



Grupa Kapitałowa
Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Raport uzupełniający zawiera 16 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy ORLEN	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	7
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	8
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	8
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	8
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	8
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	9
1.6.1.	Jednostka dominująca	9
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	10
2.	Analiza finansowa Grupy ORLEN	12
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	12
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	13
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	14
3.	Część szczegółowa raportu	15
3.1.	Zasady rachunkowości	15
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.3.	Metoda konsolidacji	15
3.4.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	15
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	16
3.6.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.7.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy ORLEN	16

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna („Grupa Kapitałowa”)

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Chemików 7
09-411 Płock

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego

Data: 19 lipca 2001 r.

Numer rejestru: KRS 0000028860

Kapitał zakładowy na koniec
okresu sprawozdawczego: 534.636.326,25 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Wojciech Jasiński – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Sławomir Jędrzejczyk – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Piotr Chelmiński – Członek Zarządu ds. Rozwoju i Energetyki,
- Krystian Pater – Członek Zarządu ds. Produkcji,
- Marek Podstawa – Członek Zarządu ds. Sprzedaży.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2015 r. Pan Dariusz Krawiec został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu, a Pan Wojciech Jasiński został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 lutego 2016 r. Pan Marek Podstawa został odwołany z funkcji Członka Zarządu ds. Sprzedaży, a Pan Zbigniew Leszczyński został powołany do pełnienia tej funkcji.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 lutego 2016 r. Pan Mirosław Kochalski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy ORLEN

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy ORLEN zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- ORLEN Deutschland GmbH,
- ORLEN Paliwa Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa ORLEN Asphalt Sp. z o.o.,
 - ORLEN Asphalt Sp. z o.o. (jednostka dominująca),
 - ORLEN Asphalt Ceska Republika s.r.o.,
- ORLEN Oil Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa Anwil S.A.,
 - Anwil S.A. (jednostka dominująca),
 - Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Pro-Lab Sp. z o.o. (w likwidacji),
 - Przedsiębiorstwo Usług technicznych Wircom Sp. z o.o.,
 - Spolana a.s.,
- Grupa Kapitałowa Orlen Południe S.A.,
 - Orlen Południe S.A. (jednostka dominująca),
 - EkoNaft Sp. z o.o. (w likwidacji),
 - Energomedia Sp. z o.o.,
 - Euronafit Trzebinia Sp. z o.o.,
 - Konsorcjum Olejów Przetworzonych - Organizacja Odzysku S.A.,
- Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.,

- Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s.,
 - Unipetrol a.s. (jednostka dominująca),
 - Vyzkumny Ustav Anorganicke Chemie a.s.,
 - Grupa Kapitałowa UNIPETROL RPA s.r.o.,
 - UNIPETROL RPA s.r.o. (jednostka dominująca),
 - UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.,
 - UNIPETROL Deutschland GmbH,
 - UNIPETROL Doprava s.r.o.,
 - UNIPETROL RPA Hungary Kft.,
 - HC Verva Litvinov a.s.,
 - Chemopetrol a.s.,
 - Grupa Kapitałowa Benzina s.r.o.,
 - Benzina s.r.o. (jednostka dominująca),
 - Petrotrans s.r.o.,
 - Grupa Kapitałowa Paramo a.s.,
 - Paramo a.s. (jednostka dominująca),
 - Paramo Oil s.r.o.,
 - Mogul Slovakia s.r.o.,
 - CEsKA RAFINERSKA a.s.,
 - UNIPETROL Services s.r.o.,
 - UNIPETROL Austria HmbH (w likwidacji),
 - Butadien Kralupy a.s. (udział w aktywach i zobowiązaniach),
 - UNIPETROL Rafinerie s.r.o.,
- Ship-Service S.A.,
- Petrolot Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa ORLEN Upstream Sp. z o.o.,
 - ORLEN Upstream Sp. z o.o. (jednostka dominująca),
 - Grupa Kapitałowa FX Energy Inc.,
 - FX Energy Inc. (jednostka dominująca),
 - FX Drilling Company Inc.,
 - FC Producing Company Inc.,
 - Frontier Exploration,
 - Grupa Kapitałowa FX Energy Netherlands Partnership C.V.,
 - FX Energy Netherlands Partnership C.V. (jednostka dominująca),
 - FX Energy Netherlands B.V.,
 - FX Energy Polska Sp. z o.o.,

- Grupa Kapitałowa ORLEN Upstream International BV,
 - ORLEN Upstream International BV (jednostka dominująca),
 - Grupa Kapitałowa ORLEN Upstream Canada Ltd.,
 - ORLEN Upstream Canada Ltd. (jednostka dominująca),
 - 1426628 Alberta Ltd.,
 - OneEx Operations Partnership,
 - Grupa Kapitałowa Kicking Horse Energy Inc.,
 - Kicking Horse Energy Inc. (jednostka dominująca),
 - KCK Operating Company Ltd.,
 - Columbia Natural Resources Canada Ltd.,
 - Grupa Kapitałowa KCK Atlantic Holdings Ltd.,
 - Kicking Horse International Exploration Ltd.,
- Grupa Kapitałowa ORLEN Holding Malta Ltd.,
 - ORLEN Holding Malta Ltd. (jednostka dominująca),
 - ORLEN Insurance Ltd.,
- Grupa Kapitałowa AB ORLEN Lietuva,
 - AB ORLEN Lietuva (jednostka dominująca),
 - UAB Emas,
 - Grupa Kapitałowa UAB Mazeikiu Naftos prekybos namai,
 - UAB Mazeikiu Naftos prekybos namai (jednostka dominująca),
 - SIA ORLEN Latvija,
 - OU ORLEN Eesti,
- AB Ventus-Nafta,
- ORLEN Finance AB,
- Orlen Administracja Sp. z o.o.,
- ORLEN Projekt S.A.,
- ORLEN Wir Sp. z o.o.,
- ORLEN Eko Sp. z o.o.,
- ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa ORLEN Ochrona Sp. z o.o.,
 - ORLEN Ochrona Sp. z o.o. (jednostka dominująca),
 - UAB Apsauga,
- ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.,
- ORLEN Serwis S.A.,
- Baltic Power Sp. z o.o.,

- ORLEN Budonaft Sp. z o.o.,
- ORLEN KolTrans Sp. z o.o.,
- ORLEN Transport S.A.,
- ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.,
- ORLEN Capital AB,
- Kopalnia Soli Lubień Sp. z o.o.

Jednostki współkontrolowane wyceniane metodą praw własności:

- Grupa Kapitałowa Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.,
 - Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. (jednostka dominująca),
 - Basell ORLEN Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.,
 - Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. (jednostka dominująca),
 - Centrum Edukacji Sp. z o.o.
- Pieridae Production LP,
- Grupa Kapitałowa Pieridae Production GP Ltd.,
 - Pieridae Production GP Ltd. (jednostka dominująca),
 - 671519 NB Ltd.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Grupa Kapitałowa FX Energy Inc. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w dniu 31 grudnia 2015 r.,
- Grupa Kapitałowa Kicking Horse Energy Inc. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Zbigniew Libera
Numer w rejestrze: 90047

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 kwietnia 2015 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 5 maja 2015 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Chemików 7 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje i noty objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 7 kwietnia 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 listopada 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 30 listopada 2015 r. do 11 grudnia 2015 r. oraz od 18 stycznia 2016 r. do 23 marca 2016 r. i zostało poprzedzone przeglądami kwartalnymi.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii
ORLEN Deutschland GmbH	KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Oil Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Paliwa Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Anwil S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Południe S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Energomedia Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Euronaft Trzebinia Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Ekonaft Sp. z o.o. w likwidacji	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Konsorcjum Olejów Przetworzonych – Organizacja Odzysku S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s.	KPMG Ceska Republika Audyt s.r.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Ship-Service S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Holding Malta Ltd.	KPMG Ltd.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Insurance Ltd.	KPMG Ltd.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Grupa Kapitałowa AB ORLEN Lietuva	UAB KPMG Baltics	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Finance AB	KPMG AB	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Projekt S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Wir Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Administracja Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Eko Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Serwis S.A.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Baltic Power Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Transport S.A.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Kopalnia Soli Lubień Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
AB Ventus Nafta	UAB KPMG Baltics	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Capital AB	KPMG AB	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
ORLEN Upstream Canada Ltd.	KPMG Calgary	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
FX Energy Inc.	Grant Thornton LLP, Salt Lake City	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń
Petrolot Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.	Bez zastrzeżeń

Sprawozdania finansowe poniższych spółek nie podlegały obowiązkowi badania:

- Chemopetrol a.s.,
- UNIPETROL Austria HmbH (w likwidacji),
- UNIPETROL Rafinerie s.r.o.,
- UAB Mazeikiu Naftos prekybos namai,
- Paramo Oil s.r.o.,
- ORLEN Upstream International BV,
- 1426628 Alberta Ltd.,

- 1426628 Alberta Ltd.,
- OneEx Operations Partnership,
- Kicking Horse Energy Inc.,
- KCK Operating Company Ltd.,
- Columbia Natural Resources Canada Ltd.,
- Kicking Horse Internat. Exploration Ltd.,
- Pierdae Production GP Ltd.,
- KCK Atlantic Holdings Ltd.,
- Pierdae Production LP,
- Pierdae Energy Limited,
- FX Energy Inc.,
- FX Drilling Company Inc.,
- FX Producing Company Inc.,
- Frontier Exploration Inc.,
- FX Energy Netherlands Partnership C.V.,
- Frontier Exploration Inc.

2. Analiza finansowa Grupy ORLEN

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	w mln PLN	aktywów	w mln PLN	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	24.536	51,0	22.644	48,5
Wartości niematerialne	1.298	2,7	703	1,5
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	774	1,6	672	1,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	365	0,7	385	0,8
Pozostałe aktywa finansowe	147	0,3	327	0,7
Pozostałe aktywa	242	0,5	240	0,5
Aktywa trwałe razem	27.362	56,8	24.971	53,4
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10.715	22,3	9.829	21,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.641	13,8	7.092	15,2
Pozostałe aktywa finansowe	974	2,0	862	1,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.348	4,9	3.937	8,4
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	97	0,2	34	0,1
Aktywa obrotowe razem	20.775	43,2	21.754	46,6
AKTYWA RAZEM	48.137	100,0	46.725	100,0
PASYWA				
	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	w mln PLN	aktywów	w mln PLN	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	1.058	2,2	1.058	2,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.227	2,6	1.227	2,6
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(80)	(0,2)	(1.319)	(2,8)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	537	1,1	509	1,1
Zyski zatrzymane	19.431	40,4	17.296	37,0
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	22.173	46,1	18.771	40,2
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	2.071	4,3	1.615	3,4
Kapitał własny razem	24.244	50,4	20.386	43,6
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i obligacje	8.131	16,9	9.670	20,7
Rezerwy	710	1,4	709	1,5
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	674	1,4	75	0,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	712	1,5	1.851	4,0
Zobowiązania długoterminowe razem	10.227	21,2	12.305	26,3
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.820	22,5	11.257	24,1
Kredyty i pożyczki	1.027	2,1	987	2,1
Rezerwy	749	1,6	648	1,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	870	1,8	1.020	2,2
Pozostałe zobowiązania	200	0,4	122	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13.666	28,4	14.034	30,1
Zobowiązania razem	23.893	49,6	26.339	56,4
PASYWA RAZEM	48.137	100,0	46.725	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015 w mln PLN	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014 w mln PLN	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	88.336	100,0	106.832	100,0
Koszt własny sprzedaży	(77.792)	(88,1)	(101.010)	(94,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	10.544	11,9	5.822	5,4
Koszty sprzedaży	(3.971)	(4,5)	(3.920)	(3,7)
Koszty ogólnego zarządu	(1.552)	(1,8)	(1.512)	(1,4)
Pozostałe przychody operacyjne	420	0,5	766	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	(1.354)	(1,5)	(5.924)	(5,5)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	253	0,3	57	0,1
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4.340	4,9	(4.711)	(4,4)
Przychody finansowe	390	0,4	354	0,3
Koszty finansowe	(1.032)	(1,1)	(1.889)	(1,7)
Przychody i koszty finansowe netto	(642)	(0,7)	(1.535)	(1,4)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3.698	4,2	(6.246)	(5,8)
Podatek dochodowy	(465)	(0,5)	418	0,3
Zysk/(Strata) netto	3.233	3,7	(5.828)	(5,5)
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	3	-	(16)	-
które zostały lub zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	1.327	1,5	(655)	(0,6)
instrumenty zabezpieczające	1.530	1,7	(1.758)	(1,6)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	88	0,1	769	0,7
podatek odroczony	(291)	(0,3)	334	0,3
	1.330	1,5	(671)	(0,6)
Całkowite dochody netto	4.563	5,2	(6.499)	(6,1)
Zysk/(Strata) netto przypadający na	3.233		(5.828)	
akcjonariuszy jednostki dominującej	2.837		(5.811)	
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	396		(17)	
Całkowite dochody netto przypadające na	4.563		(6.499)	
akcjonariuszy jednostki dominującej	4.107		(6.584)	
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	456		85	
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	6,63		(13,59)	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,7%	wartość ujemna	0,1%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	15,4%	wartość ujemna	0,3%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	25 dni	23 dni	23 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	49,6%	56,4%	46,3%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	1,6	1,5

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie ORLEN zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy ORLEN stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nacie 8.6.3.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna lub jednostek zależnych i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

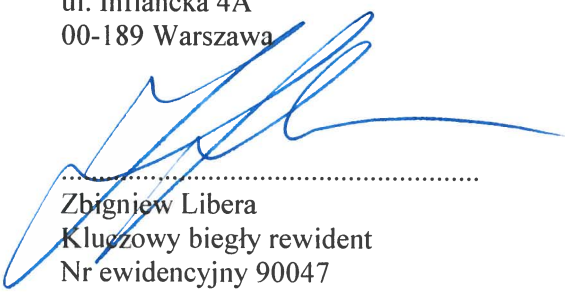
3.6. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy ORLEN

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Dyrektor

23 marca 2016 r.