24%), ciężkiego oleju opałowego (o 53%), etylenu (o 13%) i propylenu (o 31%).

Koszty działalności operacyjnej łącznie wzrosły o (11 655) mln PLN (r/r) do poziomu (64 915) mln PLN.

Największą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej (Nota 4.1) stanowią koszty zużycia materiałów i energii związane głównie z przerobem ropy naftowej w procesach technologicznych. Wzrost poziomu kosztów zużytych materiałów i energii o 35,5% (r/r) wynikał głównie z wyższych o około 10 USD/bbl notowań ropy naftowej na rynkach światowych oraz zwiększenia przerobu ropy naftowej o 12% (r/r). Wzrost notowań produktów na skutek wyższych cen surowca wpłynął również na wzrost kosztów sprzedanych towarów i materiałów o 10,3% (r/r).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej zmniejszył się o (331) mln PLN (r/r) i wyniósł 769 mln PLN. Obejmował on głównie wpływ ujęcia częściowego rozliczenia szkody z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w wysokości 442 mln PLN oraz odszkodowania z tytułu szkody majątkowej i utraty zysków w związku z awarią instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) z maja 2016 roku w Grupie Unipetrol w kwocie 211 mln PLN oraz kar za nienależyte wykonanie kontraktu na budowę elektrociepłowni CCGT we Włocławku w wysokości 97 mln PLN.

Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności zmniejszył się o (66) mln PLN (r/r) do poziomu 186 mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6 670 mln PLN i był wyższy o 1 927 mln PLN (r/r).

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 52 mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 389 mln PLN, rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (217) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (116) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (1 183) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 5 539 mln PLN i był wyższy o 1 842 mln PLN (r/r).

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

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN w III kwartale 2017 roku wyniosły 24 730 mln PLN i były wyższe o 3 647 mln PLN (r/r) głównie w efekcie wzrostu wolumenów o 10% (r/r) i notowań głównych produktów. Odnotowano wzrosty notowań benzyny (o 18%) i oleju napędowego (o 19%) przy niższych notowaniach lekkiego oleju opałowego (o -14%), ciężkiego oleju opałowego (o -23%), etylenu (o -5%) i propylenu (o -16%).

Koszty działalności operacyjnej łącznie wzrosły o (2 833) mln PLN (r/r) do poziomu (22 559) mln PLN.

Wyższe o ponad 6 USD/bbl notowania ropy naftowej na rynkach światowych oraz zwiększenie przerobu ropy naftowej o 19% (r/r) wpłynęły na wzrost kosztów zużytych materiałów i energii o 28,0% (r/r).

Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 41 mln PLN oraz udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności w kwocie 62 mln PLN zysk z działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniósł 2 274 mln PLN i był wyższy o 500 mln PLN (r/r).

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (214) mln PLN i obejmowały głównie rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (110) mln PLN, nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (67) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (34) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (363) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 1 697 mln PLN i był wyższy o 128 mln PLN (r/r).

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 59 076 mln PLN i była wyższa o 3 517 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 września 2017 roku wyniosła 31 066 mln PLN i była wyższa o 745 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 700 mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 2 898 mln PLN poniesione przede wszystkim na projekty budowy Instalacji Polietylenu 3 w Grupie Unipetrol, elektrociepłowni CCGT w Płocku wraz z infrastrukturą i Instalacji Metatezy w Płocku, amortyzację w kwocie (1 759) mln PLN oraz zmniejszenie netto salda posiadanych praw majątkowych w kwocie (132) mln PLN i wpływ przeliczenia sald spółek zagranicznych Grupy ORLEN na PLN w kwocie (191) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 2 772 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1 461 mln PLN, pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 988 mln PLN oraz pozostałych aktywów finansowych obejmujących wyceny instrumentów zabezpieczających o 277 mln PLN (dodatkowe informacje w nocie 4.6). Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z wyższej sprzedaży wolumenowej oraz wyższych cen produktów na skutek wzrostu cen ropy naftowej.

Kapitał własny na dzień 30 września 2017 roku wyniósł 33 823 mln PLN i był wyższy o 4 538 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2016 roku głównie z tytułu zysku netto za 9 miesięcy 2017 roku w wysokości 5 539 mln PLN, wypłaty dywidend z zysków lat ubiegłych w łącznej

wysokości (1 372) mln PLN, wpływu różnic kursowych z tytułu przeliczenia kapitałów własnych jednostek działających za granicą w kwocie (303) mln PLN oraz dodatniego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie 586 mln PLN.

Wartość rezerw na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 1 384 mln PLN i była niższa o (110) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2016 roku, głównie z tytułu niższego salda rezerwy na szacowane emisje CO<sub>2</sub>, która naliczana jest sukcesywnie w ciągu roku na bazie szacowanych emisji danego okresu.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 30 września 2017 roku wyniosło 568 mln PLN i było niższe o (2 795) mln PLN w porównaniu z końcem 2016 roku. Zmiana zadłużenia finansowego netto obejmowała spłaty netto kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie (1 153) mln PLN, zwiększenie salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (1 461) mln PLN oraz wpływ netto dodatnich różnic kursowych z przeszacowania oraz wyceny zadłużenia w łącznej kwocie (181) mln PLN.

#### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2017 roku**

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2017 roku wyniosły 7 169 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 8 429 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (685) mln PLN, pozostałe korekty, w tym głównie zmiany stanu kwot należnych z tytułu odszkodowania z tytułu awarii instalacji w Grupie Unipetrol w kwocie 218 mln PLN oraz zapłacony podatek dochodowy w wysokości (1 173) mln PLN. Wzrost podatku dochodowego zapłaconego w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika głównie ze zwiększenia wyniku przed opodatkowaniem oraz zaprzestania stosowania przez PKN ORLEN uproszczonej formy regulacji zaliczek z tytułu podatku dochodowego, która była możliwa w 2016 roku.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 9 miesięcy 2017 roku wyniosły (2 786) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (2 795) mln PLN.

Wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 9 miesięcy 2017 roku wyniosły (2 831) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (817) mln PLN, wykup obligacji detalicznych w wysokości (400) mln PLN, wypłacone dywidendy w kwocie (1 376) mln PLN, w tym dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie (1 283) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (214) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych za 9 miesięcy 2017 roku zwiększyło się o 1 461 mln PLN i na dzień 30 września 2017 roku wyniosło 6 533 mln PLN.

#### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za III kwartał 2017 roku**

W III kwartale 2017 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 3 003 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 2 890 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (267) mln PLN, kwotę zapłaconych podatków w wysokości (253) mln PLN oraz pozostałe korekty, w tym głównie zmiany stanu kwot należnych z tytułu odszkodowania z tytułu awarii instalacji w Grupie Unipetrol w kwocie 493 mln PLN.

W III kwartale 2017 roku środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły (939) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (862) mln PLN.

W III kwartale 2017 roku wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły (1 454) mln PLN i obejmowały głównie wypłaconą dywidendę w kwocie (1 376) mln PLN w tym dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie (1 283) mln PLN oraz spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (45) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych za III kwartał 2017 roku zwiększyło się o 700 mln PLN i na dzień 30 września 2017 roku wyniosło 6 533 mln PLN.

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

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

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

- 1 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie ČESKÁ RAFINÉRSKÁ a.s. z Unipetrol RPA s.r.o.;
- 10 marca 2017 zakończył się proces wykupu akcji spółki ORLEN Laboratorium S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych. PKN ORLEN został jedynym akcjonariuszem spółki;
- 30 maja 2017 Petro-Mawi sp. z o.o. w likwidacji (Grupa ORLEN Paliwa) została wykreślona z rejestru handlowego;
- 1 czerwca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ORLEN Upstream Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 43 mln PLN do 45 mln PLN w drodze utworzenia 4 534 nowych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 500 PLN każdy, które zostały w całości objęte przez dotychczasowego jedynego udziałowca spółki tj. PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 227 mln PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego ponad łączną wartość nominalną nowoutworzonych udziałów zasilila kapitał zapasowy spółki. Wkład pieniężny został wniesiony do 30 czerwca 2017 roku.
- 1 czerwca 2017 roku obszar usług kolejowych spółki Euraft należącej do ORLEN Południe S.A. został połączony z majątkiem spółki ORLEN KołTrans. 2 października 2017 roku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ORLEN KołTrans z kwoty 41 mln PLN do kwoty 55 mln PLN poprzez utworzenie nowych 13.861 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy. Wszystkie udziały objął nowy wspólnik Euraft Trzebinia.
- 21 sierpnia 2017 rozpoczął się proces likwidacji spółki PARAMO OIL s.r.o.
- 25 września 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ORLEN Upstream Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 45 mln PLN do 47 mln PLN w drodze utworzenia 2 472 nowych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 500 PLN każdy, które zostały w całości objęte przez dotychczasowego jedynego udziałowca spółki tj. PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w

wysokości 123 mln PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego ponad łączną wartość nominalną nowoutworzonych udziałów zasilila kapitał zapasowy spółki. Wkład pieniężny został wniesiony 26 września 2017 roku.

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

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

### 3. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

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

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

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

##### za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

|  | NOTA | Segment Downstream (niebadane) | Segment Detal (niebadane) | Segment Wydobycie (niebadane) | Funkcje Korporacyjne (niebadane) | Wyłączenia (niebadane) | Razem (niebadane) |
|--|------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------|
| Sprzedaż zewnętrzna  |      | 44 946                         | 25 256                    | 382                           | 46                               | -                      | 70 630            |
| Sprzedaż między segmentami   |      | 10 141                         | 153                       | -                             | 240                              | (10 534)               | -                 |
| Przychody ze sprzedaży   |      | 55 087                         | 25 409                    | 382                           | 286                              | (10 534)               | 70 630            |
| Koszty operacyjne ogółem   |      | (50 103)                       | (24 151)                  | (408)                         | (787)                            | 10 534                 | (64 915)          |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 4.3  | 921                            | 50                        | 1                             | 35                               | -                      | 1 007             |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 4.3  | (72)                           | (73)                      | (44)                          | (49)                             | -                      | (238)             |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności |      | 187                            | -                         | (1)                           | -                                | -                      | 186               |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>                        |      | <b>6 020</b>                   | <b>1 235</b>              | <b>(70)</b>                   | <b>(515)</b>                     | -                      | <b>6 670</b>      |
| Przychody i koszty finansowe netto                                     | 4.4  |                                |                           |                               |                                  |                        | 52                |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                       |      |                                |                           |                               |                                  |                        | <b>6 722</b>      |
| Podatek dochodowy  |      |                                |                           |                               |                                  |                        | (1 183)           |
| <b>Zysk netto</b>  |      |                                |                           |                               |                                  |                        | <b>5 539</b>      |
| <b>Amortyzacja</b>   | 4.1  | <b>1 129</b>                   | <b>310</b>                | <b>242</b>                    | <b>78</b>                        | -                      | <b>1 759</b>      |
| <b>EBITDA</b>  |      | <b>7 149</b>                   | <b>1 545</b>              | <b>172</b>                    | <b>(437)</b>                     | -                      | <b>8 429</b>      |
| <b>CAPEX</b>   |      | <b>1 799</b>                   | <b>343</b>                | <b>614</b>                    | <b>142</b>                       | -                      | <b>2 898</b>      |

##### za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

|  | NOTA | Segment Downstream (niebadane) | Segment Detal (niebadane) | Segment Wydobycie (niebadane) | Funkcje Korporacyjne (niebadane) | Wyłączenia (niebadane) | Razem (niebadane) |
|--|------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------|
| Sprzedaż zewnętrzna  |      | 15 786                         | 8 814                     | 115                           | 15                               | -                      | 24 730            |
| Sprzedaż między segmentami   |      | 3 550                          | 104                       | -                             | 84                               | (3 738)                | -                 |
| Przychody ze sprzedaży   |      | 19 336                         | 8 918                     | 115                           | 99                               | (3 738)                | 24 730            |
| Koszty operacyjne ogółem   |      | (17 475)                       | (8 406)                   | (150)                         | (266)                            | 3 738                  | (22 559)          |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 4.3  | 114                            | 20                        | -                             | 12                               | -                      | 146               |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 4.3  | (28)                           | (27)                      | (43)                          | (7)                              | -                      | (105)             |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności |      | 62                             | -                         | -                             | -                                | -                      | 62                |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>                        |      | <b>2 009</b>                   | <b>505</b>                | <b>(78)</b>                   | <b>(162)</b>                     | -                      | <b>2 274</b>      |
| Przychody i koszty finansowe netto                                     | 4.4  |                                |                           |                               |                                  |                        | (214)             |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                       |      |                                |                           |                               |                                  |                        | <b>2 060</b>      |
| Podatek dochodowy  |      |                                |                           |                               |                                  |                        | (363)             |
| <b>Zysk netto</b>  |      |                                |                           |                               |                                  |                        | <b>1 697</b>      |
| <b>Amortyzacja</b>   | 4.1  | <b>394</b>                     | <b>104</b>                | <b>89</b>                     | <b>29</b>                        | -                      | <b>616</b>        |
| <b>EBITDA</b>  |      | <b>2 403</b>                   | <b>609</b>                | <b>11</b>                     | <b>(133)</b>                     | -                      | <b>2 890</b>      |
| <b>CAPEX</b>   |      | <b>675</b>                     | <b>131</b>                | <b>122</b>                    | <b>49</b>                        | -                      | <b>977</b>        |

**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku**

|  | NOTA | Segment Downstream (niebadane) | Segment Detal (niebadane) | Segment Wydobywanie (niebadane) | Funkcje Korporacyjne (niebadane) | Wyłączenia (niebadane) | Razem (niebadane) |
|--|------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------|
| Sprzedaż zewnętrzna  |      | 34 454                         | 21 844                    | 304                             | 49                               | -                      | 56 651            |
| Sprzedaż między segmentami   |      | 7 762                          | 270                       | -                               | 214                              | (8 246)                | -                 |
| Przychody ze sprzedaży   |      | 42 216                         | 22 114                    | 304                             | 263                              | (8 246)                | 56 651            |
| Koszty operacyjne ogółem   |      | (39 283)                       | (21 027)                  | (402)                           | (794)                            | 8 246                  | (53 260)          |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 4.3  | 1 276                          | 48                        | 2                               | 34                               | -                      | 1 360             |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 4.3  | (137)                          | (70)                      | (5)                             | (48)                             | -                      | (260)             |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności |      | 253                            | -                         | (1)                             | -                                | -                      | 252               |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>                        |      | <b>4 325</b>                   | <b>1 065</b>              | <b>(102)</b>                    | <b>(545)</b>                     | -                      | <b>4 743</b>      |
| Przychody i koszty finansowe netto                                     | 4.4  |                                |                           |                                 |                                  |                        | (346)             |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                       |      |                                |                           |                                 |                                  |                        | <b>4 397</b>      |
| Podatek dochodowy  |      |                                |                           |                                 |                                  |                        | (700)             |
| <b>Zysk netto</b>  |      |                                |                           |                                 |                                  |                        | <b>3 697</b>      |
| <b>Amortyzacja</b>   | 4.1  | <b>964</b>                     | <b>295</b>                | <b>228</b>                      | <b>73</b>                        | -                      | <b>1 560</b>      |
| <b>EBITDA</b>  |      | <b>5 289</b>                   | <b>1 360</b>              | <b>126</b>                      | <b>(472)</b>                     | -                      | <b>6 303</b>      |
| <b>CAPEX</b>   |      | <b>2 738</b>                   | <b>244</b>                | <b>400</b>                      | <b>75</b>                        | -                      | <b>3 457</b>      |

**za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku**

|  | NOTA | Segment Downstream (niebadane) | Segment Detal (niebadane) | Segment Wydobywanie (niebadane) | Funkcje Korporacyjne (niebadane) | Wyłączenia (niebadane) | Razem (niebadane) |
|--|------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------|
| Sprzedaż zewnętrzna  |      | 12 961                         | 7 992                     | 115                             | 15                               | -                      | 21 083            |
| Sprzedaż między segmentami   |      | 2 890                          | 119                       | -                               | 76                               | (3 085)                | -                 |
| Przychody ze sprzedaży   |      | 15 851                         | 8 111                     | 115                             | 91                               | (3 085)                | 21 083            |
| Koszty operacyjne ogółem   |      | (14 841)                       | (7 572)                   | (139)                           | (259)                            | 3 085                  | (19 726)          |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 4.3  | 423                            | 12                        | 2                               | 7                                | -                      | 444               |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 4.3  | (50)                           | (32)                      | (3)                             | (10)                             | -                      | (95)              |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności |      | 69                             | -                         | (1)                             | -                                | -                      | 68                |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>                        |      | <b>1 452</b>                   | <b>519</b>                | <b>(26)</b>                     | <b>(171)</b>                     | -                      | <b>1 774</b>      |
| Przychody i koszty finansowe netto                                     | 4.4  |                                |                           |                                 |                                  |                        | 153               |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                       |      |                                |                           |                                 |                                  |                        | <b>1 927</b>      |
| Podatek dochodowy  |      |                                |                           |                                 |                                  |                        | (358)             |
| <b>Zysk netto</b>  |      |                                |                           |                                 |                                  |                        | <b>1 569</b>      |
| <b>Amortyzacja</b>   | 4.1  | <b>328</b>                     | <b>99</b>                 | <b>85</b>                       | <b>25</b>                        | -                      | <b>537</b>        |
| <b>EBITDA</b>  |      | <b>1 780</b>                   | <b>618</b>                | <b>59</b>                       | <b>(146)</b>                     | -                      | <b>2 311</b>      |
| <b>CAPEX</b>   |      | <b>997</b>                     | <b>96</b>                 | <b>94</b>                       | <b>20</b>                        | -                      | <b>1 207</b>      |

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

|                         | 30/09/2017 (niebadane) | 31/12/2016    |
|-------------------------|------------------------|---------------|
| Segment Downstream      | 40 453                 | 38 770        |
| Segment Detal           | 6 441                  | 6 139         |
| Segment Wydobywanie     | 4 001                  | 3 840         |
| <b>Aktywa segmentów</b> | <b>50 895</b>          | <b>48 749</b> |
| Funkcje Korporacyjne    | 8 282                  | 6 943         |
| Wyłączenia              | (101)                  | (133)         |
|                         | <b>59 076</b>          | <b>55 559</b> |

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

|  | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Zużycie materiałów i energii             | (41 330)  | (14 456)  | (30 508)  | (11 295)  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (16 308)  | (5 753)   | (14 777)  | (5 935)   |
| Usługi obce                              | (3 064)   | (1 102)   | (3 009)   | (1 044)   |
| Świadczenia pracownicze                  | (1 749)   | (577)   | (1 659)   | (526)   |
| Amortyzacja                              | (1 759)   | (616)   | (1 560)   | (537)   |
| Podatki i opłaty                         | (860)   | (318)   | (814)   | (270)   |
| Pozostałe                                | (600)   | (234)   | (630)   | (219)   |
|  | <b>(65 670)</b>                                       | <b>(23 056)</b>                                       | <b>(52 957)</b>                                       | <b>(19 826)</b>                                       |
| Zmiana stanu zapasów                     | 363   | 360   | (797)   | (66)  |
| Świadczenia na własne potrzeby           | 154   | 32  | 234   | 71  |
| <b>Koszty operacyjne</b>                 | <b>(65 153)</b>                                       | <b>(22 664)</b>                                       | <b>(53 520)</b>                                       | <b>(19 821)</b>                                       |
| Koszty sprzedaży                         | 3 160   | 1 140   | 3 059   | 1 054   |
| Koszty ogólnego zarządu                  | 1 095   | 359   | 1 055   | 323   |
| Pozostałe koszty operacyjne              | 238   | 105   | 260   | 95  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>            | <b>(60 660)</b>                                       | <b>(21 060)</b>                                       | <b>(49 146)</b>                                       | <b>(18 349)</b>                                       |

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

|              | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|--------------|---|---|---|---|
| Zwiększenie  | (103)   | (15)  | (137)   | (32)  |
| Zmniejszenie | 113   | 38  | 258   | 38  |

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

|   | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych  | -   | -   | 60  | -   |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 29  | 9   | 45  | 8   |
| Odwrocenie rezerw   | 15  | 6   | 21  | 7   |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności   | 10  | 3   | 8   | 1   |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 30  | 12  | 15  | 5   |
| Kary i odszkodowania  | 808   | 69  | 1 093   | 395   |
| Pozostałe   | 115   | 47  | 118   | 28  |
|   | <b>1 007</b>  | <b>146</b>  | <b>1 360</b>  | <b>444</b>  |

Pozycja kary i odszkodowania w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku obejmuje głównie kwoty częściowego rozliczenia szkody otrzymane od ubezpieczycieli w związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w wysokości odpowiednio 442 mln PLN i 983 mln PLN oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku kwoty odszkodowania z tytułu szkody majątkowej i utraty zysków w związku z awarią instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) z maja 2016 roku w Grupie Unipetrol w kwocie 211 mln PLN.

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

**Pozostałe koszty operacyjne**

|   | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | (32)  | (11)  | (25)  | (5)   |
| Utworzenie rezerw   | (20)  | (7)   | (42)  | (21)  |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności   | (17)  | (9)   | (18)  | (4)   |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (95)  | (62)  | (28)  | (7)   |
| Kary, szkody i odszkodowania  | (20)  | (5)   | (82)  | (48)  |
| Pozostałe   | (54)  | (11)  | (65)  | (10)  |
|   | <b>(238)</b>  | <b>(105)</b>  | <b>(260)</b>  | <b>(95)</b>   |

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w III kwartale 2017 roku dotyczy głównie aktywów Grupy ORLEN Upstream w Polsce. W oparciu o zgromadzone w wyniku dotychczasowych prac dane zdecydowano o zawężeniu obszaru poszukiwań co wpłynęło na częściowy odpis wartości aktywów z tytułu poszukiwania i rozpoznania zasobów mineralnych w kwocie (43) mln PLN.

**4.4. Przychody i koszty finansowe**
**Przychody finansowe**

|  | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Odsetki  | 31  | 17  | 42  | 15  |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych                      | 389   | -   | -   | 168   |
| Dywidendy  | 4   | -   | 5   | -   |
| Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych | 590   | 195   | 60  | 9   |
| Pozostałe  | 13  | 2   | 18  | 2   |
|  | <b>1 027</b>  | <b>214</b>  | <b>125</b>  | <b>194</b>  |

**Koszty finansowe**

|  | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Odsetki  | (147)   | (51)  | (157)   | (23)  |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych                       | -   | (67)  | (221)   | -   |
| Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych | (807)   | (305)   | (66)  | (12)  |
| Pozostałe  | (21)  | (5)   | (27)  | (6)   |
|  | <b>(975)</b>  | <b>(428)</b>  | <b>(471)</b>  | <b>(41)</b>   |

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku wyniosły odpowiednio (41) mln PLN i (9) mln PLN oraz (48) mln PLN i (18) mln PLN.

**4.5. Kredyty, pożyczki i obligacje**

|           | Długoterminowe            |              | Krótkoterminowe           |            | Razem                     |              |
|-----------|---------------------------|--------------|---------------------------|------------|---------------------------|--------------|
|           | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016   | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016   |
| Kredyty   | -                         | 653          | 110                       | 286        | 110                       | 939          |
| Pożyczki  | -                         | -            | -                         | 1          | -                         | 1            |
| Obligacje | 6 449                     | 6 793        | 542                       | 702        | 6 991                     | 7 495        |
|           | <b>6 449</b>              | <b>7 446</b> | <b>652</b>                | <b>989</b> | <b>7 101</b>              | <b>8 435</b> |

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

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

|  | Długoterminowe            |            | Krótkoterminowe           |            | Razem                     |            |
|--|---------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|
|  | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne  | 196                       | 66         | 213                       | 92         | 409                       | 158        |
| <i>forwarty walutowe</i>   | 181                       | 12         | 172                       | 32         | 353                       | 44         |
| <i>swapy towarowe</i>  | 15                        | 54         | 41                        | 60         | 56                        | 114        |
| Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń                    | -                         | -          | 158                       | 5          | 158                       | 5          |
| <i>forwarty walutowe</i>   | -                         | -          | 34                        | 5          | 34                        | 5          |
| <i>swapy towarowe</i>  | -                         | -          | 124                       | -          | 124                       | -          |
| Wbudowane instrumenty pochodne   | -                         | -          | 3                         | -          | 3                         | -          |
| <i>swapy walutowe</i>  | -                         | -          | 3                         | -          | 3                         | -          |
| <b>Instrumenty wbudowane i zabezpieczające</b>   | <b>196</b>                | <b>66</b>  | <b>374</b>                | <b>97</b>  | <b>570</b>                | <b>163</b> |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 58                        | 73         | 116                       | 152        | 174                       | 225        |
| <i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i> | -                         | -          | 116                       | 149        | 116                       | 149        |
| <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży pozostałe</i>                                    | 41                        | 40         | -                         | -          | 41                        | 40         |
| <i>pozostałe</i>   | 17                        | 33         | -                         | 3          | 17                        | 36         |
| Pozostałe aktywa niefinansowe  | 230                       | 204        | -                         | -          | 230                       | 204        |
| <i>nieruchomości inwestycyjne</i>  | 99                        | 97         | -                         | -          | 99                        | 97         |
| <i>prawa wieczystego użytkowania gruntów pozostałe</i>                                     | 114                       | 107        | -                         | -          | 114                       | 107        |
| <i>pozostałe</i>   | 17                        | -          | -                         | -          | 17                        | -          |
| <b>Pozostałe aktywa</b>  | <b>288</b>                | <b>277</b> | <b>116</b>                | <b>152</b> | <b>404</b>                | <b>429</b> |

**Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe zobowiązania**

|  | Długoterminowe            |            | Krótkoterminowe           |            | Razem                     |            |
|--|---------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|
|  | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne  | 8                         | 190        | 75                        | 376        | 83                        | 566        |
| <i>forwarty walutowe</i>   | 7                         | 42         | 22                        | 117        | 29                        | 159        |
| <i>swapy towarowe</i>  | 1                         | 28         | 53                        | 228        | 54                        | 256        |
| <i>swapy walutowo - procentowe</i>   | -                         | 120        | -                         | 31         | -                         | 151        |
| Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń                      | 126                       | 90         | 133                       | 25         | 259                       | 115        |
| <i>forwarty walutowe</i>   | -                         | -          | 5                         | 4          | 5                         | 4          |
| <i>swapy towarowe</i>  | -                         | -          | 115                       | 21         | 115                       | 21         |
| <i>swapy procentowe</i>  | 68                        | 90         | -                         | -          | 68                        | 90         |
| <i>swapy walutowo - procentowe</i>   | 58                        | -          | 13                        | -          | 71                        | -          |
| Wbudowane instrumenty pochodne   | -                         | -          | -                         | 2          | -                         | 2          |
| <i>swapy walutowe</i>  | -                         | -          | -                         | 2          | -                         | 2          |
| <b>Instrumenty wbudowane i zabezpieczające</b>   | <b>134</b>                | <b>280</b> | <b>208</b>                | <b>403</b> | <b>342</b>                | <b>683</b> |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 284                       | 280        | 211                       | 169        | 495                       | 449        |
| <i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i> | -                         | -          | 211                       | 169        | 211                       | 169        |
| <i>zobowiązania inwestycyjne</i>   | 112                       | 111        | -                         | -          | 112                       | 111        |
| <i>leasing finansowy</i>   | 143                       | 141        | -                         | -          | 143                       | 141        |
| <i>pozostałe</i>   | 29                        | 28         | -                         | -          | 29                        | 28         |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe  | 9                         | 9          | 223                       | 145        | 232                       | 154        |
| <i>przychody przyszłych okresów</i>  | 9                         | 9          | 223                       | 145        | 232                       | 154        |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b>  | <b>293</b>                | <b>289</b> | <b>434</b>                | <b>314</b> | <b>727</b>                | <b>603</b> |

**4.7. Rezerwy**

|  | Długoterminowe            |            | Krótkoterminowe           |            | Razem                     |              |
|--|---------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|--------------|
|  | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016   |
| Środowiskowa   | 592                       | 570        | 21                        | 38         | 613                       | 608          |
| Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia | 212                       | 212        | 33                        | 33         | 245                       | 245          |
| Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne          | -                         | -          | 258                       | 365        | 258                       | 365          |
| Pozostałe  | 41                        | 46         | 227                       | 230        | 268                       | 276          |
|  | <b>845</b>                | <b>828</b> | <b>539</b>                | <b>666</b> | <b>1 384</b>              | <b>1 494</b> |

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

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016 w nocie 7.3.3.



**Hierarchia wartości godziwej**

|   | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 |
|---|---------------------------|------------|
|   | Poziom 2                  |            |
| <b>Aktywa finansowe</b>                 |                           |            |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 570                       | 163        |
|   | <b>570</b>                | <b>163</b> |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>           |                           |            |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające | 342                       | 683        |
|   | <b>342</b>                | <b>683</b> |

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

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

**4.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego**

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

|   | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 |
|---|---------------------------|------------|
| Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych         | 226                       | 223        |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | 173                       | 170        |

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

Na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 767 mln PLN i 1 941 mln PLN.

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

W II kwartale 2017 roku PKN ORLEN dokonał wykupu obligacji detalicznych serii A i B w łącznej kwocie 400 mln PLN wyemitowanych w ramach publicznego programu emisji obligacji prowadzonego w latach 2013-2014.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano emisji/wykupu krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie ORLEN. Transakcje te podlegają wyłączeniu na poziomie Grupy ORLEN.

**4.12. Podział zysku za 2016 rok**

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

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

W dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. Na bazie posiadanych polis ubezpieczeniowych Grupa Unipetrol spodziewa się pokrycia przez ubezpieczycieli kosztów odbudowy instalacji oraz utraconych korzyści, które oszacowała na około 2,23 mld PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada 13,5 mld CZK).

W 2016 roku Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych kwoty z tytułu częściowego odszkodowania od ubezpieczycieli w wysokości 1 280 mln PLN oraz w II kwartale 2017 roku w wysokości 442 mln PLN. Po uwzględnieniu powyższych kwot aktywo warunkowe na dzień 30 września 2017 roku z tytułu opisanej powyżej awarii oszacowano na kwotę około 0,46 mld PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada 2,8 mld CZK).

Ostateczna kwota odszkodowania będzie uzależniona od finalnych uzgodnień z ubezpieczycielami.

Część środków pieniężnych w kwocie 215 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada 1,3 mld CZK) z tytułu odszkodowania rozpoznanego w roku 2016 w pozostałych przychodach operacyjnych Grupa Unipetrol otrzymała w I kwartale 2017 roku. Instalacja do produkcji etylenu wznowiła pracę w IV kwartale 2016 roku.

#### 4.13.2. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

Sprawa dotyczy zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem zarzucanych PKN ORLEN przez Agrofert Holding a.s. (Agrofert) czynów nieuczciwej konkurencji oraz rzekomo bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert w związku z nabyciem przez PKN ORLEN akcji spółki UNIPETROL. Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy („Sąd Arbitrażowy”) w Pradze (Republika Czeska) oddalił w całości powództwo Agrofert przeciwko PKN ORLEN o zapłatę 3 221 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada 19 464 mln CZK) wraz z odsetkami oraz zobowiązał Agrofert do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN. W dniu 3 października 2011 roku PKN ORLEN otrzymał z sądu powszechnego w Pradze skargę Agrofert o uchylenie powyższego wyroku. Skarga ta została oddalona przez sąd wyrokiem z dnia 24 stycznia 2014 roku. W dniu 7 kwietnia 2014 roku Agrofert złożył apelację od powyższego wyroku. W dniu 7 kwietnia 2015 roku sąd apelacyjny oddalił apelację Agrofert. W dniu 4 września 2015 roku Agrofert odwołał się od powyższego wyroku do czeskiego Sądu Najwyższego. We wrześniu 2016 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę Agrofert. W listopadzie 2016 roku Agrofert odwołał się od tego rozstrzygnięcia do czeskiego Sądu Konstytucyjnego. W dniu 25 kwietnia 2017 roku czeski Sąd Konstytucyjny oddalił skargę Agrofert jako niezasadzoną. W ocenie PKN ORLEN powyższe postępowanie zostało zakończone.

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

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

W dniu 23 maja 2012 roku UNIPETROL RPA s.r.o. otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez UNIPETROL RPA s.r.o. w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość pozwu wynosi około 296 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). UNIPETROL RPA s.r.o. jest jednym z ośmiu podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. Na wniosek I.P.-95 s.r.o. toczyło się postępowanie dotyczące przystąpienia do sprawy w charakterze powoda spółki NESTARMO TRADING LIMITED. 12 stycznia 2016 roku sąd w Ostrawie oddalił wniosek I.P.-95 s.r.o. o zezwolenie na wstąpienie spółki NESTARMO TRADING LIMITED do sprawy. Spółka I.P.-95 s.r.o. złożyła skargę kasacyjną od wyroku sądu odmawiającego wyrażenia zgody na przystąpienie do postępowania wyżej wymienionej spółki. 27 lipca 2017 roku czeski Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną spółki I.P.-95 s.r.o. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne. Strony oczekują na wyznaczenie terminu następných czynności procesowych.

###### Roszczenie Warter Fuels S.A (poprzednio: 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 pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu: „Sposób rozdzielu produktów procesu hydroodsierczenia 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 mediacyjne zostało zakończone w drugim kwartale 2016 roku. Sprawa wróciła do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 19 października 2016 roku. Na rozprawie 22 marca 2017 roku odbyły się przesłuchania świadków. Nie odbyła się rozprawa wyznaczona na wrzesień 2017r oraz nie został wyznaczony termin kolejnej rozprawy. W ocenie PKN ORLEN powyższe roszczenia są bezpodstawne.

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

W dniu 31 grudnia 2014 roku ORLEN Lietuva złożyła w sądzie arbitrażowym w Wilnie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko spółce Lietuvos Geležinkeliai („LG”). W postępowaniu tym ORLEN Lietuva domagała się przeliczenia taryf za przewozy kolejowe zgodnie z umową zawartą z LG za okres od stycznia 2014 roku. ORLEN Lietuva wniosła również o odszkodowanie z tytułu nieprawidłowej interpretacji przez LG umowy o przewozy kolejowe poprzez stosowanie nieprawidłowych stawek. Uwzględnienie żądania ORLEN Lietuva skutkowałoby – w zależności od interpretacji - uzyskaniem oszczędności w wysokości oszacowanej do października 2016 roku na kwotę nie niższą niż 177 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada kwocie nie niższej niż 41 mln EUR) lub otrzymaniem odszkodowania z tytułu stosowania nieprawidłowych stawek w kwocie 431 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada kwocie 100 mln EUR).

Do dnia 31 grudnia 2016 roku, zostało wszczętych siedem postępowań sądowych, w których LG domagała się od ORLEN Lietuva zapłaty około 162 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada kwocie około 37,5 mln EUR) z tytułu opłat za przewozy kolejowe produktów ORLEN Lietuva. Pozwy złożone przez LG były rozpatrywane przez sądy w pierwszej instancji, nie zapadły jednak żadne rozstrzygnięcia w ich przedmiocie.

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

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

W dniu 21 września 2017 roku spółka AB ORLEN Lietuva otrzymała z sądu pozew białoruskiej spółki Polocktransneft Druzhba (operator białoruskiego odcinka rurociągu Przyjaźń) o zapłatę odszkodowania za ropę naftową, która jako tzw. ropa technologiczna do 2014 roku znajdowała się w nieczynnym rurociągu na terenie Litwy należącym do Orlen Lietuva. W 2014 roku ropa naftowa została wypompowana przez ORLEN Lietuva i zużyta. Polocktransneft Druzhba uważa, że ropa ta była jej własnością.

Wartość roszczenia wynosi około 307 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 września 2017 roku (co odpowiada 84 mln USD). Pozew obejmuje również żądanie zapłaty odsetek i kosztów postępowania. ORLEN Lietuva przygotowuje odpowiedź na pozew. W ocenie PKN ORLEN powyższe roszczenie jest bezpodstawne.

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

#### 4.14. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

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

Na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje bliskich osób powiązanych z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej oraz kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązaniymi w kwocie odpowiednio 0,4 mln PLN i 0,1 mln PLN oraz 0,5 mln PLN i 0,2 mln PLN, w tym główna kwota dotyczyła zakupu usług marketingowych od osób powiązanych z kluczowym personelem spółki Anwil i ORLEN Serwis.

Na dzień 30 września 2017 roku saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji wyniosło 0,01 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiło saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań.

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

|  | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Wynagrodzenia i inne świadczenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej *  | 5,4   | 1,2   | 6,3   | 2,2   |
| Premia wypłacona za rok poprzedni Członkom Zarządu Jednostki Dominującej *   | 7,7   | 7,7   | 5,1   | 0,1   |
| Premia potencjalnie należna za bieżący rok Członkom Zarządu Jednostki Dominującej *  | 5,2   | 1,2   | 6,0   | 2,0   |
| Inne świadczenia wypłacone i należne byłym Członkom Zarządu Jednostki Dominującej  | 0,8   | 0,7   | 4,3   | -   |
| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej   | 0,6   | 0,2   | 1,1   | 0,4   |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej i spółek zależnych Grupy ORLEN | 161,4   | 55,8  | 157,8   | 50,4  |

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

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

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

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

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

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

|                                 | Sprzedaż  |   |   |   | Zakupy  |   |   |   |
|---------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
|                                 | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
| Jednostki wspólnie kontrolowane | 2 058   | 706   | 1 756   | 508   | (106)   | (34)  | (31)  | (9)   |
| wspólne przedsięwzięcia         | 1 955   | 674   | 1 750   | 507   | (30)  | (10)  | (27)  | (8)   |
| wspólne działania               | 103   | 32  | 6   | 1   | (76)  | (24)  | (4)   | (1)   |
| Jednostki stowarzyszone         | 28  | 10  | 30  | 11  | (3)   | (1)   | (5)   | (1)   |
|                                 | 2 086   | 716   | 1 786   | 519   | (109)   | (35)  | (36)  | (10)  |

|                                 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności |            | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania |            |
|---------------------------------|--|------------|--|------------|
|                                 | 30/09/2017<br>(niebadane)                                    | 31/12/2016 | 30/09/2017<br>(niebadane)  | 31/12/2016 |
| Jednostki wspólnie kontrolowane | 570  | 430        | 20   | 15         |
| wspólne przedsięwzięcia         | 555  | 415        | 8  | 3          |
| wspólne działania               | 15   | 15         | 12   | 12         |
| Jednostki stowarzyszone         | 18   | 15         | -  | -          |
|                                 | 588  | 445        | 20   | 15         |

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

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Skarb Państwa był właścicielem 27,52% akcji Jednostki Dominującej - PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na nią znaczącego wpływu.

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

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

|          | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|----------|---|---|---|---|
| Sprzedaż | 1 106   | 378   | 807   | 267   |
| Zakupy   | (2 450)   | (881)   | (1 819)   | (701)   |

|  | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016 |
|--|---------------------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 227                       | 218        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 430                       | 272        |

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

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

#### 4.15. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru wyniosły na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku odpowiednio 2 379 mln PLN oraz 2 066 mln PLN.

#### 4.16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W III kwartale 2017 roku PKN ORLEN uruchomił proces emisji obligacji detalicznych w ramach publicznego programu emisji obligacji z 2017 roku. Przydziału oferowanych 2 000 000 obligacji dokonano w dniu 19 września 2017 roku. Obligacje zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 100 PLN za jedną obligację. Wartość emisji wyniosła 200 000 000 PLN. W dniu 9 października 2017 roku obligacje serii A zostały dopuszczone do obrotu giełdowego. Dodatkowe informacje zaprezentowano nocie B.4.

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

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO  
RAPORTU KWARTALNEGO**

**ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA**

**2017**



## B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

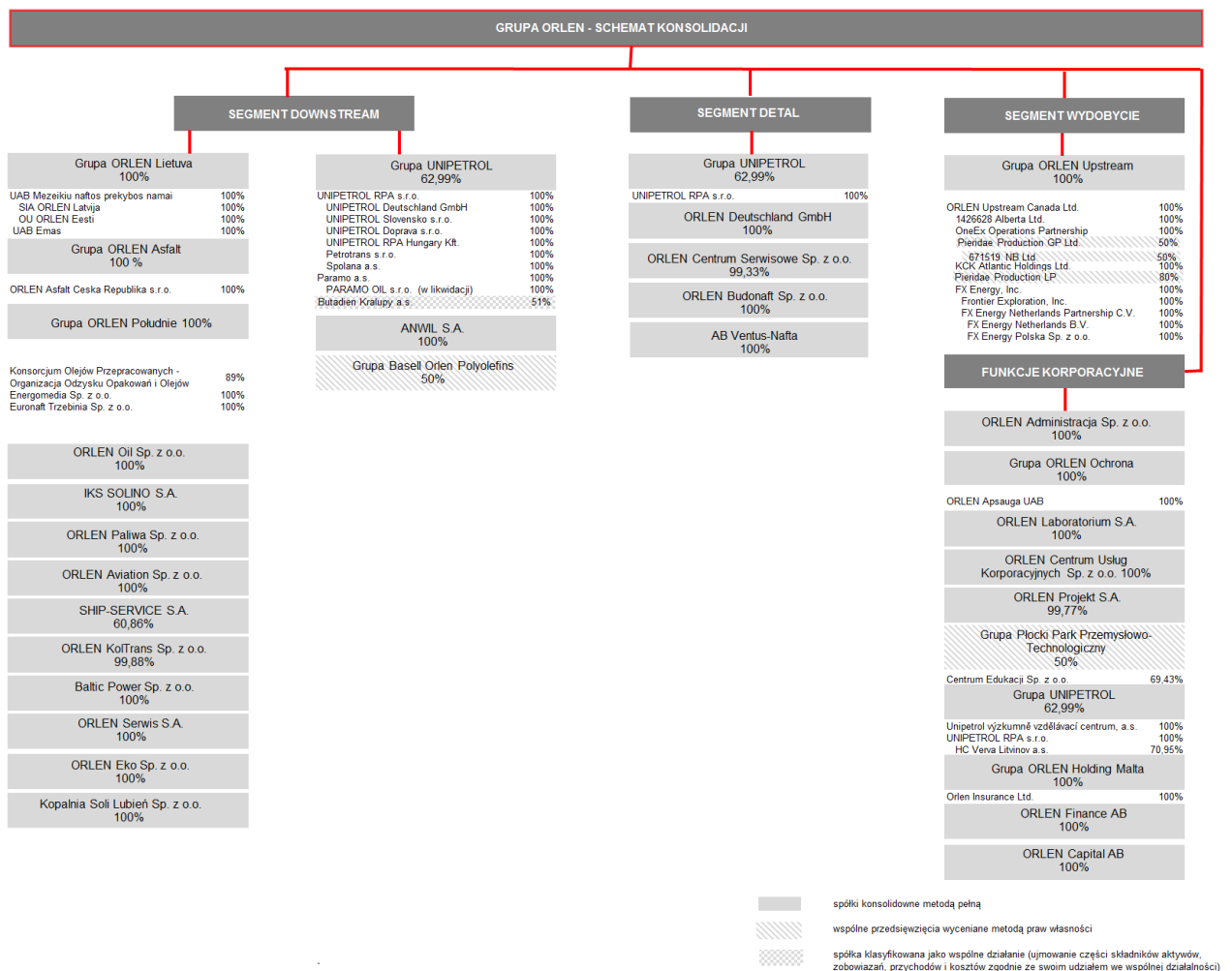
Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

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

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

### 2. Opis organizacji Grupy ORLEN

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



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

#### Rachunek zysków lub strat za 9 miesięcy 2017 roku

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) w omawianym okresie wyniósł 8 429 mln PLN i był wyższy o 2 126 mln PLN (r/r).

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

Oszacowany, dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku raportowym wyniósł w omawianym okresie 68 mln PLN i był wyższy o 509 mln PLN (r/r).

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) za 9 miesięcy 2017 roku wyniósł 8 361 mln PLN i był wyższy o 1 617 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł 644 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt poprawy marż na produktach rafineryjnych oraz olefinach, PTA, aromatach i tworzywach sztucznych w części ograniczony zmniejszeniem marż na poliolefinach i nawozach i umocnieniem kursu PLN względem walut obcych.

Wolumeny sprzedaży wzrosły we wszystkich segmentach operacyjnych i łącznie były wyższe o 8% (r/r), co wpłynęło na dodatni efekt wolumenowy w kwocie 1 438 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (465) mln PLN (r/r) i obejmował głównie wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (331) mln PLN związany głównie z niższymi (r/r) odszkodowaniami od ubezpieczycieli z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol oraz obniżeniem marż handlowych.

#### **Rachunek zysków lub strat za III kwartał 2017 roku**

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) w omawianym okresie wyniósł 2 890 mln PLN i był wyższy o 579 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku raportowym wyniósł (107) mln PLN i był niższy o (194) mln PLN (r/r).

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) wyniósł 2 997 mln PLN i był wyższy o 773 mln PLN (r/r).

Wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł 417 mln PLN (r/r) i obejmował głównie dodatni efekt poprawy marż na produktach rafineryjnych, olefinach i tworzywach sztucznych w części ograniczony ujemnym wpływem niższych marż na poliolefinach, PTA i nawozach oraz umocnienia kursu PLN względem walut obcych.

W efekcie utrzymującej się korzystnej sytuacji rynkowej łączna sprzedaż wolumenowa zwiększyła się o 10% (r/r) i w rezultacie dodatni efekt wolumenowy osiągnął poziom 898 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (542) mln PLN (r/r) i obejmował głównie wpływ salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (308) mln PLN związany z brakiem dodatniego efektu z III kwartału 2016 roku z tytułu odszkodowania po awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol oraz niższymi marżami handlowymi na sprzedaży detalicznej i hurtowej.

#### **4. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu**

##### **STYCZEŃ 2017**

###### **Elektrownia gazowo-parowa we Włocławku**

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

##### **KWIECIEŃ 2017**

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

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

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

- o wartości 500 mln EUR zapadających w 2021 oraz
- o wartości 750 mln EUR zapadających w 2023 roku, wyemitowanych przez ORLEN Capital AB oraz gwarantowanych przez PKN ORLEN.

Perspektywa wszystkich podwyższonych ratingów jest stabilna.

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

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

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

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

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

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

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

**Zmiany w składzie Zarządu PKN ORLEN**

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

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

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

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**WRZESIEŃ 2017****Decyzja o emisji obligacji PKN ORLEN S.A.**

W dniu 4 września 2017 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii A obligacji na okaziciela w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Program”), objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku.

Program emisji obligacji zakłada wyemitowanie w kilku seriach obligacji do łącznej kwoty 1 mld PLN w okresie 12 miesięcy. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej. Spółka planuje wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Warunki emisji:

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

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



**PAŹDZIERNIK 2017**
**Rejestracja obligacji PKN ORLEN S.A.**

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

**Dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego**

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

**Data pierwszego notowania obligacji serii A**

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

**5. Pozostałe informacje**
**5.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

**Zarząd**

|                      |  |
|----------------------|--|
| Wojciech Jasiński    | – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny       |
| Mirosław Kochalski   | – Wiceprezes Zarządu                       |
| Zbigniew Leszczyński | – Członek Zarządu ds. Sprzedaży            |
| Krystian Pater       | – Członek Zarządu ds. Produkcji            |
| Wiesław Protasewicz  | – Członek Zarządu ds. Finansowych          |
| Maria Sosnowska      | – Członek Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów |

**Rada Nadzorcza**

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

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

| Akcjonariusz               | Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania | Liczba akcji na dzień przekazania |
|----------------------------|---|-----------------------------------|
| Skarb Państwa              | 27,52%  | 117 710 196                       |
| Nationale-Nederlanden OFE* | 7,72%   | 33 000 000                        |
| Aviva OFE*                 | 6,99%   | 29 900 000                        |
| Pozostali                  | 57,77%  | 247 098 865                       |
|                            | <b>100,00%</b>  | <b>427 709 061</b>                |

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

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

|                       | Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu półrocznego* | Zmniejszenie z tytułu zmiany składu | Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego** |
|-----------------------|---|-------------------------------------|---|
| <b>Rada Nadzorcza</b> | <b>3 200</b>  | <b>(3 200)</b>                      | <b>-</b>  |
| Artur Gabor           | 3 200   | (3 200)                             | -   |

\* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 14 lipca 2017 roku

\*\* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 11 października 2017 roku

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

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

|               | Wartość nominalna |              | Data subskrypcji | Termin wykupu | Rating     | Wartość udzielonej gwarancji |              |
|---------------|-------------------|--------------|------------------|---------------|------------|------------------------------|--------------|
|               | EUR               | PLN          |                  |               |            | EUR                          | PLN          |
| Euroobligacje | 750               | 3 318 **     | 7.06.2016        | 7.06.2023     | BBB-, Baa2 | 1 100                        | 4 740        |
| Euroobligacje | 500               | 2 131 *      | 30.06.2014       | 30.06.2021    | BBB-, Baa2 | 1 000                        | 4 309        |
|               | <b>1 250</b>      | <b>5 449</b> |                  |               |            | <b>2 100</b>                 | <b>9 049</b> |

Obligacje posiadają oprocentowanie stałe w wysokości 2,5 %.

\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014

\*\*przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

Wartość udzielonej gwarancji została przeliczona kursem z dnia 30 września 2017 roku

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
PKN ORLEN**

**ZA III KWARTAŁ**

**2017**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

|   | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży  | 51 821  | 18 224  | 37 324  | 13 906  |
| <i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>                     | 25 109  | 8 945   | 21 862  | 8 162   |
| <i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>                  | 26 712  | 9 279   | 15 462  | 5 744   |
| Koszt własny sprzedaży  | (46 138)  | (16 177)  | (32 676)  | (11 960)  |
| <i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>              | (20 258)  | (7 232)   | (17 711)  | (6 393)   |
| <i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>                     | (25 880)  | (8 945)   | (14 965)  | (5 567)   |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                     | <b>5 683</b>  | <b>2 047</b>  | <b>4 648</b>  | <b>1 946</b>  |
| Koszty sprzedaży  | (1 877)   | (652)   | (1 709)   | (582)   |
| Koszty ogólnego zarządu   | (573)   | (190)   | (546)   | (163)   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | 280   | 120   | 162   | 103   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | (139)   | (45)  | (135)   | (42)  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                              | <b>3 374</b>  | <b>1 280</b>  | <b>2 420</b>  | <b>1 262</b>  |
| Przychody finansowe   | 2 478   | 217   | 1 626   | 217   |
| Koszty finansowe  | (1 335)   | (392)   | (390)   | (55)  |
| <b>Przychody i koszty finansowe netto</b>                           | <b>1 143</b>  | <b>(175)</b>  | <b>1 236</b>  | <b>162</b>  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                    | <b>4 517</b>  | <b>1 105</b>  | <b>3 656</b>  | <b>1 424</b>  |
| Podatek dochodowy   | (671)   | (212)   | (421)   | (263)   |
| <i>podatek dochodowy bieżący</i>                                    | (593)   | (235)   | (213)   | (213)   |
| <i>podatek odroczony</i>  | (78)  | 23  | (208)   | (50)  |
| <b>Zysk netto</b>   | <b>3 846</b>  | <b>893</b>  | <b>3 235</b>  | <b>1 161</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                                      |   |   |   |   |
| <b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>          |   |   |   |   |
| <i>instrumenty zabezpieczające</i>                                  | 613   | (93)  | 73  | 313   |
| <i>podatek odroczony</i>  | (116)   | 18  | (14)  | (59)  |
|   | <b>497</b>  | <b>(75)</b>   | <b>59</b>   | <b>254</b>  |
| <b>Całkowite dochody netto</b>                                      | <b>4 343</b>  | <b>818</b>  | <b>3 294</b>  | <b>1 415</b>  |
| Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję) | 8,99  | 2,09  | 7,56  | 2,71  |

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|  | 30/09/2017<br>(niebadane) | 31/12/2016    |
|--|---------------------------|---------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                           |               |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                           |               |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 15 267                    | 15 112        |
| Wartości niematerialne   | 763                       | 853           |
| Akcje i udziały w jednostkach powiązanych                        | 8 704                     | 8 905         |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające                          | 109                       | 66            |
| Pozostałe aktywa   | 191                       | 173           |
|  | <b>25 034</b>             | <b>25 109</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                           |               |
| Zapasy   | 7 326                     | 7 309         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 7 805                     | 6 561         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                          | 57                        | 51            |
| Środki pieniężne   | 3 570                     | 2 563         |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                          | 105                       | 210           |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające                          | 294                       | 57            |
| Pozostałe aktywa   | 1 148                     | 1 212         |
|  | <b>20 305</b>             | <b>17 963</b> |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>45 339</b>             | <b>43 072</b> |
| <b>PASYWA</b>  |                           |               |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>  |                           |               |
| Kapitał podstawowy   | 1 058                     | 1 058         |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej           | 1 227                     | 1 227         |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń           | 170                       | (327)         |
| Zyski zatrzymane   | 22 773                    | 20 210        |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      | <b>25 228</b>             | <b>22 168</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>  |                           |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                           |               |
| Kredyty, pożyczki i obligacje                                    | 6 463                     | 7 503         |
| Rezerwy  | 368                       | 369           |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego                        | 747                       | 553           |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające                          | 134                       | 280           |
| Pozostałe zobowiązania   | 214                       | 213           |
|  | <b>7 926</b>              | <b>8 918</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                           |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 9 250                     | 8 850         |
| Kredyty, pożyczki i obligacje                                    | 891                       | 1 335         |
| Rezerwy  | 276                       | 342           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        | 93                        | 534           |
| Przychody przyszłych okresów                                     | 171                       | 138           |
| Instrumenty wbudowane i zabezpieczające                          | 186                       | 289           |
| Pozostałe zobowiązania   | 1 318                     | 498           |
|  | <b>12 185</b>             | <b>11 986</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>20 111</b>             | <b>20 904</b> |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>45 339</b>             | <b>43 072</b> |

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|                                       | Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---------------------------------------|--|--|------------------|----------------------|
| 01/01/2017                            | 2 285  | (327)  | 20 210           | 22 168               |
| Zysk netto                            | -  | -  | 3 846            | 3 846                |
| Składniki innych całkowitych dochodów | -  | 497  | -                | 497                  |
| <b>Całkowite dochody netto</b>        | -  | <b>497</b>   | <b>3 846</b>     | <b>4 343</b>         |
| Dywidendy                             | -  | -  | (1 283)          | (1 283)              |
| <b>30/09/2017</b>                     | <b>2 285</b>   | <b>170</b>   | <b>22 773</b>    | <b>25 228</b>        |
| (niebadane)                           |  |  |                  |                      |
| 01/01/2016                            | 2 285  | (143)  | 15 704           | 17 846               |
| Zysk netto                            | -  | -  | 3 235            | 3 235                |
| Składniki innych całkowitych dochodów | -  | 59   | -                | 59                   |
| <b>Całkowite dochody netto</b>        | -  | <b>59</b>  | <b>3 235</b>     | <b>3 294</b>         |
| Dywidendy                             | -  | -  | (855)            | (855)                |
| <b>30/09/2016</b>                     | <b>2 285</b>   | <b>(84)</b>  | <b>18 084</b>    | <b>20 285</b>        |
| (niebadane)                           |  |  |                  |                      |

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|  | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2017<br>(niebadane) | 9 MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) | 3 MIESIĄCE<br>ZAKOŃCZONE<br>30/09/2016<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| <b>Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |   |   |   |   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>4 517</b>  | <b>1 105</b>  | <b>3 656</b>  | <b>1 424</b>  |
| Korekty o pozycje:   |   |   |   |   |
| Amortyzacja  | 903   | 311   | 847   | 288   |
| (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych  | 33  | 69  | 181   | (99)  |
| Odsetki netto  | 128   | 42  | 156   | 54  |
| Dywidendy  | (1 524)   | -   | (1 480)   | (17)  |
| (Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:  | 754   | 127   | (45)  | (6)   |
| <i>utworzenie odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych</i>                     | 542   | 25  | -   | -   |
| Zmiana stanu rezerw  | 108   | 41  | 96  | 42  |
| Zmiana stanu kapitału pracującego  | (757)   | (428)   | 455   | 10  |
| <i>zapasy</i>  | (16)  | 166   | 753   | 101   |
| <i>należności</i>  | (1 241)   | (2 036)   | (1 250)   | (92)  |
| <i>zobowiązania</i>  | 500   | 1 442   | 952   | 1   |
| Pozostałe korekty, w tym:  | (139)   | (2)   | (56)  | (30)  |
| <i>nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe</i>  | (140)   | (62)  | (88)  | (38)  |
| Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)  | (985)   | (138)   | 1   | (1)   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>3 038</b>  | <b>1 127</b>  | <b>3 811</b>  | <b>1 665</b>  |
| <b>Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   |   |   |   |   |
| Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów  | (1 163)   | (318)   | (1 968)   | (535)   |
| Nabycie akcji i udziałów   | (350)   | (123)   | (176)   | -   |
| Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów | 162   | 19  | 114   | 6   |
| Sprzedaż akcji   | -   | 6   | 88  | -   |
| Odsetki otrzymane  | 16  | -   | 4   | 2   |
| Dywidendy otrzymane  | 1 526   | 387   | 1 491   | 454   |
| Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych  | 4   | 1   | 4   | 1   |
| Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych   | 4   | 31  | (202)   | (111)   |
| Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool  | (114)   | (92)  | 2   | (12)  |
| Pozostałe  | (26)  | (35)  | (13)  | (11)  |
| <b>Środki pieniężne netto z(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej</b>                                       | <b>59</b>   | <b>(124)</b>  | <b>(656)</b>  | <b>(206)</b>  |
| <b>Przeływy pieniężne z działalności finansowej</b>  |   |   |   |   |
| Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek   | -   | -   | 7 320   | 12  |
| Emisja obligacji   | 1 048   | 355   | 1 250   | 346   |
| Splaty kredytów i pożyczek   | (822)   | -   | (7 898)   | (189)   |
| Wykup obligacji  | (1 587)   | (299)   | (1 037)   | (463)   |
| Odsetki zapłacone  | (232)   | (26)  | (210)   | (41)  |
| Dywidendy wypłacone  | (1 283)   | (1 283)   | (855)   | (855)   |
| Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool  | 795   | 889   | (261)   | (27)  |
| Pozostałe  | (18)  | (4)   | (15)  | (4)   |
| <b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>   | <b>(2 099)</b>  | <b>(368)</b>  | <b>(1 706)</b>  | <b>(1 221)</b>  |
| <b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>   | <b>998</b>  | <b>635</b>  | <b>1 449</b>  | <b>238</b>  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 9   | 10  | 1   | 1   |
| Środki pieniężne na początek okresu  | 2 563   | 2 925   | 964   | 2 175   |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>3 570</b>  | <b>3 570</b>  | <b>2 414</b>  | <b>2 414</b>  |

## Oświadczenia Zarządu

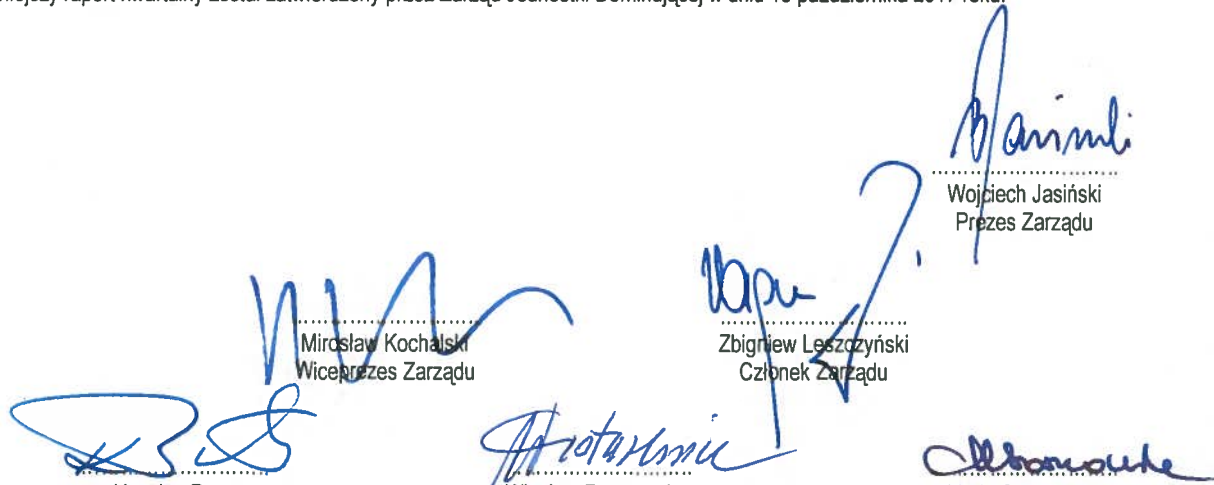
### W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 października 2017 roku.



Miróslaw Kochalski  
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Leszczyński  
Członek Zarządu

Wojciech Jasiński  
Prezes Zarządu

Krzysztof Pater  
Członek Zarządu

Wiesław Protasewicz  
Członek Zarządu

Maria Sosnowska  
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych



Rafał Warpechowski

Dyrektor Wykonawczy ds. Planowania i  
Sprawozdawczości