

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Podsumowanie wyników

Rafineria i Detal

- Wzrost przerobu ropy o 10% umożliwił 1,1% wzrost sprzedaży benzyn, 8,5% olejów napędowych oraz 9,6% gazu płynnego.
- Spadek dyferencjału Ural-Brent (15%, y/y) wpłynął negatywnie na wynik z działalności operacyjnej w wysokości (-) 68 mln zł (y/y).
- Negatywny wpływ malejących marż rafineryjnych na wynik w wysokości (-) 76 mln zł.
- Znacząca poprawa wyników spółek segmentu (III kw, y/y): Unipetrol (o 83%), ORLEN Deutschland (o 50%), ORLEN Asphalt (o 86%), ORLEN Gaz (o 291%).
- Wzrost marż jednostkowych na benzynach i oleju napędowym oraz wolumenów sprzedaży w detalu przyczynił się do osiągnięcia bardzo korzystnych wyników w detalu.

Petrochemia

- Wzrost produkcji etylenu o 91 tt i propylenu o 62 tt (y/y) w PKN ORLEN S.A. w efekcie uruchomienia nowych instalacji Olefin II.
- Korzystne tendencje w marżach petrochemicznych (po uwzględnieniu systemu opustów cenowych stosowanych w PKN) wpłynęły pozytywnie na wynik Jednostki Dominującej w segmencie w wysokości (+) 69 mln zł (y/y).
- Wysoki udział spółek segmentowych w wynikach segmentu: Unipetrol (89 mln zł) i BOP (41 mln zł).

Podsumowanie

- 1.743 mln zł EBITDA vs. 1.623 mln w III kwartale 2005 roku – pogorszenie czynników makroekonomicznych obserwowane w obszarze rafineryjnym zostało zrekompensowane wysokimi wynikami spółek GK (wzrost o prawie 152 mln zł, y/y).
- Niski poziom wskaźnika zadłużenia netto kapitałów własnych wynikający z wysokiego poziomu środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych umożliwia realizację strategii w zakresie fuzji i przejęć.
- Wymierne efekty oszczędnościowe programu OPTIMA zorientowanego na oszczędności w obszarze kosztów operacyjnych w wysokości 117 mln zł.
- Koszty stałe w Jednostce Dominującej (po wyłączeniu kosztów projektów strategicznych oraz amortyzacji) w III kwartale 2006 roku poniżej poziomu z ubiegłego roku pomimo wzrostu skali działalności.

Kluczowe dane finansowe

Q3/06	Q2/06	q/q +/- (%)	Q3/05	y/y +/- (%)	w mln PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej	2006	2005	y/y +/- (%)
917	926	-1,0	1 109	-17,3	Rafineria	1 970	3 134	-37,1
211	223	-5,4	141	49,6	Petrochemia	749	1 492	-49,8
57	34	67,6	-52	-209,6	Chemia	143	161	-11,2
187	76	146,1	50	274,0	Detal	269	265	1,5
-15	8	-287,5	-16	-6,3	Pozostałe ¹	42	273	-84,6
-178	-67	165,7	-141	26,2	Nie przypisane ²	-355	-821	-56,8
1 179	1 200	-1,8	1 091	8,1	EBIT	2 818	4 504	-37,4
-63	0	-	0	-	Zdarzenia jednorazowe ³	-63	1 894	-103,3
0	0	-	0	-	Rafineria	0	626	-
0	0	-	0	-	Petrochemia	0	893	-
0	0	-	0	-	Chemia	0	124	-
-2	0	-	0	-	Detal	-2	152	-101,3
-3	0	-	0	-	Pozostałe ¹	-3	259	-101,2
-58	0	-	0	-	Nie przypisane ²	-58	-160	-63,8
1 242	1 200	3,5	1 091	13,8	Oczyszczony EBIT ³	2 881	2 610	10,4
1 681	1 644	2,3	1 623	3,6	EBITDA	4 308	5 665	-23,9
1 744	1 644	6	1 623	7,5	Oczyszczony EBITDA ³	4 371	3 771	15,9
1 037	958	8,2	994	4,3	Zysk netto	2 385	4 238	-43,7
1 026	881	16,5	985	4,2	Zysk akcjon. Jednostki Dominującej	2 219	4 213	-47,3
1 077	881	22,2	985	9,3	Oczyszczony zysk akcjon. Jednostki Dominującej ³	2 270	2 319	-2,1
1 533	1 684	-9,0	1 100	39,4	Cash flow z działalności operacyjnej	2 660	2 746	-3,1
16,0	16,0	-0,2	16,7	-4,3	ROACE (%) ⁴	13,2	27,3	-51,7
10,9	18,4	-41,0	17,1	-36,5	Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych (%) ⁵	11,7	10,9	7,3
2,40	2,06	16,4	2,30	4,1	EPS	5,19	9,85	-47,3
2,52	2,06	22,2	2,30	9,3	Oczyszczony EPS	5,31	5,42	-2,1
0,00	0,00	-	2,13	-	Dywidenda na akcję	0,00	2,13	-

1) Jednostki odpowiedzialne za media, działalność socjalną oraz spółki serwisowe PKN ORLEN S.A.

2) Zawiera Centrum Korporacyjne PKN i spółki nie wymienione w poprzednich segmentach

3) Zdarzenia jednorazowe: nadwyżka wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia

4) ROACE = zysk operacyjny po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto)

5) Wyliczone dla średnich stanów pozycji bilansowych

Czynniki makroekonomiczne

Q3/06	Q2/06	q/q +/- (%)	Q3/05	y/y +/- (%)		2006	2005	y/y +/- (%)
3,96	5,65	-29,9	6,09	-35,0	Średnia marża rafineryjna ¹ (USD/bbl)	4,03	5,09	-20,8
3,67	4,81	-23,7	4,30	-14,7	Dyferencjał Ural/Brent (USD/bbl)	4,03	4,32	-6,7
69,61	69,60	0,0	61,67	12,9	Średnia cena ropy Brent (USD/bbl)	67,00	53,77	24,6
3,10	3,14	-1,3	3,30	-6,1	Kurs średni PLN/USD ²	3,14	3,22	-2,5
3,96	3,95	0,3	4,02	-1,5	Kurs średni PLN/EUR ²	3,91	4,06	-3,7
623,16	566,03	10,1	330,57	88,5	Średnia marża na etylenie (USD/t)	559,91	494,37	13,3
537,61	513,55	4,7	343,05	56,7	Średnia marża na propylenie (USD/t)	511,75	458,16	11,7

1) Wyliczone na podstawie algorytmu: Produkty (88,36%) vs. Brent Dtd (100%).

Produkty zawierają: Benzyny (25,21%), ON (23,20%), Nafta (16,51%), LOO (15,31%),

(Źródło: notowania CIF NWE, z wyjątkiem HSFO FOB ARA)

2) Źródło: NBP

Wyniki w segmentach

Sytuacja rynkowa

W III kwartale 2006 roku średnia cena ropy Brent z notowań wyniosła 69,61 USD/bbl i była wyższa od ceny z analogicznego okresu 2005 roku o 7,94 USD/bbl tj. o 12,9%. Wzrostowi cen ropy towarzyszyło zmniejszenie dyferencjału URAL/Brent o 14,7% z 4,3 USD/bbl w III kwartale 2005 roku do 3,67 USD/bbl w III kwartale 2006 roku. W III kwartale 2006 roku średnia cena benzyn z notowań wyniosła 691,01 USD/t i wzrosła w stosunku do III kwartału 2005 roku o 48,61 USD/t (tj. o 7,6%). Wzrostowe tendencje wystąpiły również w odniesieniu do cen oleju napędowego, Ekotermu i paliwa JET A-1, które zwiększyły się odpowiednio o 52,2 USD/t, 49,43 USD/t i 63,72 USD/t (tj. o 8,7%, 8,6% i 10,1%).

Wysokim cenom produktów towarzyszył spadek marż (cracków) z notowań dla benzyn (o 6,8%), oleju napędowego (o 6,2%) i lekkiego oleju opałowego (o 10,1%). Jedyne w przypadku paliwa JET A-1 w okresie III kwartału 2006 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem 2005 roku nastąpił wzrost marży z notowań (o 1,9%). III kwartał 2006 roku charakteryzował się wysokimi marżami z notowań na benzenie, etylenie, propylenie, fenolu, butadienie i acetonie. Dla produktów tych odnotowano wzrost marż odpowiednio o: 40,4%, 88,5%, 56,7%, 18,8%, 26,0% i 21,7%. Ujemna marża w wysokości 57,4 USD/t wystąpiła w przypadku glikoli (przy 135,4 USD/t w III kwartale 2005 roku).

W zakresie kursu walutowego w III kwartale 2006 roku wystąpił spadek kursu euro o 1,6% (z 4,02 PLN/EUR w III kwartale 2005 roku do 3,96 PLN/EUR w III kwartale 2006 roku) oraz kursu dolara o 6,1% (z 3,30 PLN/USD w III kwartale 2005 roku do 3,10 PLN/USD w III kwartale 2006 roku).

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych Nafty Polskiej S.A. oraz Agencji Rynku Energii S.A. krajowa konsumpcja paliw (benzyny, olej napędowy oraz lekki olej opałowy) wzrosła w III kwartale 2006 roku w porównaniu z III kwartałem 2005 roku o około 270 tys. ton (o 7,6%) i wyniosła 3 839 tys. ton. W analizowanym okresie wzrosła konsumpcja benzyn do poziomu 1 115 tys. ton (o 2,1%) oraz wystąpiła bardzo wysoka dynamika konsumpcji olejów napędowych wynosząca 24,0% (2 321 tys. ton). Wg GUS w III kwartale 2006 roku w podstawowych obszarach gospodarki utrzymywało się wysokie tempo wzrostu, a dynamika produkcji sprzedanej w przemyśle przekraczała 12%. W dziale produktów rafinacji ropy naftowej dynamika produkcji w III kwartale 2006 roku wyniosła 14,8%.

Według szacunków IBnGR w III kwartale 2006 roku nadal utrzymywała się wysoka dynamika wzrostu PKB. Według prognoz produkt krajowy brutto w III kwartale br. w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 5,6%.

W III kwartale 2006 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 0,2% w stosunku do II kwartału 2006 roku i o 1,5% w stosunku do końca 2005 roku. W III kwartale ubiegłego roku wystąpiła deflacja na poziomie 0,2% w stosunku do II kwartału 2005 roku. W porównaniu z analogicznym kwartałem 2005 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych w III kwartale 2006 roku wzrosły o 1,4%. Szybki wzrost gospodarczy w ostatnich kilku kwartałach przyniósł oczekiwaną dalszą poprawę sytuacji na rynku pracy. Stopa bezrobocia na koniec III kwartału 2006 roku wyniosła 15,2%, co oznacza jej obniżenie o 2,4 pkt procentowe w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)	9 miesięcy zakończone 30 września 2006		3 miesiące zakończone 30 września 2006		9 miesięcy zakończone 30 września 2005		3 miesiące zakończone 30 września 2005		Zmiana % 9 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Przychody segmentu, w tym:	32 252 241	10 394 225	12 427 801	4 005 221	22 423 905	6 803 576	10 609 458	3 218 987	43,8%	52,8%	17,1%	24,4%
Sprzedaż zewnętrzna	19 225 588	6 196 006	7 288 800	2 349 028	14 957 051	4 538 078	7 083 821	2 149 283	28,5%	36,5%	2,9%	9,3%
Sprzedaż między segmentami	13 026 653	4 198 219	5 139 001	1 656 193	7 466 854	2 265 498	3 525 637	1 069 704	74,5%	85,3%	45,8%	54,8%
Koszty segmentu	-30 286 483	-9 760 702	-11 514 741	-3 710 961	-19 843 662	-6 020 711	-9 480 225	-2 876 369	52,6%	62,1%	21,5%	29,0%
Pozostałe przychody operacyjne	99 468	32 056	33 558	10 815	85 773	26 024	9 803	2 974	16,0%	23,2%	242,3%	263,7%
Pozostałe koszty operac.	-95 080	-30 642	-29 862	-9 624	-157 868	-47 898	-30 339	-9 205	-39,8%	-36,0%	-1,6%	4,6%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia	-	-	-	-	625 748	189 856	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu*	1 970 146	634 937	916 756	295 451	3 133 896	950 847	1 108 697	336 387	-37,1%	-33,2%	-17,3%	-12,2%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	9 549		3 223		8 040		3 366		18,8%		-4,2%	

**) Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy).*

Do najważniejszych spółek wchodzących w skład segmentu rafineryjnego zaliczamy: PKN ORLEN S.A., Rafinerię Trzebinia S.A., Rafinerię Nafty Jedlicze S.A., ORLEN PetroProfit Sp. z o.o., ORLEN Petrogaz Płock Sp. z o.o., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN PetroZachód Sp. z o.o., ORLEN Asfalt Sp. z o.o., ORLEN Oil Sp. z o.o. oraz spółki z czeskiego holdingu Unipetrol a.s.: Paramo a.s., Unipetrol Rafinerie a.s., i Ceska Rafinerska a.s.

Przychody segmentu zwiększyły się o 17,1%. Wzrost przychodów segmentu jest efektem pozytywnych tendencji w zakresie notowań cen paliw (wzrost notowań benzyn o 7,6%, ON o 8,7%, Ekotermu o 8,6% i Jet A-1 o 10,1%). W zakresie sprzedaży wolumenowej produktów segmentu w okresie III kwartału 2006 roku w odniesieniu do analogicznego kwartału ubr. odnotowano spadek sprzedaży benzyn o 19,4 tys. ton (o 3,0%), a w ujęciu wartościowym o 124 074 tys. zł oraz Ekotermu o 95,3 tys. ton (o 20,7%), co odpowiada w ujęciu wartościowym zmniejszeniu o 160 442 tys. zł. Jednocześnie największy wzrost sprzedaży odnotowano w zakresie oleju napędowego o 50,5 tys. ton (o 4,0%), a w ujęciu wartościowym o 336 371 tys. zł. Spadek sprzedaży benzyn wynika m.in. z niższego zapotrzebowania na benzynę, przy jednoczesnym wzroście zainteresowania alternatywnym paliwem, jakim jest LPG. Niższa sprzedaż lekkiego oleju opałowego spowodowana jest wzmożonym przechodzeniem, zwłaszcza odbiorców technologicznych, na inne nośniki ciepła typu: gaz, węgiel, miał. Na wysoką dynamikę sprzedaży ON istotny wpływ miał nadal efekt rosnącej konsumpcji tego paliwa na rynku krajowym.

Negatywnie na wyniki segmentu wpłynął spadek dyferencjału ropy URAL/Brent o 14,7% do poziomu 3,67 USD/bbl, który spowodował zmniejszenie wyniku z działalności operacyjnej Jednostki Dominującej o 68 mln zł. Dodatkowo spadek marż rafineryjnych na podstawowych produktach segmentu przyczynił się do zmniejszenia EBIT w Jednostce Dominującej o 76 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w III kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 28 796 tys. zł, czyli 30% zakładanego na 2006 rok potencjału.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

W III kwartale 2006 roku wystąpił wzrost kosztów tego segmentu o 21,5% spowodowany wysokim poziomem cen ropy naftowej (wzrost o 12,9%).

W efekcie powyższych czynników wynik segmentu za III kwartał 2006 roku wyniósł 916 756 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2005 roku wynik segmentu wyniósł 1 108 697 tys. zł. Największy wpływ na obniżenie wyniku segmentu miała Jednostka Dominująca, której wynik w III kwartale 2006 roku wyniósł 647 410 tys. zł, o 33,4% poniżej wyniku z analogicznego kwartału 2005 roku. Grupa kapitałowa Unipetrol a.s., wypracowała w III kwartale 2006 roku zysk w wysokości 133 379 tys. zł (73 558 tys. zł w III kwartale 2005 roku).

W III kwartale 2006 roku w porównaniu z III kwartałem 2005 roku nastąpił spadek nakładów na środki trwale i wartości niematerialne o 45 344 tys. zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Segment Rafineryjny (Detal)

Segment Rafineryjny (Detal)	9 miesięcy zakończone 30 września 2006		3 miesiące zakończone 30 września 2006		9 miesięcy zakończone 30 września 2005		3 miesiące zakończone 30 września 2005		Zmiana % 9 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Przychody segmentu, w tym:	11 061 512	3 564 895	4 144 179	1 335 583	9 991 779	3 031 578	4 007 895	1 216 024	10,7%	17,6%	3,4%	9,8%
Sprzedaż zewnętrzna	11 033 469	3 555 857	4 136 200	1 333 011	9 959 748	3 021 860	3 998 560	1 213 192	10,8%	17,7%	3,4%	9,9%
Sprzedaż między segmentami	28 043	9 038	7 979	2 571	32 031	9 718	9 335	2 832	-12,5%	-7,0%	-14,5%	-9,2%
Koszty segmentu	-10 874 739	-3 504 702	-3 980 595	-1 282 863	-9 869 532	-2 994 488	-3 952 466	-1 199 207	10,2%	17,0%	0,7%	7,0%
Pozostałe przychody operacyjne	121 242	39 074	39 365	12 687	79 802	24 213	29 361	8 908	51,9%	61,4%	34,1%	42,4%
Pozostałe koszty operac.	-38 663	-12 460	-16 162	-5 209	-89 869	-27 267	-34 480	-10 461	-57,0%	-54,3%	-53,1%	-50,2%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia	-	-	-	-	152 420	46 245	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu*	269 352	86 807	186 787	60 198	264 600	80 282	50 310	15 264	1,8%	8,1%	271,3%	294,4%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	3 019		1 088		2 586		961		16,7%		13,2%	

*) Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Do segmentu detalicznego zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność: PKN ORLEN S.A., ORLEN Deutschland GmbH, ORLEN PetroProfit Sp. z o.o., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. oraz spółki Benzina a.s. z czeskiego holdingu Unipetrol a.s.

W III kwartale 2006 roku przychody segmentu w porównaniu z III kwartałem 2005 roku wzrosły o 136 284 tys. zł (o 3,4%). Na wzrost przychodów segmentu wpłynęło zwiększenie wolumenów sprzedaży o 127 tys. ton tj. o 13,2%, w efekcie znacznego przyrostu sprzedaży oleju napędowego o 22,9% oraz benzyny Eurosuper 95 o 15,5%. W III kwartale 2006 roku wynik segmentu osiągnął poziom 186 787 tys. zł, podczas, gdy w analogicznym okresie ubr. zysk segmentu wyniósł 50 310 tys. zł. PKN ORLEN S.A. w III kwartale 2006 wypracował zysk w tym segmencie wynoszący 163 717 tys. zł (41 554 tys. zł zysku w III kw. ubr.). Działalność części detalicznej* spółki ORLEN Deutschland na terenie Niemiec w III kwartale 2006 roku przyniosła zysk w wysokości 12 566 tys. zł (12 077 tys. zł zysku w III kwartale 2005 roku). W analizowanym okresie doszło do zwiększenia ilościowej sprzedaży wszystkich paliw, co przyczyniło się do zwiększenia wyniku z działalności operacyjnej Jednostki Dominującej o 34 mln zł. Pozytywne tendencje odnotowano również w odniesieniu do marż na towarach i usługach pozapaliwowych, które wzrosły w III kwartale 2006 roku o 19,9% do poziomu 83 mln zł. W III kwartale 2006 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem ubr. wzrosły jednostkowe marże na benzynach i oleju napędowym, a spadły marże na LPG. Szacunkowy pozytywny wpływ marż jednostkowych na wynik operacyjny w PKN ORLEN S.A. osiągnął poziom 34 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w III kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 52 090 tys. zł, czyli 69% zakładanego na 2006 rok potencjału.

W III kwartale 2006 roku w porównaniu z III kwartałem ubr. nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 18 518 tys. zł.

*) ORLEN Deutschland prowadzi również działalność hurtową przyporządkowaną do segmentu produkcji i hurt.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Segment Petrochemiczny

Segment Petrochemiczny	9 miesięcy zakończone 30 września 2006		3 miesiące zakończone 30 września 2006		9 miesięcy zakończone 30 września 2005		3 miesiące zakończone 30 września 2005		Zmiana % 9 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Wyniki segmentu wg MSSF												
Przychody segmentu, w tym:	10 117 353	3 260 612	3 931 803	1 267 138	4 676 976	1 419 028	1 867 729	566 683	116,3%	129,8%	110,5%	123,6%
Sprzedaż zewnętrzna	6 806 410	2 193 564	2 514 508	810 374	3 091 798	938 074	1 272 726	386 154	120,1%	133,8%	97,6%	109,9%
Sprzedaż między segmentami	3 218 305	1 037 193	1 380 884	445 030	1 509 799	458 084	568 955	172 625	113,2%	126,4%	142,7%	157,8%
Wart. roz. transakc. zabezpiecz	92 638	29 855	36 411	11 735	75 379	22 871	26 048	7 903	22,9%	30,5%	39,8%	48,5%
Koszty segmentu	-9 326 513	-3 005 741	-3 677 809	-1 185 281	-4 060 641	-1 232 028	-1 723 906	-523 046	129,7%	144,0%	113,3%	126,6%
Pozostałe przychody operacyjne	78 567	25 321	32 931	10 613	48 105	14 595	36 079	10 947	63,3%	73,5%	-8,7%	-3,1%
Pozostałe koszty operac.	-120 073	-38 697	-75 798	-24 428	-65 320	-19 819	-38 671	-11 733	83,8%	95,3%	96,0%	108,2%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia	-	-	-	-	892 921	270 919	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu*	749 334	241 495	211 127	68 042	1 492 041	452 696	141 231	42 851	-49,8%	-46,7%	49,5%	58,8%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	2 259		833		1 050		486		115,1%		71,4%	

*) Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Od 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu petrochemia zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność następujących spółek: PKN ORLEN S.A., Chemopetrol a.s., Kaucuk a.s. i Unipetrol Trade a.s. (spółki zależne Unipetrol a.s.), część petrochemiczna spółki ORLEN PetroZachód sp. z o.o. oraz Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o.

W okresie III kwartału 2006 roku przychody segmentu były wyższe o 2 064 074 tys. zł (o 110,5%) a ilościowa sprzedaż zewnętrzna o 71,4%. W III kwartale 2006 roku odnotowano wzrost ilości sprzedaży większości głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polietylenu o 39,3%, polipropylenu o 37,5%, etylenu o 85,2%, benzenu o 36,5%. Tak wysokie wzrosty sprzedaży wynikają z postępu remontowej instalacji Olefin II w III kwartale ubr.

W okresie III kwartału 2006 roku wynik segmentu wyniósł 211 127 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2005 roku osiągnął poziom 141 231 tys. zł. Należy odnotować bardzo dobre wyniki Jednostki Dominującej, której wynik przyporządkowany do tego segmentu w III kwartale 2006 roku osiągnął 104 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubr. 25 mln zł. Korzystny wynik osiągnął również Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o., który w porównaniu z III kwartałem ubr. zwiększył zysk operacyjny o 20 mln zł. Spółki Unipetrol a.s. wchodzące do tego segmentu osiągnęły wynik o 9 mln zł niższy od zysku z III kwartału 2005 roku. Na poziom wyników tego segmentu istotnie wpłynął wzrost marż na produktach petrochemicznych. Szacowany pozytywny wpływ wzrostu marż w Jednostce Dominującej (po uwzględnieniu opustów cenowych) wyniósł 69 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w III kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 431 tys. zł, czyli 36% zakładanego na 2006 rok potencjału.

Spadek nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 115 513 tys. zł w III kwartale 2006 roku spowodowany został prowadzeniem prac inwestycyjnych na instalacji Olefin II i w Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. w III kwartale 2005 roku.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Segment Chemiczny

Segment Chemiczny	9 miesięcy zakończone 30 września 2006		3 miesiące zakończone 30 września 2006		9 miesięcy zakończone 30 września 2005		3 miesiące zakończone 30 września 2005		Zmiana % 9 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Przychody segmentu, w tym:	1 880 764	606 131	663 598	213 864	1 306 139	396 292	555 188	168 448	44,0%	53,0%	19,5%	27,0%
Sprzedaż zewnętrzna	1 875 681	604 493	661 649	213 236	1 232 996	374 100	482 553	146 410	52,1%	61,6%	37,1%	45,6%
Sprzedaż między segmentami	5 083	1 638	1 949	628	73 143	22 192	72 635	22 038	-	-	-	-
Koszty segmentu	-1 751 973	-564 624	-608 398	-196 074	-1 279 876	-388 324	-615 343	-186 700	36,9%	45,4%	-1,1%	5,0%
Pozostałe przychody operacyjne	20 400	6 574	2 512	810	13 363	4 054	8 703	2 641	52,7%	62,2%	-71,1%	-69,3%
Pozostałe koszty operac.	-6 558	-2 114	-1 004	-324	-2 099	-637	-354	-107	212,4%	231,9%	183,6%	202,8%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia	-	-	-	-	123 936	37 603	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu*	142 633	45 968	56 708	18 276	161 463	48 989	-51 806	-15 718	-11,7%	-6,2%	-	-
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	1 406		453		1 002		373		40,3%		21,4%	

*) Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Od 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu chemia zaliczono działalność następujących spółek: Zakłady Azotowe „Anwil” S.A., Spolana a.s. (spółka zależna Unipetrol a.s.), ORLEN PetroProfit sp. z o.o.

W III kwartale 2006 roku przychody segmentu były wyższe o 108 410 tys. zł (o 19,5%) od analogicznego okresu ubr. W okresie tym odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polichloroku winylu o 15,8%, ługu sodowego o 441,7% i CANWILU o 13,9%. Wzrost sprzedaży tych produktów wynika z niższych dostaw etylenu do Anwilu S.A. w III kwartale ubr. spowodowanych postojem remontowym Olefin II w Jednostce Dominującej oraz wystąpieniem zwiększonego popytu na nawozy w związku ze spodziewanymi przez rynek podwyżkami cen tego produktu. Występujące w III kwartale 2006 roku duże zapotrzebowanie na polichlorek winylu spowodowane zostało przez utrzymującą się dobrą koniunkturę na rynku dóbr inwestycyjnych, szczególnie w sektorze budowlanym. Dodatkowo postój remontowy jednego z największych producentów na rynku PCW – firmy Borsodchem – wymusił wzrost cen w tym obszarze produktowym. Rekordowa pod względem ilości sprzedaż ługu sodowego wynika z relatywnie dużego zapotrzebowania na wodorotlenek sodu przy ograniczeniach podaży. Korzystne tendencje w sprzedaży powyższych produktów wpłynęły pozytywnie na wyniki Anwilu S.A. Zysk operacyjny spółki wzrósł w III kwartale 2006 roku w porównaniu z III kwartałem ubr. o 42 mln zł. Z kolei spółka czeskiej grupy Unipetrol - Spolana a.s. poniosła w III kwartale 2006 roku stratę na działalności operacyjnej w wysokości 4 mln zł.

W rezultacie powyższych czynników wynik segmentu osiągnął poziom 56 708 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2005 roku strata segmentu wyniosła 51 806 tys. zł. W III kwartale 2006 roku w porównaniu z III kwartałem 2005 roku nastąpiło obniżenie nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 45 616 tys. zł. Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w III kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 21 590 tys. zł, czyli 42% zakładanego na 2006 rok potencjału.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Pozostała działalność

Pozostała działalność	9 miesięcy zakończone 30 września 2006		3 miesiące zakończone 30 września 2006		9 miesięcy zakończone 30 września 2005		3 miesiące zakończone 30 września 2005		Zmiana % 9 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Wyniki segmentu wg MSSF												
Przychody segmentu, w tym:	1 482 928	477 917	478 749	154 291	1 164 853	353 425	447 120	135 659	27,3%	35,2%	7,1%	13,7%
Sprzedaż zewnętrzna	720 477	232 195	241 508	77 833	518 412	157 290	210 720	63 934	39,0%	47,6%	14,6%	21,7%
Sprzedaż między segmentami	762 451	245 722	237 241	76 458	646 441	196 135	236 400	71 725	17,9%	25,3%	0,4%	6,6%
Koszty segmentu	-1 430 360	-460 975	-485 552	-156 483	-1 146 998	-348 008	-451 332	-136 937	24,7%	32,5%	7,6%	14,3%
Pozostałe przychody operacyjne	21 871	7 049	7 197	2 319	28 016	8 500	4 132	1 254	-21,9%	-17,1%	74,2%	84,9%
Pozostałe koszty operac.	-32 860	-10 590	-15 231	-4 909	-32 167	-9 760	-16 314	-4 950	2,2%	8,5%	-6,6%	-0,8%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia	-	-	-	-	259 296	78 672	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu*	41 579	13 400	-14 837	-4 782	273 000	82 830	-16 394	-4 974	-84,8%	-83,8%	-9,5%	-3,9%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	71		24		145		41		-51,0%		-41,5%	

*) Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Do segmentu „Pozostała działalność” oprócz obszarów produkujących media energetyczne oraz świadczących usługi w PKN ORLEN S.A., zaliczanych jest szereg podmiotów wyodrębnionych głównie w procesie restrukturyzacji Grupy.

Na pozostałej działalności w III kwartale 2006 roku odnotowano stratę w wysokości 14 837 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2005 roku strata na działalności operacyjnej wyniosła 16 394 tys. zł. Największy wpływ na ujemny wynik na tej działalności uzyskała zaliczona do tego segmentu część działalności grupy kapitałowej Unipetrol a.s., która przyniosła w III kwartale 2006 roku stratę w wysokości 15 654,5 tys. zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w III kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 13 834 tys. zł, czyli 22% zakładanego na 2006 rok potencjału. W III kwartale 2006 roku w porównaniu z III kwartałem 2005 roku nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 13 100 tys. zł.

Przegląd finansów

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły w III kwartale 2006 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1 804 648 tys. zł (o 13,8%) w wyniku przyrostu sprzedaży zewnętrznej Grupy we wszystkich obszarach działalności: w Segmencie Rafineryjnym (Produkcja i Hurt) o 204 979 tys. zł (tj. o 2,9%), w Segmencie Rafineryjnym (Detal) o 137 640 tys. zł (tj. o 3,4%), w Segmencie Petrochemicznym o 1 241 782 tys. zł (tj. o 97,6%), w Segmencie Chemicznym o 179 096 tys. zł (tj. o 37,1%) oraz na pozostałej działalności o 30 788 tys. zł (tj. o 14,6%). Wzrostowi wartości sprzedaży zewnętrznej towarzyszył wzrost sprzedaży ilościowej w Segmencie Rafineryjnym (Detal), Petrochemicznym i Chemicznym odpowiednio o 13,2%, 71,4% i 21,4 % oraz spadek w Segmencie Rafineryjnym (Produkcja i Hurt) i na pozostałej działalności odpowiednio o 4,2% i 41,5%. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży jest również wynikiem utrzymujących się wysokich cen produktów na giełdach światowych.

W III kwartale wystąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej o 1 671 560 tys. zł (o 14,0%). Większa dynamika kosztów działalności operacyjnej jest rezultatem znacznego zwiększenia poziomu działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Kapitałową PKN ORLEN S.A. Należy zaznaczyć malejący udział kosztów stałych (amortyzacja, usługi obce, wynagrodzenia, podatki i pozostałe koszty) w ogólnej sumie kosztów operacyjnych. W III kwartale 2006 roku doszło do zwiększenia kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 1 148 958 tys. zł (o 14,8%), głównie w wyniku wzrostu kosztów przerabianej ropy naftowej. W III kwartale 2006 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 2 130 653 tys. zł i był wyższy od zysku z analogicznego kwartału 2005 roku o 208 452 tys. zł, tj. o 10,8%.

W okresie III kwartału 2006 roku, w porównaniu z III kwartałem 2005 roku, koszty sprzedaży wzrosły o 72 598 tys. zł (tj. o 13,4%) i wyniosły 615 408 tys. zł, natomiast koszty ogólnego zarządu utrzymywały się na porównywalnym poziomie. Na wzrost kosztów sprzedaży największy wpływ miało zwiększenie wartości tej pozycji w Unipetrol a.s. i Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o., których koszty sprzedaży w okresie III kwartału 2006 roku wzrosły w sumie w porównaniu do analogicznego kwartału 2005 roku o 127 mln zł.

W III kwartale 2006 roku odnotowano wzrost pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych odpowiednio o 37 671 tys. zł i o 83 058 tys. zł. Wyższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych w III kwartale 2006 roku spowodowany został zawiązaniem 61 mln zł rezerw na ryzyko gospodarcze w Jednostce Dominującej. W rezultacie powyższych czynników zysk operacyjny (EBIT) w III kwartale 2006 roku wyniósł 1 178 943 tys. zł i był o 88 166 tys. zł wyższy od wyniku z III kwartału 2005 roku.

Przychody finansowe w III kwartale 2006 roku wyniosły 198 284 tys. zł i były niższe o 10 584 tys. zł od osiągniętych w III kwartale 2005 roku. Jednocześnie Grupa odnotowała spadek kosztów finansowych o 52 810 tys. zł w stosunku do III kwartału 2005 roku. W efekcie powyższych czynników w III kwartale 2006 roku zysk na działalności finansowej wyniósł 102 946 tys. zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2005 roku zysk na tej działalności był o 42 226 tys. zł wyższy.

W III kwartale 2006 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności wyniosła 65 821 tys. zł, w III kwartale 2005 roku 69 730 tys. zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Wysokość podatku dochodowego w III kwartale 2006 roku wyniosła 310 371 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku o 83 563 tys. zł.

Zysk netto w III kwartale 2006 roku przewyższa wynik z analogicznego okresu ubr. o 42 920 tys. zł (o 4,3%).

Bilans

Na koniec III kwartału 2006 roku suma aktywów wyniosła 36 558 672 tys. zł i wzrosła o 9,4% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Aktywa trwale obniżyły się w stosunku do 31 grudnia 2005 roku o 315 427 tys. zł (o 1,5%) i osiągnęły wartość 20 570 105 tys. zł, głównie w wyniku spadku akcji i udziałów w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności o 293 066 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Na koniec III kwartału 2006 roku wzrosła wartość aktywów obrotowych z 12 518 779 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 15 988 567 tys. zł. Główny wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał wzrost stanu zapasów i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności a także środków pieniężnych i krótkoterminowych papierów wartościowych odpowiednio o 475 389 tys. zł, 1 766 084 tys. zł i 1 353 999 tys. zł. W porównaniu z końcem 2005 roku nastąpił wzrost kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe) z 3 981 310 tys. zł do 6 737 401 tys. zł.

Kapitał własny razem na koniec III kwartału 2006 roku wyniósł 22 030 335 tys. zł i wzrósł o 2 717 346 tys. zł, tj. o 14,1% w stosunku do stanu z końca 2005 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 2 205 713 tys. zł oraz różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych o 225 768 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 5 277 171 tys. zł i zmniejszyły się w odniesieniu do końca 2005 roku o 276 682 tys. zł, głównie z tytułu spadku wartości kredytów i pożyczek o 264 664 tys. zł. Na zmniejszenie tej pozycji największy wpływ wywarł spadek o 199 mln zł stanu kredytów i pożyczek krótkoterminowych w Unipetrol a.s. Zwiększył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych z 8 537 469 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 9 251 166 tys. zł na 30 września 2006 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 676 670 tys. zł oraz wzrost zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 112 848 tys. zł. Zadłużenie Grupy ogółem (kredyty, pożyczki i papiery wartościowe) osiągnęło na 30 września 2006 roku poziom 4 151 581 tys. zł, co oznacza spadek o 365 216 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku.

Cash flow

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w III kwartale 2006 roku wyniosły 1 533 074 tys. zł i były wyższe o 432 853 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku. Na zmianę przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w III kwartale 2006 roku wpłynęły przede wszystkim korzystne tendencje w porównaniu z III kwartałem 2005 roku w zakresie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (wzrost w III kwartale 2006 roku o 309 105 tys. zł, w porównaniu ze spadkiem w III kwartale 2005 roku o 394 843 tys. zł) oraz zapasów (spadek w III kwartale 2006 roku o 201 807 tys. zł, w porównaniu ze wzrostem w III kwartale 2005 roku o 72 005 tys. zł). Jednocześnie niekorzystnie na stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej wpłynęły tendencje w zakresie należności (w III kwartale 2006 roku wzrost należności spowodował zmniejszenie środków o 644 692 tys. zł, a w III kwartale 2005 roku wzrost o 62 032 tys. zł).

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w III kwartale 2006 roku wyniosły (-) 778 575 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubr. środki pieniężne na tej działalności wyniosły (-) 405 817 tys. zł. Zwiększenie wydatków z działalności inwestycyjnej jest wynikiem dokonanego przez Jednostkę Dominującą w III kwartale 2006 roku nabycia krótkoterminowych papierów wartościowych na kwotę 793 mln zł. W III kwartale 2005 roku wypływ środków z tytułu nabycia krótkoterminowych papierów wartościowych wyniósł 43 296 tys. zł.

W III kwartale 2006 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-) 301 222 tys. zł, przy poziomie (-) 821 832 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ujemny wynik na tej działalności w 2006 roku jest następstwem spłaty długo- i krótkoterminowych kredytów i pożyczek w wysokości 442 452 tys. zł (1 043 271 tys. zł w analogicznym okresie ubr), równocześnie wpływy z zaciągniętych kredytów na koniec III kwartału 2006 roku wyniosły 188 850 tys. zł (727 680 tys. zł w analogicznym okresie ubr). Powyższe strumienie pieniężne wpłynęły na wzrost stanu środków pieniężnych na dzień 30 września 2006 roku w porównaniu do stanu na koniec września 2005 roku o 389 051 tys. zł do poziomu 1 645 903 tys. zł.

ZAŁĄCZNIK I

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 i 3 miesiące zakończone
30 września 2006 roku i 30 września 2005 roku
(w tysiącach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2006 (nie badane)	9 miesięcy zakończone 30 września 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2005 (nie badane)	Zmiana % 9 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
Sprzedaż produktów	38 183 635	14 147 684	29 217 208	13 139 196	30,7%	7,7%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-9 326 448	-3 478 767	-8 414 895	-3 375 821	10,8%	3,0%
Przychody ze sprzedaży produktów netto	28 857 187	10 668 917	20 802 313	9 763 375	38,7%	9,3%
Sprzedaż towarów i materiałów	11 487 344	4 416 539	9 227 546	3 423 196	24,5%	29,0%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-590 268	-206 380	-194 475	-112 143	203,5%	84,0%
Przychody ze sprzedaży tow. i mat. netto	10 897 076	4 210 159	9 033 071	3 311 053	20,6%	27,2%
Przychody ze sprzedaży ogółem	39 754 263	14 879 076	29 835 384	13 074 428	33,2%	13,8%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-24 369 060	-8 914 409	-16 076 836	-7 765 451	51,6%	14,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-9 880 335	-3 834 014	-8 491 905	-3 386 776	16,4%	13,2%
Koszty sprzedanych prod. i materiałów	-34 249 395	-12 748 423	-24 568 741	-11 152 227	39,4%	14,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 504 868	2 130 653	5 266 643	1 922 201	4,5%	10,8%
Koszty sprzedaży	-1 889 822	-615 408	-1 579 197	-542 810	19,7%	13,4%
Koszty ogólnego zarządu	-800 126	-261 643	-681 682	-258 877	17,4%	1,1%
Pozostałe przychody operacyjne *	374 446	128 522	2 156 052	90 851	-82,6%	41,5%
Pozostałe koszty operacyjne	-373 019	-203 646	-687 404	-120 588	-45,7%	68,9%
Zysk na sprzed. całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	1 745	465	29 395	0	-94,1%	-
Zysk z działalności operacyjnej	2 818 092	1 178 943	4 503 807	1 090 777	-37,4%	8,1%
Przychody finansowe **	423 045	198 284	499 528	208 868	-15,3%	-5,1%
Koszty finansowe	-422 084	-95 338	-328 172	-148 148	28,6%	-35,6%
Przychody i koszty finansowe netto	961	102 946	171 356	60 720	-99,4%	69,5%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	165 006	65 821	180 794	69 730	-8,7%	-5,6%
Zysk przed opodatkowaniem	2 984 059	1 347 710	4 855 957	1 221 227	-38,5%	10,4%
Podatek dochodowy	-598 592	-310 371	-617 536	-226 808	-3,1%	36,8%
Zysk netto	2 385 467	1 037 339	4 238 421	994 419	-43,7%	4,3%
Z tego:						
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	166 502	11 696	25 444	9 181	554,4%	27,4%
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	2 218 965	1 025 643	4 212 977	985 238	-47,3%	4,1%

* w tym w 2005 roku nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych.

** w tym w III kwartale 2006 roku kwota 47 500 tysięcy złotych stanowiąca wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe płatności za akcje Mažeikiu Nafta, ze względu na nietypowy charakter instrumentów nie została zastosowana w stosunku do tych transakcji rachunkowość zabezpieczeń

ZAŁĄCZNIK II

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE BILANSE
na 30 września 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2006 (nie badane)	31.12.2005	Zmiana %
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	18 405 000	18 510 754	-0,6%
Wartości niematerialne	503 335	513 167	-1,9%
Wartość firmy	130 255	115 447	12,8%
Aktywa finansowe	574 420	550 984	4,3%
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	732 011	1 025 077	-28,6%
Pożyczki udzielone	5 005	7 145	-30,0%
Podatek odroczone – aktywa	67 659	62 131	8,9%
Inwestycje w nieruchomości	38 970	11 557	237,2%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	82 109	76 172	7,8%
Pozostałe aktywa trwale	31 341	13 098	139,3%
Aktywa trwale razem	20 570 105	20 885 532	-1,5%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6 588 626	6 113 237	7,8%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 543 722	4 777 638	37,0%
Należności z tyt. podatku dochodowego	18 125	49 567	-63,4%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	939 824	104 925	795,7%
Pożyczki udzielone	81	13	523,1%
Rozliczenia międzyokresowe	155 587	145 853	6,7%
Środki pieniężne	1 645 903	1 126 803	46,1%
Pozostałe aktywa finansowe	82 870	111 899	-25,9%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 829	88 844	-84,4%
Aktywa obrotowe razem	15 988 567	12 518 779	27,7%
Aktywa razem	36 558 672	33 404 311	9,4%
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	534 636	534 636	0,0%
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	522 999	522 999	0,0%
Kapitał zakładowy *	1 057 635	1 057 635	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 058 450	1 058 450	0,0%
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	168 803	168 803	0,0%
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227 253	1 227 253	0,0%
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	21 673	57 334	-62,2%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	69 754	-156 014	-
Zyski zatrzymane w tym:	16 716 016	14 510 303	15,2%
zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 218 965	4 585 132	-51,6%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	19 092 331	16 696 511	14,3%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 938 004	2 616 478	12,3%
Kapitał własny razem	22 030 335	19 312 989	14,1%
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3 141 314	3 405 978	-7,8%
Rezerwy	995 679	956 991	4,0%
Rezerwa na podatek odroczone	972 904	1 020 159	-4,6%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	167 274	170 725	-2,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	5 277 171	5 553 853	-5,0%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobow. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow. i rozliczenia międzyokresowe bierne	7 360 720	6 684 050	10,1%
Rezerwy	675 738	683 273	-1,1%
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	148 559	35 711	316,0%
Kredyty i pożyczki	1 010 267	1 110 819	-9,1%
Przychody przyszłych okresów	32 302	19 265	67,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 580	4 351	441,9%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 251 166	8 537 469	8,4%
Pasywa razem	36 558 672	33 404 311	9,4%

* kapitał zakładowy został przeszacowany zgodnie z MSR 29

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

ZAŁĄCZNIK III

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
RACHUNKI PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 i 3 miesięcy zakończone
30 września 2006 roku i 30 września 2005 roku
(w tysiącach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2006 (nie badane)	9 miesięcy zakończone 30 września 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2005 (nie badane)	Zmiana 9 miesięcy	Zmiana 3 miesiące
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej						
Zysk netto	2 385 467	1 037 339	4 238 421	994 419	-1 852 954	42 920
Korekty o pozycje:						
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-165 006	-65 821	-180 794	-69 730	15 788	3 909
Amortyzacja	1 490 137	501 919	1 160 850	531 698	329 287	-29 779
Odsetki i dywidendy, netto	121 589	38 559	65 079	44 501	56 510	-5 942
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	598 592	310 371	617 536	226 808	-18 944	83 563
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-30 137	22 604	68 821	4 153	-98 958	18 451
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	-1 768 255	-644 692	-274 289	62 032	-1 493 966	-706 724
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	-398 545	201 807	-1 371 291	-72 005	972 746	273 812
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	902 370	309 105	798 939	-394 843	103 431	703 948
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu rezerw	31 936	93 066	422 596	1 786	-390 660	91 280
Pozostałe korekty*	41 226	-35 493	-2 232 596	-5 692	2 273 822	-29 801
Podatek dochodowy zapłacony	-549 203	-235 690	-567 193	-222 906	17 990	-12 784
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 660 171	1 533 074	2 746 079	1 100 221	-85 908	432 853
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej						
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-1 323 457	-531 534	-1 496 341	-607 147	172 884	75 613
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	132 770	49 164	46 689	27 130	86 081	22 034
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	141 410	60 982	76 818	513	64 592	60 469
Nabycie akcji i udziałów	-58 874	-24 947	-1 341 410	-2 426	1 282 536	-22 521
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-919 333	-823 615	-125 114	-43 296	-794 219	-780 319
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	86 132	30 094	1 155 033	191 486	-1 068 901	-161 392
Odsetki i dywidendy otrzymane	484 652	471 736	138 112	13 977	346 540	457 759
Pożyczki (udzielone)/spłacone	4 339	594	2 935	2 377	1 404	-1 783
Pozostałe korekty**	-15 858	-11 049	-167 814	11 569	151 956	-22 618
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 468 219	-778 575	-1 711 092	-405 817	242 873	-372 758
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej						
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów ***	4 277 034	188 850	1 657 556	727 680	2 619 478	-538 830
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów ***	-4 802 470	-442 452	-1 583 753	-1 043 271	-3 218 717	600 819
Zapłacone odsetki	-122 602	-34 166	-99 740	-40 479	-22 862	6 313
Wypłacone dywidendy	0	0	-457 649	-457 649	457 649	457 649
Pozostałe korekty	-26 192	-13 454	-24 222	-8 113	-1 970	-5 341
Środki pieniężne netto otrzymane/(wykorzystane) w działalności finansowej	-674 230	-301 222	-507 808	-821 832	-166 422	520 610
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	517 722	453 277	527 179	-127 428	-9 457	580 705
Różnice kursowe	1 378	2 035	170	451	1 208	1 584
Środki pieniężne na początku okresu	1 126 803	1 190 591	729 503	1 383 829	397 300	-193 238
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 645 903	1 645 903	1 256 852	1 256 852	389 051	389 051
o ograniczonej możliwości dysponowania	96 638	96 638	97 346	97 346	-708	-708

* w tym w 2005 roku nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych

** w tym w 2005 roku (171 648) tysięcy złotych dotyczy wpływów/wydatków z tytułu nabycia wierzytelności Grupy Unipetrol

*** w tym zamiana finansowania długoterminowego w wysokości 1 359 091 tysięcy złotych w związku z uzyskaniem korzystniejszych warunków kredytowania

ZAŁĄCZNIK IV

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI
za okres 9 i 3 miesięcy zakończone
30 września 2006 roku i 30 września 2005 roku
(w tysiącach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2006 (nie badane)	9 miesięcy zakończone 30 września 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2005 (nie badane)	Zmiana % 9 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ¹						
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	19 225 588	7 288 800	14 957 051	7 083 821	28,5%	2,9%
Segment Rafineryjny (detal)	11 033 469	4 136 200	9 959 748	3 998 560	10,8%	3,4%
Segment Petrochemiczny	6 806 410	2 514 508	3 091 798	1 272 726	120,1%	97,6%
Segment Chemiczny	1 875 681	661 649	1 232 996	482 553	52,1%	37,1%
Pozostała działalność	720 477	241 508	518 412	210 720	39,0%	14,6%
ŁĄCZNIE	39 661 625	14 842 665	29 760 005	13 048 380	33,3%	13,8%
WYNIK SEGMENTU²						
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	1 970 146	916 756	3 133 896	1 108 697	-37,1%	-17,3%
Segment Rafineryjny (detal)	269 352	186 787	264 600	50 310	1,8%	271,3%
Segment Petrochemiczny	749 334	211 127	1 492 041	141 231	-49,8%	49,5%
Segment Chemiczny	142 633	56 708	161 463	-51 806	-11,7%	-
Pozostała działalność	41 579	-14 837	273 000	-16 394	-84,8%	-9,5%
Wylączenia	-3 388	179	-248 307	642	-98,6%	-72,1%
Suma pozycji nieprzypisanych	-351 564	-177 777	-572 886	-141 903	-38,6%	25,3%
ŁĄCZNIE	2 818 092	1 178 943	4 503 807	1 090 777	-37,4%	8,1%
NAKLADY NA ŚRODKI TRWAŁE						
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	350 679	123 850	373 020	169 194	-6,0%	-26,8%
Segment Rafineryjny (detal)	261 517	124 607	240 879	106 089	8,6%	17,5%
Segment Petrochemiczny	162 795	45 942	478 651	161 455	-66,0%	-71,5%
Segment Chemiczny	152 497	68 174	233 840	113 790	-34,8%	-40,1%
Pozostała działalność	124 710	50 438	91 247	37 338	36,7%	35,1%
Suma pozycji nieprzypisanych	32 410	18 886	30 374	5 736	6,7%	229,3%
ŁĄCZNIE SEGMENTY	1 084 608	431 897	1 448 011	593 602	-25,1%	-27,2%
AMORTYZACJA						
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	419 297	146 132	438 221	192 121	-4,3%	-23,9%
Segment Rafineryjny (detal)	201 318	63 713	215 513	100 859	-6,6%	-36,8%
Segment Petrochemiczny	467 404	99 948	198 828	103 470	135,1%	-3,4%
Segment Chemiczny	224 083	3q2006	146 268	99 957	53,2%	31,4%
Pozostała działalność	157 205	51 265	137 706	27 425	14,2%	86,9%
Suma pozycji nieprzypisanych	20 830	9 533	24 314	7 866	-14,3%	21,2%
ŁĄCZNIE SEGMENTY	1 490 137	501 919	1 160 850	531 698	28,4%	-5,6%

1. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej zawierają wyłącznie sprzedaż do podmiotów trzecich poza Grupę PKN ORLEN.

2. Wynik segmentu zawiera zysk ze sprzedaży do podmiotów trzecich oraz transfer do innych segmentów.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku wg MSSF

ZAŁĄCZNIK V

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE DANE OPERACYJNE
za okres 9 i 3 miesięcy zakończone
30 września 2006 roku i 30 września 2005 roku
(w tonach)

WYSZCZEGÓLNIENIE	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2006 (nie badane)	9 miesięcy zakończone 30 września 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 września 2005 (nie badane)	Zmiana % 9 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ (tys. ton)	13 389	4 750	10 865	4 317	23,2%	10,0%
PRODUKCJA RAFINERYJNA						
Benzyny	2 606 389	941 361	2 490 664	996 321	4,6%	-5,5%
Oleje napędowe	4 210 926	1 550 619	3 185 878	1 331 767	32,2%	16,4%
Olej opałowy III	584 581	82 620	485 299	112 472	20,5%	-26,5%
Ekoterm	957 684	281 592	1 136 265	360 833	-15,7%	-22,0%
Jet A-1	368 939	144 811	313 177	116 321	17,8%	24,5%
Gaz płynny	211 931	55 456	190 453	62 080	11,3%	-10,7%
Pozostałe produkty rafineryjne	1 650 093	740 489	1 338 582	576 646	23,3%	28,4%
ŁĄCZNIE	10 590 543	3 796 948	9 140 318	3 556 440	15,9%	6,8%
SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH						
Benzyny	3 396 235	1 170 855	3 122 349	1 158 347	8,8%	1,1%
Oleje napędowe	5 171 850	1 780 726	3 726 869	1 640 835	38,8%	8,5%
Olej opałowy III	513 121	84 226	375 121	122 128	36,8%	-31,0%
Ekoterm	1 164 976	365 147	1 324 475	460 451	-12,0%	-20,7%
Jet A-1	385 244	160 449	353 749	140 098	8,9%	14,5%
Gaz płynny	331 806	117 467	266 957	107 161	24,3%	9,6%
Pozostałe produkty rafineryjne	1 573 119	619 998	1 454 028	696 482	8,2%	-11,0%
ŁĄCZNIE	12 536 351	4 298 868	10 623 548	4 325 502	18,0%	-0,6%
PRODUKCJA CHEMICZNA						
Polietylen	360 570	117 201	140 708	89 040	156,3%	31,6%
Polipropylen	273 641	93 631	114 559	60 914	138,9%	53,7%
Etylen	277 208	77 049	175 980	111 457	57,5%	-30,9%
Propylen	227 858	68 027	163 476	81 654	39,4%	-16,7%
Glikole	82 310	27 999	58 535	17 639	40,6%	58,7%
Saletra amonowa	439 824	164 254	424 614	120 441	3,6%	36,4%
CANWIL	296 489	100 833	263 637	97 370	12,5%	3,6%
Polichlorek winylu	272 347	100 092	162 446	75 504	67,7%	32,6%
Pozostałe produkty petrochemiczne	1 696 599	511 033	935 094	559 324	81,4%	-8,6%
ŁĄCZNIE	3 926 846	1 260 119	2 439 049	1 213 343	61,0%	3,9%
SPRZEDAŻ PRODUKTÓW CHEMICZNYCH						
Polietylen	355 362	120 339	168 103	86 389	111,4%	39,3%
Polipropylen	275 202	90 799	127 432	66 043	116,0%	37,5%
Etylen	185 563	64 012	72 229	34 561	156,9%	85,2%
Propylen	186 725	75 026	108 213	42 762	72,6%	75,5%
Glikole	84 095	27 959	61 583	17 079	36,6%	63,7%
Saletra amonowa	410 266	144 076	409 755	147 628	0,1%	-2,4%
CANWIL	305 065	113 915	267 958	99 994	13,8%	13,9%
Polichlorek winylu	267 100	88 784	182 656	76 677	46,2%	15,8%
Pozostałe produkty petrochemiczne	1 619 177	589 559	652 858	287 841	148,0%	104,8%
ŁĄCZNIE	3 688 555	1 314 469	2 050 787	858 974	79,9%	53,0%

ZAŁĄCZNIK VI

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okres 9 i 3 miesiące zakończone
30 września 2006 roku i 30 września 2005 roku
(w tonach)

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie PKN ORLEN S.A.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 30 września 2006 (nie badane)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 30 września 2005 (nie badane)	Zmiana % 9 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
Sprzedaż hurtowa głównych produktów lekkich, w tym:	7 434 278	2 507 309	6 217 534	2 548 646	19,6%	-1,6%
- benzyny	1 845 401	620 231	1 681 227	639 615	9,8%	-3,0%
- olej napędowy	3 861 793	1 301 126	2 709 461	1 250 649	42,5%	4,0%
- paliwo lotnicze Jet A-1	385 244	160 449	353 749	140 098	8,9%	14,5%
- Ekoterm	1 164 974	365 147	1 324 326	460 428	-12,0%	-20,7%
- gaz płynny	176 866	60 356	148 771	57 856	18,9%	4,3%
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:	3 015 833	1 087 335	2 576 865	958 246	17,0%	13,5%
- benzyny	1 550 834	550 624	1 441 122	518 732	7,6%	6,1%
- olej napędowy	1 310 057	479 600	1 017 408	390 186	28,8%	22,9%
- Ekoterm	2	0	149	23	-98,7%	-100,0%
- gaz płynny	154 940	57 111	118 186	49 305	31,1%	15,8%
Ogółem sprzedaż paliw, w tym:	10 450 111	3 594 644	8 794 399	3 506 892	18,8%	2,5%
- paliw silnikowych	9 285 135	3 229 497	7 469 924	3 046 441	24,3%	6,0%

ZAŁĄCZNIK VII

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na nieskonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za III kwartał 2006 roku i III kwartały 2006 roku.

Dokonany przez Spółkę szacunek zysków brutto oraz zysków netto (tj. po uwzględnieniu efektów w odroczonej podatku dochodowym) PKN ORLEN oraz Grupy Kapitałowej PKN ORLEN według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) z zastosowaniem metody LIFO do wyceny zapasów jest następujący (w tysiącach złotych):

Wyniki wg MSSF	9 miesięcy zakończone 30 września 2006		3 miesiące zakończone 30 września 2006		9 miesięcy zakończone 30 września 2005		3 miesiące zakończone 30 września 2005	
	Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Metoda wyceny zapasów wg LIFO	Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Metoda wyceny zapasów wg LIFO	Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Metoda wyceny zapasów wg LIFO	Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Metoda wyceny zapasów wg LIFO
Jednostkowy zysk brutto	2 430 132	1 944 411	840 843	857 397	2 597 393	1 463 585	966 319	514 106
Jednostkowy zysk netto	2 068 008	1 674 574	667 172	680 581	2 081 544	1 163 160	788 299	422 006
Skonsolidowany zysk brutto	2 984 059	2 468 888	1 347 710	1 378 189	4 855 957	3 729 277	1 221 227	770 011
Skonsolidowany zysk netto	2 385 467	1 969 418	1 037 339	1 061 214	4 238 421	3 325 810	994 419	628 934

PKN ORLEN i Grupa Kapitałowa stosuje metodę wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. Taka metoda wyceny powoduje opóźnienie przenoszenia skutków wzrostów lub spadków cen ropy w stosunku do cen wyrobów gotowych. W związku z tym tendencja wzrostowa cen ropy wpływa pozytywnie a spadkowa negatywnie na osiągnięte przez PKN i Grupę Kapitałową wyniki. Zastosowanie metody LIFO do wyceny zapasów powoduje, że bieżąca produkcja wyceniana jest po bieżącym koszcie kupowanej ropy. W związku z tym wzrostowa tendencja cen ropy ma negatywny a spadkowa pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki w porównaniu do wyników przy zastosowaniu metody średnio ważonej. Te tendencje widać najwyraźniej przy zasadniczych ruchach cen ropy. Dzięki spadkowi cen ropy w III kwartale 2006 roku, za 9 miesięcy 2006 roku dynamika wzrostu cen ropy była zdecydowanie mniejsza niż za III kwartały 2005 roku. Dlatego też korekta wyniku (in minus) z tytułu wyceny LIFO w 2006 roku jest zdecydowanie mniejsza.

Przy ustalaniu szacunków wyników metodą LIFO przyjęto takie same założenia, jakie stosowano do dotychczas publikowanych szacunków wyników metodą LIFO, a które zamieszczono w raporcie bieżącym nr 29 z dnia 21 maja 2001 roku.

Podstawa prawna*:

Art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. Nr 184, poz 1539)