

Podsumowanie wyników
Tabela 1

IV kw. 2013 *	I kw. 2014	I kw. 2013 *	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
27 622	24 119	27 450	(12,1)	Przychody ze sprzedaży	24 119	27 450	(12,1)
592	953	910	4,7	Zysk(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:	953	910	4,7
51	274	276	(0,7)	Rafineria	274	276	(0,7)
405	547	656	(16,6)	Petrochemia	547	656	(16,6)
325	234	123	90,2	Detal	234	123	90,2
(15)	31	(6)	-	Wydobycie	31	(6)	-
(174)	(133)	(139)	4,3	Funkcje Korporacyjne ¹	(133)	(139)	4,3
592	953	910	4,7	Zysk(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:	953	910	4,7
629	445	547	(18,6)	PKN ORLEN S.A	445	547	(18,6)
38	284	71	300,0	Grupa Unipetrol	284	71	300,0
(140)	(64)	124	-	Grupa ORLEN Lietuva	(64)	124	-
65	288	168	71,4	Pozostałe	288	168	71,4
54	776	857	(9,5)	Zysk(Strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA)	776	857	(9,5)
542	522	523	(0,2)	Amortyzacja, w tym:	522	523	(0,2)
242	227	241	(5,8)	Rafineria	227	241	(5,8)
175	161	167	(3,6)	Petrochemia	161	167	(3,6)
88	90	86	4,7	Detal	90	86	4,7
4	17	0	-	Wydobycie	17	0	-
33	27	29	(6,9)	Funkcje Korporacyjne ¹	27	29	(6,9)
50	431	387	11,4	Zysk(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO (EBIT LIFO)	431	387	11,4
(488)	254	334	(24,0)	Zysk(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	254	334	(24,0)
(478)	126	145	(13,1)	Zysk(Strata) netto	126	145	(13,1)
(421)	64	149	(57,0)	Zysk(Strata) akcjonariuszy Jednostki Dominującej	64	149	(57,0)
51 352	53 006	53 330	(0,6)	Aktywa razem	53 006	53 330	(0,6)
27 551	27 612	28 563	(3,3)	Kapitał własny	27 612	28 563	(3,3)
4 668	9 016	8 507	6,0	Dług netto	9 016	8 507	6,0
1 497	(3 440)	(1 332)	(158,3)	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 440)	(1 332)	(158,3)
(1 269)	(816)	(128)	537,5	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(816)	(128)	537,5
1 009	684	304	125,0	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	684	304	125,0
0,7	0,5	3,2	(3)p.p.	Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROACE) (%) ²	0,5	3,2	(3)p.p.
2,3	2,4	5,4	(3)p.p.	Zwrot z zaangażowanego kapitału wg LIFO (ROACE LIFO) (%) ³	2,4	5,4	(3)p.p.
17,0	24,8	26,8	(2)p.p.	Dźwignia finansowa netto (%) ⁴	24,8	26,8	(2)p.p.
1,51	N/D ⁵	N/D ⁵	-	Dług netto/Wynik z działalności operacyjnej wg LIFO powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA LIFO) ⁶	N/D ⁵	N/D ⁵	-
1,93	N/D ⁵	N/D ⁵	-	Dług netto/Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁷	N/D ⁵	N/D ⁵	-
(0,99)	0,15	0,35	(57,1)	Zysk(Strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	0,15	0,35	(57,1)

IV kw. 2013 *	I kw. 2014	I kw. 2013 *	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg LIFO, w mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013 *	zmiana %
(538)	(177)	(53)	(234,0)	Wpływ wyceny zapasów ⁸ wg LIFO na poziom zysku z działalności operacyjnej, w tym:	(177)	(53)	(234,0)
(507)	(129)	(57)	(126,3)	PKN ORLEN S.A.	(129)	(57)	(126,3)
(3)	(20)	17	-	Grupa Unipetrol	(20)	17	-
(29)	(25)	(18)	(38,9)	Grupa ORLEN Lietuva	(25)	(18)	(38,9)
1	(3)	5	-	Pozostałe	(3)	5	-

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

1) Zawiera Funkcje Korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nieujęte w powyższych segmentach.

2) ROACE = zysk operacyjny z ostatnich czterech kwartałów po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto) z ostatnich czterech kwartałów.

3) ROACE LIFO = zysk operacyjny z ostatnich czterech kwartałów wg LIFO po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto) z ostatnich czterech kwartałów.

4) Dźwignia finansowa netto = dług netto / kapitał własny - wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.

5) Kowenant badany zgodnie z zapisami umów kredytowych w okresach półrocznych.

6) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu / (EBITDA LIFO + otrzymana dywidenda z Polkomtela) wg LIFO z ostatnich czterech kwartałów.

7) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) z ostatnich czterech kwartałów.

8) Od 3 kwartału 2013 roku znak korekty LIFO jest prezentowany zgodnie z jej wpływem na wynik raportowany. Znaki danych porównawczych uległy zmianie.

Korekta LIFO jest kalkulowana jako różnica pomiędzy: zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu wyceny zapasów wg metody średniej ważonej a zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO.

Komentarz**Wyniki finansowe**

Zysk operacyjny powiększony o amortyzację Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA LIFO”) w I kwartale 2014 roku wyniósł 953 mln PLN i był wyższy o 43 mln PLN od osiągniętego w analogicznym kwartale roku poprzedniego.

Ujemny wpływ zmian czynników makroekonomicznych związany głównie z utrzymującym się od IV kwartału 2013 roku niskim poziomem marży rafineryjnej i dyferencjału Brent/Ural wyniósł (-) 300 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy w kwocie 108 mln PLN (r/r) to efekt wyższej sprzedaży petrochemicznej, detalicznej oraz wydobycia ropy i gazu w Kanadzie, przy niższych wolumenach rafineryjnych.

Wzrost marż paliwowych i pozapaliwowych w segmencie detalicznym wyniósł 82 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników w łącznej kwocie 153 mln PLN (r/r) to przede wszystkim zmiana salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 196 mln PLN (r/r), głównie z tytułu rozpoznania zysku na okazijnym nabyciu przez Unipetrol a.s. 16,3% akcji Ceska Rafinerska a.s. od Shell Overseas Investments BV („Shell”).

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2014 roku wyniósł (-) 177 mln PLN i wpłynął na zmniejszenie wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację („EBITDA”) o (-) 124 mln PLN (r/r).

W efekcie EBITDA Grupy ORLEN za I kwartał 2014 roku wyniosła 776 mln PLN w porównaniu z 857 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji wynik operacyjny za I kwartał 2014 roku wyniósł 254 mln PLN w porównaniu z 334 mln PLN w I kwartale 2013 roku.

Koszty finansowe netto w I kwartale 2014 roku wyniosły (-) 100 mln PLN i obejmowały głównie koszty netto z tytułu odsetek w wysokości (-) 39 mln PLN, rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie (-) 23 mln PLN oraz ujemne różnice kursowe netto z przeszacowania pozycji w walutach obcych w kwocie (-) 34 mln PLN.

Zgodnie z przepisami MSR 39 (Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena) ujemne różnice kursowe od kredytów w USD w ramach ustanowionego powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva w kwocie (-) 15 mln PLN oraz zgodnie z MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) dodatnie różnice kursowe z przeliczenia sald kredytów walutowych jednostek zagranicznych w kwocie 3 mln PLN zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za I kwartał 2014 roku wyniósł 126 mln PLN.

Wyniki kluczowych podmiotów Grupy ORLEN w I kwartale 2014 roku

- **PKN ORLEN S.A.** – wynik EBITDA LIFO wyniósł 445 mln PLN i był niższy o (-) 102 mln PLN (r/r):
 - (-) 70 mln PLN (r/r) - obniżenie EBITDA LIFO segmentu rafineryjnego wynikało przede wszystkim z pogorszenia otoczenia makroekonomicznego i niższej sprzedaży wolumenowej, przy dodatnim wpływie odkupu od Whirlwind Sp z o.o. IV tranzytu zapasów obowiązkowych w kwocie 81 mln PLN (r/r),
 - (-) 138 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA LIFO segmentu petrochemicznego obejmuje głównie efekt ujemnego wpływu zmian czynników makroekonomicznych dotyczących marży olefinowej i PTA,
 - 98 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego to przede wszystkim efekt poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych i wyższej sprzedaży wolumenowej,
 - (-) 3 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA segmentu wydobycia,
 - 11 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA funkcji korporacyjnych głównie w efekcie optymalizacji kosztów i dodatniego salda na pozostałej działalności operacyjnej.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2014 roku wyniósł (-) 129 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA wyniósł 316 mln PLN.

- **Grupa ORLEN Lietuva** – wynik EBITDA LIFO był niższy o (-) 188 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 64 mln PLN.
 - (-) 185 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA LIFO segmentu rafineryjnego to głównie efekt niekorzystnego oddziaływania czynników makroekonomicznych oraz rynkowych, które ograniczyły wielkość produkcji i sprzedaży,
 - 1 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego to głównie efekt wyższych wolumenów sprzedaży oraz poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych,
 - (-) 4 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA funkcji korporacyjnych.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2014 roku wyniósł (-) 25 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA wyniósł (-) 89 mln PLN.

- **Grupa Unipetrol** – wynik EBITDA LIFO był wyższy o 213 mln PLN (r/r) i wyniósł 284 mln PLN.
 - 174 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA LIFO segmentu rafineryjnego to efekt wyższych wolumenów sprzedaży, przy negatywnym oddziaływaniu zmian czynników makroekonomicznych oraz dodatniego salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 167 mln PLN głównie z tytułu rozpoznania zysku na okazym nabyciu akcji spółki Ceska Rafinerska a.s. od Shell,
 - 34 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA LIFO segmentu petrochemicznego głównie w efekcie wyższych wolumenów sprzedaży,
 - 8 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego to głównie efekt wyższych wolumenów sprzedaży oraz poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych,
 - (-) 3 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA funkcji korporacyjnych.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2014 roku wyniósł (-) 20 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA wyniósł 264 mln PLN.

Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 31 marca 2014 roku wyniosło 9 016 mln PLN i było wyższe o 4 348 mln PLN w porównaniu z końcem 2013 roku. Dźwignia finansowa netto w I kwartale 2014 roku wyniosła 25%.

Zmiana salda zadłużenia netto obejmowała zaciągnięcie netto kredytów w kwocie 2 396 mln PLN, zmniejszenie salda środków pieniężnych o 1 931 mln PLN oraz wpływ ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych i wyceny zadłużenia w łącznej kwocie 21 mln PLN.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I kwartale 2014 roku wyniosły (-) 3 440 mln PLN i wynikały przede wszystkim ze zmian salda kapitału pracującego w kwocie (-) 3 965 mln PLN.

Najistotniejszą pozycję stanowił wzrost salda zapasów o (-) 2 404 mln PLN wynikający z odkupu IV transzy zapasów obowiązkowych za 1 189 mln PLN, zakupu zapasów operacyjnych od Shell w związku z opisaną powyżej transakcją nabycia akcji Ceska Rafinerska a.s. w kwocie 267 mln PLN oraz ze zwiększeniem poziomu zapasów operacyjnych przed planowanymi postojami remontowymi w PKN ORLEN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w I kwartale 2014 roku wyniosły (-) 816 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (-) 741 mln PLN oraz nabycie akcji i udziałów w kwocie (-) 62 mln PLN z tytułu zakupu przez Unipetrol akcji Ceska Rafinerska a.s. od Shell.

Wpływ środków pieniężnych z działalności finansowej w I kwartale 2014 wyniósł 2 324 mln PLN i obejmował głównie wpływy netto z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 2 392 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (-) 60 mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w I kwartale 2014 roku o (-) 1 931 mln PLN i na 31 marca 2014 roku wyniosło 758 mln PLN.

Zmiana sposobu prezentacji danych segmentowych

Na dzień 31 marca 2014 roku, wspólne ustalenia umowne dla Grup Kapitałowych Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. (BOP) i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. (PPPT) zgodnie z MSSF 11 zostały ujęte metodą praw własności zamiast wcześniej stosowanej metody konsolidacji proporcjonalnej. W związku z powyższą zmianą przekształceniu uległy dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Począwszy od I kwartału 2014 roku na poziomie sprawozdania skonsolidowanego „Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności” prezentowany jest w wyniku z działalności operacyjnej gdyż działalność tych jednostek jest związana z podstawowym zakresem działalności Grupy ORLEN. W opinii Zarządu PKN ORLEN powyższa zmiana zapewnia bardziej czytelny układ sprawozdania finansowego.

Szczegółowe komentarze dotyczące przychodów i wyników operacyjnych poszczególnych segmentów zostały przedstawione w dalszej części niniejszego opracowania.

Komentarz makroekonomiczny
Ceny ropy, dyferencjał BRENT / URAL, marże modelowe

Tabela 2

Wyszczególnienie	Kwartał			zmiana %
	IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013	
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	109	108	113	(4,4)
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	1,4	1,4	1,7	(17,6)
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl) ¹	0,7	1,3	4,1	(68,3)
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t) ²	736	756	737	2,6
Modelowa marża olefinowa (EUR/t) ³	462	477	493	(3,2)
Marże (crack) z notowań				
Produkty rafineryjne (USD/t)⁴				
Benzyna	120	145	186	(22,0)
ON	116	107	124	(13,7)
Lekki olej opałowy	102	95	106	(10,4)
Jet A-1	166	153	183	(16,4)
Ciężki olej opałowy	(253)	(251)	(242)	3,7
Produkty petrochemiczne (EUR/t)⁴				
Polietylen ⁵	188	200	183	9,3
Polipropylen ⁵	292	304	307	(1,0)
Etylen	608	603	643	(6,2)
Propylen	494	530	467	13,5
Toluen	190	218	320	(31,9)
Benzen	304	411	433	(5,1)
Butadien	267	364	737	(50,6)
Paraksylen	475	420	602	(30,2)

1) Modelowa marża rafineryjna = przychody (Produkty (93,5%) = 36% Benzyna + 43% ON + 14,5% COO) minus koszty (100% wsadu: ropa Brent i pozostałe surowce wyceniane po ropie Brent); ceny produktów wg notowań USD/bbl.

2) Modelowa marża petrochemiczna (kontr.) = przychody (98% Produkty = 44% HDPE, 7% LDPE, 35% PP homo, 12% PP copo) - ceny produktów wg notowań kontraktowych minus koszty (100% wsadu = 75% Nafta + 25% LS VGO) - ceny produktów wg notowań spot.

3) Modelowa marża petrochemiczna na olefinach (kontr.) = przychody (100% Produkty = 50% Etylen, 30% Propylen, 10% Benzen, 10% Toluen) minus koszty (100% wsadu = 75% Nafta + 25% LS VGO); ceny produktów wg notowań.

4) Marże (crack) dla produktów rafineryjnych i petrochemicznych (z wyjątkiem polimerów) wyliczone jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu a notowaniem ropy Brent DTD.

5) Marża (crack) dla polimerów wyliczona jako różnica pomiędzy notowaniami polimerów a notowaniami monomerów.

Kursy walutowe

Tabela 3

Waluta	Kurs średni ¹⁾			zmiana %	Kurs na koniec ¹⁾			zmiana %
	IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013		IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013	
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
USD/PLN	3,08	3,06	3,15	(2,9)	3,01	3,03	3,26	(7,1)
EUR/PLN	4,19	4,19	4,16	0,7	4,15	4,17	4,18	(0,2)
CZK/PLN	0,16	0,15	0,16	(6,3)	0,15	0,15	0,16	(6,3)
USD/LTL	2,54	2,52	2,62	(3,8)	2,51	2,51	2,70	(7,0)
EUR/LTL	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	0,0
USD/CZK	19,6	20,0	19,4	3,1	19,9	19,9	20,1	(1,0)
EUR/CZK	26,7	27,4	25,6	7,0	27,4	27,4	25,7	6,6

1) Na podstawie kursów ustalanych przez NBP, Czeski Bank Narodowy i Bank Litewski.

Konsumpcja paliw ¹

Tabela 4

Kraje, tys. ton	IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Polska	3 710	3 317	3 271	1,4
Benzyny	904	808	807	0,1
ON	2 806	2 509	2 464	1,8
Litwa	320	275	250	10,0
Benzyny	50	43	44	(2,3)
ON	270	232	206	12,6
Czechy	1 497	1 254	1 252	0,2
Benzyny	400	334	352	(5,1)
ON	1 097	920	900	2,2
Niemcy	13 335	12 305	11 844	3,9
Benzyny	4 603	4 290	4 189	2,4
ON	8 732	8 015	7 655	4,7

1) Szacunki opracowane na bazie dostępnych danych Agencji Rynku Energii S.A., Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego.

Komentarz segmentowy - Rafineria

Tabela 5

IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
21 531	18 102	21 537	(15,9)	Przychody segmentu, w tym:	18 102	21 537	(15,9)
14 831	11 605	15 064	(23,0)	Sprzedaż zewnętrzna	11 605	15 064	(23,0)
6 700	6 497	6 473	0,4	Sprzedaż między segmentami	6 497	6 473	0,4
(22 075)	(18 411)	(21 565)	(14,6)	Koszty segmentu	(18 411)	(21 565)	(14,6)
(182)	194	(6)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	194	(6)	-
51	274	276	(0,7)	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO)	274	276	(0,7)
(484)	112	207	(45,9)	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	112	207	(45,9)
(191)	47	35	34,3	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO	47	35	34,3
(726)	(115)	(34)	(238,2)	Zysk/(Strata) operacyjna	(115)	(34)	(238,2)
363	271	153	77,1	CAPEX	271	153	77,1
5 862	4 736	5 581	(15,1)	Sprzedaż produktów (tys. ton)	4 736	5 581	(15,1)

W I kwartale 2014 roku EBITDA LIFO segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniosła 274 mln PLN i była niższa o (-) 2 mln PLN (r/r).

Negatywny wpływ czynników makroekonomicznych obejmujący obniżenie marży rafineryjnej i dyferencjału Brent/Ural wpłynął na zmniejszenie EBITDA LIFO segmentu o (-) 270 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ niższej sprzedaży wolumenowej w wysokości (-) 22 mln PLN (r/r) wynikał przede wszystkim z niekorzystnych czynników rynkowych obserwowanych na rynkach obsługiwanych przez Grupę ORLEN Lietuva. Niższa sprzedaż na tych rynkach została częściowo skompensowana wyższą sprzedażą na rynku czeskim głównie w rezultacie wyższej dostępności instalacji i zwiększonych mocy produkcyjnych po nabyciu 16,3% akcji Ceska Rafinerska a.s. od Shell – wzrost mocy produkcyjnych o 1,4 mln t do poziomu 5,9 mln t w skali roku.

Wpływ pozostałych czynników wyniósł 290 mln PLN (r/r) i obejmował przede wszystkim efekt odkupu IV transzy zapasów obowiązkowych od Whirlwind Sp z o.o. w kwocie 81 mln PLN (r/r) oraz dodatni efekt zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 200 mln PLN (r/r) wynikający głównie z rozpoznania zysku na okazyjnym nabyciu przez Unipetrol a.s. 16,3% akcji Ceska Rafinerska a.s. w kwocie 180 mln PLN.

Wpływ cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2014 roku wyniósł (-) 162 mln PLN i był o (-) 93 mln PLN niższy (r/r).

W rezultacie EBITDA segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN za I kwartał 2014 roku wyniosła 112 mln PLN w porównaniu z 207 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Nakłady inwestycyjne segmentu w I kwartale 2014 roku wyniosły 271 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na: budowę Instalacji Katalitycznego Odazotowania i Odpylania Spalin, przygotowanie terenu oraz budowę Instalacji Odsiarczania Spalin, modernizację układu paliwowego Elektrociepłowni w Płocku oraz budowę zbiorników reformatu na Wydziale Komponowania w PKN ORLEN; projekty związane z poprawą efektywności energetycznej w Grupie Unipetrol oraz dokończenie budowy instalacji Visbreaker Vacuum Flasher w Grupie ORLEN Lietuva.

Komentarz segmentowy – Petrochemia

Tabela 6

IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
4 742	4 968	5 075	(2,1)	Przychody segmentu, w tym:	4 968	5 075	(2,1)
3 833	4 113	4 200	(2,1)	Sprzedaż zewnętrzna	4 113	4 200	(2,1)
909	855	875	(2,3)	Sprzedaż między segmentami	855	875	(2,3)
(4 530)	(4 604)	(4 587)	0,4	Koszty segmentu	(4 604)	(4 587)	0,4
8	(9)	7	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(9)	7	-
7	16	10	60,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	16	10	60,0
405	547	656	(16,6)	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO)	547	656	(16,6)
402	532	672	(20,8)	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	532	672	(20,8)
230	386	489	(21,1)	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO	386	489	(21,1)
227	371	505	(26,5)	Zysk/(Strata) operacyjna	371	505	(26,5)
232	78	43	81,4	CAPEX	78	43	81,4
1 337	1 416	1 356	4,4	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 416	1 356	4,4

W I kwartale 2014 roku EBITDA LIFO segmentu petrochemicznego Grupy ORLEN wyniosła 547 mln PLN i była niższa o (-) 109 mln PLN (r/r).

Obniżenie modelowej marży olefinowej oraz marż na PTA i butadienie zostało częściowo skompensowane poprawą marż poliolefinowych, PCW i wpływem osłabienia kursu PLN i CZK względem EUR. W rezultacie EBITDA LIFO segmentu obniżyła się o (-) 30 mln PLN (r/r).

Wyższe wolumeny sprzedaży na rynku czeskim oraz zwiększona sprzedaż nawozów sztucznych, PCW i PTA w Polsce wpłynęły na wzrost EBITDA LIFO segmentu o 50 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych czynników w kwocie (-) 129 mln PLN (r/r) obejmował głównie efekty niższych marż handlowych w obszarze nawozów i PCW oraz zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (-) 16 mln PLN (r/r).

Wpływ wyceny zapasów w I kwartale 2014 roku wyniósł (-) 15 mln PLN i był o (-) 31 mln PLN niższy (r/r).

W rezultacie EBITDA segmentu petrochemicznego za I kwartał 2014 roku wyniosła 532 mln PLN w porównaniu z 672 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W I kwartale 2014 roku nakłady inwestycyjne segmentu wyniosły 78 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w tym okresie należały: modernizacja pieca na Wytwórni Olefin II w PKN ORLEN; prace projektowe związane z budową instalacji Polietylen III, budowa centrum edukacyjno-badawczego, cykliczna rekonstrukcja pieców do pirolizy w Grupie Unipetrol; budowa instalacji załadunku i magazynowania opakowań w Anwil oraz projekty powiązane z realizowaną przez PKN ORLEN budową elektrowni gazowej we Włocławku.

Komentarz segmentowy - Detal

Tabela 7

IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
8 961	8 362	8 202	2,0	Przychody segmentu, w tym:	8 362	8 202	2,0
8 920	8 320	8 167	1,9	Sprzedaż zewnętrzna	8 320	8 167	1,9
41	42	35	20,0	Sprzedaż między segmentami	42	35	20,0
(8 724)	(8 229)	(8 165)	0,8	Koszty segmentu	(8 229)	(8 165)	0,8
0	11	0	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	11	0	-
325	234	123	90,2	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	234	123	90,2
237	144	37	289,2	Zysk/(Strata) operacyjna	144	37	289,2
253	28	44	(36,4)	CAPEX	28	44	(36,4)
1 872	1 763	1 659	6,3	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 763	1 659	6,3

W I kwartale 2014 roku EBITDA segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniosła 234 mln PLN i była wyższa o 111 mln PLN (r/r).

Wzrost wolumenów sprzedaży (r/r) osiągnięty na wszystkich rynkach zwiększył wynik EBITDA segmentu o 26 mln PLN (r/r).

Wyższe marże paliwowe i pozapaliwowe we wszystkich spółkach segmentu przyczyniła się do zwiększenia EBITDA segmentu o 82 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 3 mln PLN (r/r).

Na koniec I kwartału 2014 roku w Grupie ORLEN funkcjonowało 2 685 stacji paliw. W porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku liczba stacji paliw zmniejszyła się o (-) 9 (o (-) 6 na rynku polskim, (-) 4 na rynku niemieckim, przy wzroście o 1 na rynku czeskim). O (-) 6 zmniejszyła się liczba stacji w systemie CODO i o (-) 3 w systemie franczyzowym.

W porównaniu ze stanem na koniec 2013 roku liczba stacji paliw w Polsce zmniejszyła się o (-) 12 (o (-) 6 w systemie CODO i o (-) 6 w systemie franczyzowym) głównie na skutek wejścia w życie nowych regulacji środowiskowych. Na pozostałych rynkach liczba stacji paliw pozostała bez zmian.

Na koniec I kwartału 2014 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce wyniosła 1 081 i była wyższa o 249 (r/r). Na rynku litewskim i czeskim liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro nie uległa zmianie (r/r) i wyniosła odpowiednio 23 i 92.

Nakłady inwestycyjne segmentu w I kwartale 2014 roku wyniosły 28 mln PLN.

Komentarz segmentowy – Wydobycie

Tabela 8

IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
16	55	0	-	Przychody segmentu, w tym:	55	0	-
16	55	0	-	Sprzedaż zewnętrzna	55	0	-
0	0	0	-	Sprzedaż między segmentami	0	0	-
(28)	(43)	(6)	616,7	Koszty segmentu	(43)	(6)	616,7
(7)	2	0	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	2	0	-
(15)	31	(6)	-	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	31	(6)	-
(19)	14	(6)	-	Zysk/(Strata) operacyjna	14	(6)	-
86	127	55	130,9	CAPEX	127	55	130,9
17	41	0	-	Sprzedaż produktów (tys. ton)	41	0	-

Projekty niekonwencjonalne w Polsce

Wg stanu na koniec marca 2014 roku zakończono 10 odwiertów, w tym 7 pionowych oraz 3 horyzontalne.

W I kwartale 2014 roku w ramach projektu Lublin Shale zakończono odwiert horyzontalny na koncesji Wodynie-Łuków oraz prowadzono prace przygotowawcze do akwizycji danych sejsmicznych 2D na koncesji Wołomin. Równocześnie trwały analizy danych pozyskanych w trakcie dotychczas zrealizowanych operacji.

W ramach projektu Mid-Poland Unconventionals oraz Hrubieszów Shale trwało przetwarzanie i interpretacja zintegrowanych danych geologiczno-geofizycznych. Zakończenie analiz planowane jest na II kwartał 2014 roku.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów niekonwencjonalnych w I kwartale 2014 roku wyniosły 30 mln PLN.

Projekty konwencjonalne w Polsce

Wg stanu na koniec marca 2014 roku zostały zrealizowane 3 odwierty poszukiwawczo-rozpoznawcze, w tym 2 odwierty rozpoznawcze w ramach projektu Sieraków i 1 odwiert poszukiwawczy w projekcie prowadzonym na Morzu Bałtyckim.

W I kwartale 2014 roku prowadzone były analizy danych pozyskanych z dotychczas zrealizowanych operacji w projekcie Sieraków w celu weryfikacji perspektyw obszaru oraz aktualizacji programu prac.

W ramach projektu Karbon w I kwartale 2014 roku pozyskano dane sejsmiczne 2D dotyczące bloku Lublin oraz kontynuowano przetwarzanie i interpretację nowych danych sejsmicznych 2D bloku Bełżyce. Równolegle prowadzono prace przygotowawcze do odwiertu poszukiwawczego na koncesji Lublin, którego rozpoczęcie planowane jest w II kwartale 2014 roku.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów konwencjonalnych w I kwartale 2014 roku wyniosły 4 mln PLN.

Działalność w Kanadzie

W I kwartale 2014 roku na 7 odwiertach przeprowadzono zabiegi wywołania i intensyfikacji produkcji. Z 1 odwiertu rozpoczęto wydobycie węglowodorów. Łącznie na koniec I kwartału 2014 roku wydobycie prowadzono na 76,5 otworach netto¹.

Średnia dzienna produkcja węglowodorów w I kwartale 2014 roku wyniosła 3,7 tys. boepd².

W I kwartale 2014 roku EBITDA spółki TriOil wyniosła 37 mln PLN.

W I kwartale 2014 roku rozpoczęto wiercenie 8 otworów (udział TriOil: 6,3 netto).

Łączne nakłady inwestycyjne w TriOil w I kwartale 2014 roku wyniosły 89 mln PLN i dotyczyły głównie prowadzonych prac wiertniczych i rozbudowy infrastruktury wydobywczej.

¹) udział netto – wielkości skorygowane o udziały innych partnerów

²) baryłki ekwiwalentu ropy naftowej dziennie

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 9

IV kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
84	81	76	6,6	Przychody segmentu, w tym:	81	76	6,6
22	26	19	36,8	Sprzedaż zewnętrzna	26	19	36,8
62	55	57	(3,5)	Sprzedaż między segmentami	55	57	(3,5)
(301)	(244)	(248)	(1,6)	Koszty segmentu	(244)	(248)	(1,6)
11	3	4	(25,0)	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	3	4	(25,0)
(1)	0	0	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	-
(174)	(133)	(139)	4,3	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	(133)	(139)	4,3
(207)	(160)	(168)	4,8	Zysk/(Strata) operacyjna	(160)	(168)	4,8
75	180	9	1 900,0	CAPEX	180	9	1 900,0

EBITDA funkcji korporacyjnych w I kwartale 2014 roku była wyższa o 6 mln PLN (r/r)

Nakłady inwestycyjne w ramach funkcji korporacyjnych w I kwartale 2014 roku dotyczyły głównie wydatków związanych z budową elektrowni gazowej we Włocławku, opłatami związanymi z przekształceniem prawa wieczystego użytkowania gruntów w prawo własności w odniesieniu do części terenu Zakładu Produkcyjnego w Płocku oraz projektami realizowanymi w obszarze IT.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Tabela 10

IV kw. 2013 *	I kw. 2014	I kw. 2013 *	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Rachunek zysków lub strat			
27 622	24 119	27 450	(12,1)	Przychody ze sprzedaży	24 119	27 450	(12,1)
(26 570)	(22 821)	(25 834)	(11,7)	Koszt własny sprzedaży	(22 821)	(25 834)	(11,7)
1 052	1 298	1 616	(19,7)	Zysk brutto ze sprzedaży	1 298	1 616	(19,7)
(985)	(915)	(943)	(3,0)	Koszty sprzedaży	(915)	(943)	(3,0)
(391)	(346)	(354)	(2,3)	Koszty ogólnego zarządu	(346)	(354)	(2,3)
222	303	73	315,1	Pozostałe przychody operacyjne	303	73	315,1
(392)	(102)	(68)	50,0	Pozostałe koszty operacyjne	(102)	(68)	50,0
6	16	10	60,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	16	10	60,0
(488)	254	334	(24,0)	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	254	334	(24,0)
178	48	117	(59,0)	Przychody finansowe	48	117	(59,0)
(187)	(148)	(338)	(56,2)	Koszty finansowe	(148)	(338)	(56,2)
(9)	(100)	(221)	(54,8)	Przychody i koszty finansowe netto	(100)	(221)	(54,8)
(497)	154	113	36,3	Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	154	113	36,3
19	(28)	32	-	Podatek dochodowy	(28)	32	-
(478)	126	145	(13,1)	Zysk/(Strata) netto	126	145	(13,1)
3	0	(7)	-	Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	(7)	-
(1)	0	(9)	-	Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	0	(9)	-
4	0	0	-	Zyski i straty aktuarialne	0	0	-
0	0	2	-	Podatek odroczoney	0	2	-
(339)	(65)	120	-	które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(65)	120	-
158	(100)	23	-	Instrumenty zabezpieczające	(100)	23	-
(467)	16	101	(84,2)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	16	101	(84,2)
(30)	19	(4)	-	Podatek odroczoney	19	(4)	-
(336)	(65)	113	-	Suma składników innych całkowitych dochodów	(65)	113	-
(814)	61	258	(76,4)	Całkowite dochody netto	61	258	(76,4)
(478)	126	145	(13,1)	Zysk/(Strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	126	145	(13,1)
(421)	64	149	(57,0)	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	64	149	(57,0)
(57)	62	(4)	-	niekontrolujących	62	(4)	-
(814)	61	258	(76,4)	Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	61	258	(76,4)
(613)	(55)	277	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	(55)	277	-
(201)	116	(19)	-	niekontrolujących	116	(19)	-
(0,99)	0,15	0,35	(57,1)	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	0,15	0,35	(57,1)

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 11

31.03.2014	WYSZCZEGÓLNIENIE, mln PLN	31.12.2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(1-3)/3
	AKTYWA		
25 234	Rzeczowe aktywa trwałe	24 904	1,3
120	Nieruchomości inwestycyjne	121	(0,8)
1 059	Wartości niematerialne	823	28,7
94	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	95	(1,1)
632	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	615	2,8
40	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	0,0
154	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	151	2,0
35	Pozostałe aktywa długoterminowe	158	(77,8)
27 368	Aktywa trwałe	26 907	1,7
16 208	Zapasy	13 749	17,9
8 406	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 768	8,2
176	Pozostałe aktywa finansowe	165	6,7
66	Należności z tytułu podatku dochodowego	59	11,9
758	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 689	(71,8)
24	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	60,0
25 638	Aktywa obrotowe	24 445	4,9
53 006	Aktywa razem	51 352	3,2
	PASYWA		
	KAPITAŁ WŁASNY		
1 058	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
59	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	148	(60,1)
0	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-
(231)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(201)	14,9
23 803	Zyski zatrzymane	23 716	0,4
25 916	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	25 948	(0,1)
1 696	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1 603	5,8
27 612	Kapitał własny razem	27 551	0,2
	ZOBOWIĄZANIA		
7 734	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 507	18,9
657	Rezerwy	658	(0,2)
482	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	538	(10,4)
10	Przychody przyszłych okresów	10	0,0
219	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	133	64,7
9 102	Zobowiązania długoterminowe	7 846	16,0
12 985	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 013	(7,3)
2 040	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	850	140,0
46	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	36	27,8
874	Rezerwy	821	6,5
279	Przychody przyszłych okresów	124	125,0
64	Pozostałe zobowiązania finansowe	110	(41,8)
4	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1	300,0
16 292	Zobowiązania krótkoterminowe	15 955	2,1
25 394	Zobowiązania razem	23 801	6,7
53 006	Pasywa razem	51 352	3,2

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 12

IV kw. 2013 *	I kw. 2014	I kw. 2013 *	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(478)	126	145	(13,1)	Zysk/(Strata) netto	126	145	(13,1)
				Korekty o pozycje:			
(6)	(16)	(10)	60,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(16)	(10)	60,0
542	522	523	(0,2)	Amortyzacja	522	523	(0,2)
(27)	(4)	56	-	(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(4)	56	-
58	52	64	(18,8)	Odsetki netto	52	64	(18,8)
76	36	(43)	-	Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej	36	(43)	-
(19)	28	(32)	-	Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	28	(32)	-
135	63	56	12,5	Zmiana stanu rezerw	63	56	12,5
1 319	(3 965)	(2 011)	97,2	Zmiana stanu kapitału pracującego	(3 965)	(2 011)	97,2
1 324	(2 404)	(1 524)	57,7	zapasy	(2 404)	(1 524)	57,7
1 136	(780)	(550)	41,8	należności	(780)	(550)	41,8
(1 141)	(781)	63	-	zobowiązania	(781)	63	-
(59)	(225)	(78)	188,5	Pozostałe korekty	(225)	(78)	188,5
(44)	(57)	(2)	2 750,0	Podatek dochodowy (zapłacony)	(57)	(2)	2 750,0
1 497	(3 440)	(1 332)	158,3	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w działalności operacyjnej)	(3 440)	(1 332)	158,3
				Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
(781)	(761)	(524)	45,2	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(761)	(524)	45,2
29	20	91	(78,0)	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	20	91	(78,0)
(534)	(62)	0	-	Nabycie akcji i udziałów	(62)	0	-
1	3	12	(75,0)	Sprzedaż papierów wartościowych i depozytów	3	12	(75,0)
(1)	0	0	-	Dywidendy otrzymane	0	0	-
(3)	2	274	(99,3)	Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek	2	274	(99,3)
20	(18)	19	-	Pozostałe	(18)	19	-
(1 269)	(816)	(128)	537,5	Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(816)	(128)	537,5
				Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
184	3 401	2 994	13,6	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 401	2 994	13,6
300	0	0	-	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	-
(111)	(1 009)	(2 328)	(56,7)	Splata kredytów i pożyczek	(1 009)	(2 328)	(56,7)
(304)	0	0	-	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	-
(90)	(60)	(80)	(25,0)	Odsetki zapłacone	(60)	(80)	(25,0)
(7)	(8)	(7)	14,3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8)	(7)	14,3
(3)	0	(3)	-	Pozostałe	0	(3)	-
(31)	2 324	576	303,5	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane) w działalności finansowej	2 324	576	303,5
197	(1 932)	(884)	118,6	Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 932)	(884)	118,6
0	1	0	-	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	1	0	-
2 492	2 689	2 029	32,5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 689	2 029	32,5
2 689	758	1 145	(33,8)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	758	1 145	(33,8)

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

Dane operacyjne
PRODUKCJA WOLUMENOWA

Tabela 13

Produkcja tys. ton	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %	I kw. 2014	udział %	I kw. 2014	udział %	I kw. 2014	udział %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6=5/ seg. razem	7	8=7/ seg. razem	9	10=9/ seg. razem
Segment Rafineria	GK ORLEN	GK ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva	
Przerób ropy	6 190	7 003	(11,6)	3 503	-	1 125	-	1 467	-
Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	1 197	1 536	(22,1)	568	20,5	221	25,5	419	30,1
Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	2 801	3 107	(9,8)	1 601	57,7	527	60,8	660	47,4
Frakcje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	877	1 121	(21,8)	434	15,6	76	8,8	267	19,1
Pozostałe	246	240	2,5	173	6,2	43	4,9	47	3,4
Produkty razem	5 121	6 004	(14,7)	2 776	-	867	-	1 393	-
Produkcja tys. ton	I kw. 2014	I kw. 2013 *	zmiana %	I kw. 2014	udział %	I kw. 2014	udział %	I kw. 2014	udział %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6=5/ seg. razem	7	8=7/ seg. razem	9	10=9/ seg. razem
Segment Petrochemia	GK ORLEN	GK ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		Grupa Anwil	
Monomery [etylen, propylen]	215	213	0,9	215	44,7	51	12,1	-	-
Polimery [polietylen, polipropylen]	146	133	9,8	-	-	146	34,6	-	-
Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	107	102	4,9	51	10,6	56	13,3	-	-
Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	313	293	6,8	-	-	-	-	313	58,5
Tworzywa sztuczne [PCW, przetwórstwo PCW]	118	107	10,3	-	-	-	-	121	22,6
PTA	147	152	(3,3)	147	30,6	-	-	-	-
Pozostałe	331	336	(1,5)	68	14,1	169	40,0	101	18,9
Produkty razem	1 377	1 336	3,1	481	-	422	-	535	-
Produkcja razem	6 498	7 340	(11,5)	3 257	-	1 289	-	535	-

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

SPRZEDAŻ WOLUMENOWA

Tabela 14

IV kw. 2013 *	I kw. 2014	I kw. 2013 *	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	3 m-ce 2014	3 m-ce 2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
5 862	4 736	5 581	(15,1)	Segment Rafineria	4 736	5 581	(15,1)
1 317	928	1 335	(30,5)	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	928	1 335	(30,5)
2 609	2 175	2 475	(12,1)	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	2 175	2 475	(12,1)
1 189	884	1 061	(16,7)	Frakcje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	884	1 061	(16,7)
747	749	710	5,5	Pozostałe	749	710	5,5
1 337	1 416	1 356	4,4	Segment Petrochemia	1 416	1 356	4,4
196	218	222	(1,8)	Monomery [etylen, propylen]	218	222	(1,8)
137	141	120	17,5	Polimery [polietylen, polipropylen]	141	120	17,5
105	107	101	5,9	Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	107	101	5,9
302	313	291	7,6	Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	313	291	7,6
100	116	114	1,8	Tworzywa sztuczne [PCW, granulat PCW]	116	114	1,8
139	145	137	5,8	PTA	145	137	5,8
358	376	371	1,3	Pozostałe	376	371	1,3
1 872	1 763	1 659	6,3	Segment Detal	1 763	1 659	6,3
707	655	624	5,0	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	655	624	5,0
1 165	1 108	1 035	7,1	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy]	1 108	1 035	7,1
17	41	0	-	Segment Wydobycie	41	0	-
9 088	7 956	8 596	(7,4)	GK ORLEN - razem	7 956	8 596	(7,4)

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.