

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2006 roku wg MSSF

Podsumowanie wyników

Rafineria

- Wzrost przerobu ropy o 30% umożliwił 15,8% wzrost sprzedaży benzyn, 74,9% olejów napędowych, a także pokrycie zwiększonego zapotrzebowania na wsad do pirolizy
- Spadek dyferencjału Ural-Brent (29%, y/y) wywołał negatywny wpływ na wynik w wysokości (-) 138 mln zł (y/y)
- Wzrost marż rafineryjnych nie zbilansował rosnących cen ropy naftowej – łączny efekt (-) 69 mln zł (y/y)
- Negatywny wynik Unipetrol a.s. w wysokości (-) 56 mln zł jako efekt przesunięcia czasowego w formule cenowej pomiędzy częścią rafineryjną a petrochemiczną

Petrochemia

- 82% wzrost produkcji etylenu i 59% propylenu (y/y) w PKN ORLEN S.A. w efekcie uruchomienia nowych instalacji Olefin II – pozytywny wpływ na wynik w wysokości około 56 mln zł (y/y)
- Pogorszenie marż na produktach petrochemicznych obserwowane od III kw. 2005 roku wpłynęło negatywnie na wynik w wysokości 130 mln zł (y/y)
- Wysoki udział Unipetrol a.s. w wynikach segmentu petrochemicznego – 135 mln zł (43,5%)

Optymalizacja kosztów

- Pierwsze pozytywne wyniki kolejnego programu oszczędnościowego OPTIMA w wysokości 54 mln zł – głównym obszarem oszczędności pozostaje nadal rafineria - 20 mln zł (y/y)

Podsumowanie

- 984 mln zł EBITDA vs. 1.086 mln w I kwartale 2005 roku – pogorszenie czynników makroekonomicznych częściowo zrekompenrowane konsolidacją Unipetrol a.s. (68 mln zł), wzrostem produkcji olefin i dalszą optymalizacją kosztów w całym Koncernie ORLEN
- Realizacja strategii M&A widoczna we wzroście zadłużenia netto kapitałów własnych do bezpiecznego poziomu 20%
- Propozycja wypłaty dywidendy w wysokości 1 925 mln zł

Kluczowe dane finansowe

Q1/06	Q4/05	q/q +/- (%)	Q1/05	y/y +/- (%)	w mln PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej	2006 narastająco	2005 narastająco	y/y +/- (%)
139	352	-60,5	552	-74,8	Rafineria	139	552	-74,8
310	246	26,0	270	14,8	Petrochemia	310	270	14,8
57	-	-	65	-12,3	Chemia	57	65	-12,3
6	-15	-140,0	1	-	Detal	6	1	-
49	-108	-	44	11,4	Pozostałe ¹	49	44	11,4
-110	-75	46,7	-134	-17,9	Nie przypisane ²	-110	-134	-17,9
451	400	12,8	798	-43,5	EBIT	451	798	-43,5
0	-258	-100,0	-1	-	Zdarzenia jednorazowe ³	0	-1	-
0	-24	-100,0	10	-100,0	Rafineria	0	10	-100,0
0	-17	-100,0	0	-	Petrochemia	0	0	-
0	-	-	0	-	Chemia	0	0	-
0	-124	-100,0	-9	-100,0	Detal	0	-9	-100,0
0	-71	-100,0	-2	-100,0	Pozostałe ¹	0	-2	-100,0
0	-21	-100,0	0	-100,0	Nie przypisane ²	0	0	-100,0
451	658	-31,4	799	-43,6	Oczyszczony EBIT	451	799	-43,6
984	1 017	-3,3	1 086	-9,4	EBITDA	984	1 086	-9,4
984	1 275	-23	1 087	-9,5	Oczyszczony EBITDA ³	984	1 087	-9,5
398	340	17,0	679	-41,3	Zysk netto	398	679	-41,3
365	314	16,3	668	-45,3	Zysk akcjon. Jednostki Dominującej	365	668	-45,3
365	523	-30,2	669	-45,4	Oczyszczony zysk akcjon. Jednostki Dominującej	365	669	-45,4
-557	885	-	578	-	Cash flow z działalności operacyjnej	-557	578	-
6,2	5,9	5,9	18,1	-65,6	ROACE (%) ⁴	6,2	18,1	-65,6
19,7	16,7	17,6	2,5	687,4	Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych (%) ⁵	19,7	2,5	687,4
0,85	0,73	16,3	1,56	-45,3	EPS	0,85	1,56	-45,3
0,85	1,22	-30,2	1,56	-45,4	Oczyszczony EPS	0,85	1,56	-45,4
4,50	2,13	111,3%	2,13	111,3%	Dywidenda na akcję ⁶	4,50	2,13	111,3

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: rezerwy na ryzyko gospodarcze, restrukturyzacje, rekultywacje, itp.

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

5) Wyliczone dla średnich stanów pozycji bilansowych

6) Propozycja dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za 2005

Czynniki makroekonomiczne:

Q1/06	Q4/05	q/q +/- (%)	Q1/05	y/y +/- (%)		2006 narastająco	2005 narastająco	y/y +/- (%)
2,56	5,2	-50,8	3,52	-27,3	Średnia marża rafineryjna 1 (USD/bbl)	2,56	3,52	-27,3
3,59	3,63	-1,1	5,06	-29,1	Dyferencjał Ural/Brent (USD/bbl)	3,59	5,06	-29,1
61,79	56,91	8,6	47,65	29,7	Średnia cena ropy Brent (USD/bbl)	61,79	47,65	29,7
3,1875	3,2901	-3,1	3,0716	3,8	Kurs średni PLN/USD 2	3,1875	3,0716	3,8
3,8344	3,9131	-2,0	4,0287	-4,8	Kurs średni PLN/EUR 2	3,8344	4,0287	-4,8
490,53	545,92	-10,1	610,2	-19,6	Średnia marża na etylenie (USD/t)	490,53	610,2	-19,6
484,09	529,59	-8,6	540,33	-10,4	Średnia marża na propylenie (USD/t)	484,09	540,33	-10,4

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%), COO (5,44%) i Jet (2,69%)

2) Źródło: NBP

Wyniki w segmentach

Sytuacja rynkowa

W I kwartale 2006 roku średnia cena ropy Brent w notowaniach wyniosła 61,79 USD/bbl i była wyższa od ceny z analogicznego okresu 2005 roku o 14,14 USD/bbl tj. o 29,7%. Wzrostowi cen ropy towarzyszył spadek dyferencjału URAL/Brent o 29,1% z 5,06 USD/bbl w I kwartale 2005 roku do 3,59 USD/bbl w I kwartale 2006 roku. W I kwartale 2006 roku średnia cena benzyn z notowań wyniosła 575,55 USD/t i wzrosła w stosunku do I kwartału 2005 roku o 129,01 USD/t (tj. o 28,9%). W tym samym okresie zanotowano również wzrost cen z notowań oleju napędowego, Ekotermu i paliwa JET A-1 odpowiednio o 100,22 USD/t, 114,31 USD/t i 127,38 USD/t (tj. o 21,0%, 25,9% i 26,1%). Marże crack z notowań w I kwartale 2006 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem 2005 roku charakteryzowały się zdecydowanym wzrostem dla benzyn o 26,7%, lekkiego oleju opałowego o 10,1% i paliwa JET A-1 o 16,8%. Spadek marż zanotowano w przypadku oleju napędowego o 5,0%. I kwartał 2006 roku był kolejnym okresem, w którym odnotowano zdecydowany spadek marż na głównych produktach petrochemicznych w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego roku. Marża z notowań dla benzenu, etylenu, propylenu, glikoli i fenolu spadła odpowiednio o 46,2%, 19,6%, 10,4%, 94,3% oraz 27,0% w okresie I kwartału 2006 roku. Nastąpił spadek kursu euro o 4,8% (z 4,03 PLN/EUR w I kwartale 2005 roku do 3,83 PLN/EUR w I kwartale 2006 roku) oraz nieznaczny wzrost kursu dolara o 3,8% (z 3,07 PLN/USD w I kwartale 2005 roku do 3,19 PLN/USD w I kwartale 2006 roku).

Według szacunkowych danych krajowa konsumpcja paliw (benzyny, olej napędowy) wzrosła w I kwartale 2006 roku w porównaniu z I kwartałem 2005 roku o około 268 tys. ton (o 11,7%), w wyniku dużego wzrostu popytu na olej napędowy o około 289 tys. ton (o 20,8%). W odniesieniu do benzyn wystąpił spadek konsumpcji o 21 tys. ton (o 2,4%).

W I kwartale 2006 roku nastąpiło przyspieszenie wzrostu tempa polskiej gospodarki. Według danych IBnGR, w I kwartale 2006 roku wzrost produktu krajowego brutto wyniósł 4,7%, czyli więcej niż w okresie IV kwartału 2005 roku (4,2%) oraz zdecydowanie powyżej I kwartału 2005 roku (2,1%). Według IBnGR I kwartał 2006 roku był też okresem dynamicznego wzrostu nakładów inwestycyjnych, których tempo wzrostu szacuje się na 11,9% biorąc za punkt odniesienia I kwartał ubr. Z danych Głównego Urzędu Statystycznego wynika, że w I kwartale 2006 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych nie zmieniły się w stosunku do IV kwartału 2005 roku. W I kwartale ubiegłego roku ceny wzrosły o 0,3% w stosunku do IV kwartału 2004 roku. W porównaniu z analogicznym kwartałem 2005 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych w I kwartale 2006 roku wzrosły o 0,6%. Stopa bezrobocia na koniec I kwartału 2006 roku wyniosła 17,8%, podczas gdy na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego wyniosła 19,2%.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2006 roku wg MSSF

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Wyniki segmentu wg MSSF						
Przychody segmentu, w tym:	9 036 766	2 835 064	4 837 928	1 575 051	86,8%	80,0%
Sprzedaż zewnętrzna	5 141 877	1 613 138	2 989 564	973 292	72,0%	65,7%
Sprzedaż między segmentami*	3 894 889	1 221 926	1 848 364	601 759	110,7%	103,1%
Koszty segmentu	-8 900 339	-2 792 263	-4 295 280	-1 398 385	107,2%	99,7%
Pozostałe przychody operacyjne	35 475	11 129	37 850	12 323	-6,3%	-9,7%
Pozostałe koszty operacyjne	-32 460	-10 184	-28 782	-9 370	12,8%	8,7%
Wynik segmentu**	139 442	43 747	551 716	179 618	-74,7%	-75,6%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	2 650		1 960		35,2%	

**)Przychód obejmuje przesunięcia do detalu w wysokości: 3 m-ce '06 – 968 863 tys. zł, 3 m-ce '05 – 708 490 tys. zł.*

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

Przychody segmentu zwiększyły się o 86,8%. Wzrost przychodów segmentu jest efektem pozytywnych tendencji w zakresie notowań cen paliw oraz wysokiej dynamiki sprzedaży produktów. W analizowanym okresie I kwartału 2006 roku największy wzrost sprzedaży odnotowano w odniesieniu do oleju napędowego o 1 116 552 tys. zł (o 108,1%), benzyny Eurosuper 95 o 304 496 tys. zł (o 48,6%) oraz lekkiego oleju opałowego o 239 982 tys. zł (o 33,5%). Należy podkreślić, iż porównując I kwartał 2006 i 2005 roku wzrostowi wartości sprzedaży zewnętrznej o 72,0% towarzyszył wzrost ilościowej sprzedaży o 35,2%. W I kwartale 2006 roku wzrosła ilościowa sprzedaż zewnętrzna oleju napędowego i benzyny Eurosuper 95 odpowiednio o 74,9% i 13,0% w porównaniu z analogicznym kwartałem 2005 roku. Tendencję wzrostową odnotowano również w odniesieniu do gazu płynnego, którego sprzedaż w I kwartale 2006 roku wzrosła w stosunku do analogicznego kwartału 2005 roku o 22,4% (o 9 tys. ton). Wysoka dynamika sprzedaży hurtowej ON spowodowana była uwarunkowaniami pogodowymi. Utrzymująca się przez długi okres I kwartału br. niska temperatura wpłynęła na wzrost zainteresowania klientów paliwem wysokiej jakości produkcji PKN ORLEN S.A. Wzrost wartości i ilości sprzedaży jest również efektem ujęcia w I kwartale 2006 roku wyników grupy kapitałowej Unipetrol a.s.

W I kwartale 2006 roku wystąpił wzrost kosztów tego segmentu o 107,2% spowodowany wysokim poziomem cen ropy naftowej (wzrost o 29,7%). Na wyniki segmentu negatywnie wpłynął również spadek dyferencjału ropy URAL/Brent o 29,1% do poziomu 3,59 USD/bbl, który spowodował obniżenie wyniku o 138 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 20 321 tys. zł, czyli 21% zakładanego na 2006 rok potencjału.

W efekcie powyższych czynników wynik segmentu za I kwartał 2006 roku wyniósł 139 442 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2005 roku wynik segmentu wyniósł 551 716 tys. zł. Największy wpływ na wynik segmentu miał PKN ORLEN S.A., który w I kwartale 2006 roku wypracował 183 747 tys. zł (544 553 tys. zł w I kwartale 2005 roku). Jednocześnie negatywnie na wynik segmentu w I kwartale br. wpłynęła osiągnięta przez grupę kapitałową Unipetrol a.s oraz Rafinerię Nafty Jedlicze S.A. strata w wysokości 55 777 tys. zł oraz 7 292 tys. zł.

W I kwartale 2006 roku w porównaniu z I kwartałem 2005 roku nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 3 651 tys. zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2006 roku wg MSSF

Segment Rafineryjny (w tym Detal)

Segment Rafineryjny (Detal)	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Wyniki segmentu wg MSSF						
Przychody segmentu, w tym:	3 116 215	977 636	2 588 471	842 711	20,4%	16,0%
Sprzedaż zewnętrzna	3 106 297	974 525	2 579 238	839 705	20,4%	16,1%
Sprzedaż między segmentami	9 918	3 112	9 233	3 006	7,4%	3,5%
Koszty segmentu	-3 142 945	-986 022	-2 594 859	-844 791	21,1%	16,7%
Pozostałe przychody operacyjne	42 843	13 441	27 058	8 809	58,3%	52,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-9 693	-3 041	-19 413	-6 320	-50,1%	-51,9%
Wynik segmentu*	6 420	2 014	1 257	409	410,7%	392,4%
Sprzedaż wewnętrzna (tys. ton)	916		746		22,8%	

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

W I kwartale 2006 roku przychody segmentu w porównaniu z I kwartałem 2005 roku wzrosły o 527 744 tys. zł (o 20,4 %), natomiast koszty zwiększyły się o 548 086 tys. zł (o 21,1%). Wzrostowi przychodów segmentu towarzyszyło również zwiększenie wolumenu sprzedaży o 170 tys. ton tj. o 22,8%, w efekcie znacznego przyrostu sprzedaży oleju napędowego o 37,3% oraz benzyny Eurosuper 95 o 11,5%. Należy podkreślić, że wzrost sprzedaży jest także rezultatem ujęcia w I kwartale 2006 roku wyników grupy kapitałowej Unipetrol a.s., której sprzedaż zewnętrzna wyniosła 187 629 tys. zł (87 tys. ton). Pozytywne tendencje odnotowano w zakresie przychodów ze sprzedaży materiałów, których wartość wzrosła o 125 506 tys. zł. Działalność spółki ORLEN Deutschland na terenie Niemiec w I kwartale 2006 roku przyporządkowana do tego segmentu przyniosła stratę w wysokości 4 425 tys. zł (35 955 tys. zł straty w I kwartale 2005 roku). Ujemny wynik operacyjny odnotowała również grupa kapitałowa Unipetrol a.s., której strata w tym segmencie osiągnęła poziom 8 217 tys. zł. W PKN ORLEN S.A. wynik tego segmentu w I kwartale 2006 roku wyniósł 14 910 tys. zł (40 416 tys. zł zysku w I kw. ubr.). Spadek wyniku na tej działalności w PKN ORLEN S.A. jest następstwem zmniejszenia w I kwartale 2006 roku marż jednostkowych na paliwach w porównaniu z analogicznym kwartałem ubr. oraz zmniejszenia sprzedaży ilościowej benzyn. Szacunkowy negatywny wpływ marż jednostkowych na wynik operacyjny w PKN ORLEN S.A. osiągnął poziom (-) 20 mln zł. Pozytywne tendencje odnotowano w odniesieniu do marż na usługach i towarach pozapaliwowych, które wzrosły w I kwartale 2006 roku o 13,0%.

W efekcie oddziaływania powyższych czynników w I kwartale 2006 roku zysk segmentu wyniósł 6 420 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2005 roku Grupa odnotowała zysk w wysokości 1 257 tys. zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 4 383 tys. zł, czyli 7% zakładanego na 2006 rok potencjału.

W I kwartale 2006 roku w porównaniu z I kwartałem ubr. nastąpił spadek nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 25 977 tys. zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2006 roku wg MSSF

Segment Petrochemiczny

Segment Petrochemiczny	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Wyniki segmentu wg MSSF						
Przychody segmentu, w tym:	3 000 199	941 239	1 116 179	363 387	168,8%	159,0%
Sprzedaż zewnętrzna	1 956 231	613 720	668 718	217 710	192,5%	181,9%
Sprzedaż między segmentami	1 014 400	318 243	421 246	137 142	140,8%	132,1%
Wart. roz. transakc. zabezpiecz.	29 568	9 276	26 215	8 535	12,8%	8,7%
Koszty segmentu	-2 701 157	-847 422	-845 667	-275 318	219,4%	207,8%
Pozostałe przychody operacyjne	33 257	10 434	1 015	330	3176,6%	3061,8%
Pozostałe koszty operacyjne	-22 141	-6 946	-1 242	-404	1682,7%	1619,3%
Wynik segmentu*	310 158	97 304	270 285	87 995	14,8%	10,6%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	710		247		187,4%	

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

Od I kwartału 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. i Kaucuk a.s. (spółki zależne Unipetrol a.s.), ORLEN PetroZachód sp. z o.o., ORLEN PetroProfit sp. z o.o. oraz Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o.

W okresie I kwartału 2006 roku przychody segmentu były wyższe o 1 884 020 tys. zł (o 168,8%) a ilościowa sprzedaż zewnętrzna o 187,4%. W I kwartale 2006 roku, dzięki objęciu konsolidacją grupy kapitałowej Unipetrol a.s. oraz modernizacji instalacji Olefin II w PKN ORLEN S.A. i uruchomieniu nowych instalacji polietylenu i propylenu w Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polietylenu o 463,6%, polipropylenu o 359,4%, etylenu o 201,3%, benzenu o 100,2%. Występujące w I kwartale 2006 roku obniżenie sprzedaży tlenku etylenu i ortoksylenu wynika z występujących w tym okresie postojów awaryjnych głównych odbiorców i związanego z tym zmniejszenia zapotrzebowania na te produkty.

W okresie I kwartału 2006 roku wynik segmentu wyniósł 310 158 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2005 roku osiągnął poziom 270 285 tys. zł. Na taki poziom wyników wpłynęło ujęcie w I kwartale 2006 roku zysku grupy kapitałowej Unipetrol a.s. w wysokości 134 665 tys. zł. Bardzo dobre wyniki w tym segmencie wypracował Chemopetrol a.s. w wyniku przesunięcia czasowego w formule cenowej pomiędzy częścią rafineryjną a petrochemiczną grupy kapitałowej Unipetrol a.s. Po wyłączeniu wyników tej spółki zysk segmentu w I kwartale 2006 wyniósłby 175 493 tys. zł tj. o 35,10% poniżej wielkości z I kwartału ubr. Gorsze wyniki w tym segmencie wypracował PKN ORLEN S.A. w rezultacie dekonjunkury na rynku produktów petrochemicznych. Szacunkowy wpływ zmian marż petrochemicznych wyniósł (-) 130 mln zł. W wyniku nieplanowanych postojów instalacji produkcyjnych w Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. nastąpiło pogorszenie wyników spółki. W porównaniu z I kwartałem ubr. zysk operacyjny BOP obniżył się o 8 074 tys. zł.

W I kwartale 2006 roku w porównaniu z I kwartałem 2005 roku nastąpił spadek nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 77 369 tys. zł.

Segment Chemiczny

Segment Chemiczny	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
Wyniki segmentu wg MSSF						
Przychody segmentu, w tym:	848 454	266 182	378 762	123 311	124,0%	115,9%
Sprzedaż zewnętrzna	846 157	265 461	378 762	123 311	123,4%	115,3%
Sprzedaż między segmentami	2 297	721	0	0	-	-
Koszty segmentu	-786 710	-246 811	-313 870	-102 185	150,6%	141,5%
Pozostałe przychody operacyjne	7 845	2 461	1 837	598	327,1%	311,5%
Pozostałe koszty operacyjne	-12 614	-3 957	-1 410	-459	794,6%	762,1%
Wynik segmentu*	56 975	17 875	65 319	21 265	-12,8%	-15,9%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	566		304		86,2%	

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

Od I kwartału 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. i Unipetrol Trade a.s. (spółki zależne Unipetrol a.s.), ORLEN PetroProfit sp. z o.o. (część przypadająca do tego obszaru).

W I kwartale 2006 roku, głównie dzięki objęciu konsolidacją grupy kapitałowej Unipetrol a.s., odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polichlorku winylu o 104,3%, ługu sodowego o 166,3% i saletry amonowej o 15,6%. Ujęcie w 2006 roku wyników grupy kapitałowej Unipetrol a.s. wpłynęło pozytywnie na wynik segmentu w wysokości 6 424 tys. zł.

Spadkowa tendencja marż z notowań na produkty chemiczne, ograniczenia w dostawie gazu ziemnego, a także przedłużająca się i ostra zima ograniczająca popyt na PCW znalazły swoje odzwierciedlenie w dynamice wyników kluczowej spółki w segmencie – Anwil S.A. Zysk operacyjny spółki uległ pogorszeniu w I kwartale 2006 roku w porównaniu z I kwartałem ubr. o 16 462 tys. zł, tj. o 25,2%. Szacowany wpływ zmian cen produktów i wsadów na wynik to ok. (-) 27 mln zł, zaś wzrostu ilościowej sprzedaży (+) 10 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 12 650 tys. zł, czyli 22% zakładanego na 2006 rok potencjału.

W rezultacie powyższych czynników wynik segmentu wyniósł 56 975 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2005 roku osiągnął poziom 65 319 tys. zł. W I kwartale 2006 roku w porównaniu z I kwartałem 2005 roku nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 21 481 tys. zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2006 roku wg MSSF

Pozostała działalność

Pozostała działalność	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	Wyniki segmentu wg MSSF	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł
Przychody segmentu, w tym:	510 349	160 109	372 076	121 134	37,2%	32,2%
Sprzedaż zewnętrzna	250 519	78 594	163 411	53 201	53,3%	47,7%
Sprzedaż między segmentami	259 830	81 515	208 665	67 934	24,5%	20,0%
Koszty segmentu	-458 204	-143 750	-327 523	-106 629	39,9%	34,8%
Pozostałe przychody operacyjne	8 796	2 760	9 095	2 961	-3,3%	-6,8%
Pozostałe koszty operacyjne	-12 042	-3 778	-9 652	-3 142	24,8%	20,2%
Wynik segmentu*	48 899	15 341	43 996	14 323	11,1%	7,1%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	25		51		-51,0%	

**) 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 Grupy wyodrębnionych głównie w procesie restrukturyzacji.

Na pozostałej działalności odnotowano w I kwartale 2006 roku zysk w wysokości 48 899 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2005 roku zysk ten wyniósł 43 996 tys. zł. Zdecydowanie największy wzrost wyniku na tej działalności zanotował PKN ORLEN S.A., którego zysk wzrósł w porównaniu z I kwartałem ubr. o 14 719 tys. zł. Zaliczona do tego segmentu część działalności grupy kapitałowej Unipetrol a.s. przyniosła w I kwartale 2006 roku stratę w wysokości 9 095 tys. zł.

Realizacja w I kwartale 2006 roku Programu OPTIMA przyniosła oszczędności dla tego segmentu w wysokości 17 098 tys. zł, czyli 28% zakładanego na 2006 rok potencjału.

W I kwartale 2006 roku w porównaniu z I kwartałem 2005 roku nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 10 329 tys. zł.

Przegląd finansów

Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2006 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 1 303 134 tys. zł i był niższy od zysku z analogicznego kwartału 2005 roku o 168.556 tys. zł tj. o 11,5%. Przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 4 524 741 tys. zł (o 66,5%) przy jednoczesnym wzroście kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 4 897 103 tys. zł (o 81,3%). W I kwartale 2006 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił przyrost sprzedaży zewnętrznej Grupy we wszystkich obszarach działalności: w Segmencie Rafineryjnym (Produkcja i Hurt) o 2 152 313 tys. zł (tj. o 72,0%), w Segmencie Rafineryjnym (Detal) o 527 059 tys. zł (tj. o 20,4%), w Segmencie Petrochemicznym o 1 287 513 tys. zł (tj. o 192,5%), w Segmencie Chemicznym o 467 395 tys. zł (tj. o 123,4%) oraz na pozostałej działalności o 87 108 tys. zł (tj. o 53,3%). Wzrostowi wartości sprzedaży zewnętrznej towarzyszył wzrost sprzedaży ilościowej odpowiednio o 35,2%, 22,8%, 187,4% i 86,2 % oraz spadek na pozostałej działalności o 51,0%.

W okresie I kwartału 2006 roku, w porównaniu z I kwartałem 2005 roku, koszty sprzedaży wzrosły o 156 387 tys. zł (tj. o 32,0%) i wyniosły 645 803 tys. zł. W I kwartale 2006 roku zanotowano również wzrost, w porównaniu do analogicznego kwartału 2005 roku, kosztów ogólnego zarządu o 47 419 tys. zł (o 23,9%) do poziomu 246 190 tys. zł. Na wzrost obu rodzajów kosztów wpłynęło objęcie konsolidacją grupy kapitałowej Unipetrol a.s., której koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w I kwartale 2006 roku odpowiednio 124 957 tys. zł i 51 473 tys. zł.

Odnotowano wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 54 069 tys. zł oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 30 193 tys. zł. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2006 roku wyniósł 38 326 tys. zł, w porównaniu z zyskiem w I kwartale 2005 roku równym 14 450 tys. zł. Na wysokość zysku na tej działalności duży wpływ miało rozwiązanie w I kwartale 2006 roku rezerw, w tym rezerwy na ryzyko gospodarcze w ORLEN Deutschland w wysokości 5 101 tys. zł.

W I kwartale 2006 roku EBITDA wyniosła 983 696 tys. zł i była niższa o 102 394 tys. zł od osiągniętej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk operacyjny (EBIT) w I kwartale 2006 roku wyniósł 450 747 tys. zł i był niższy od zysku operacyjnego w I kwartale 2005 roku o 347 206 tys. zł.

Przychody finansowe w I kwartale 2006 roku wyniosły 146 982 tys. zł i były wyższe o 100 803 tys. zł w porównaniu z analogicznym kwartałem 2005 roku. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 94 194 tys. zł w stosunku do I kwartału 2005 roku. W efekcie powyższych czynników strata na tej działalności w I kwartale 2006 roku wyniosła 21 263 tys. zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2005 roku Grupa zanotowała stratę w wysokości 27 872 tys. zł. Główny wpływ na zmniejszenie straty na tej działalności miał kurs walut. W I kwartale 2006 roku doszło do znacznej aprecjacji złotego, co spowodowało wysoki poziom dodatnich różnic kursowych powiększających znacznie przychody finansowe.

W I kwartale 2006 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności wyniosła 46 752 tys. zł, w I kwartale 2005 roku 50 690 tys. zł.

Wysokość podatku dochodowego w I kwartale 2006 roku wyniosła 78 083 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku o 64 154 tys. zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2006 roku wg MSSF

Powyższe czynniki ukształtowały zysk netto w I kwartale 2006 roku na poziomie 398 153 tys. zł tj. o 280 381 tys. zł poniżej zysku z analogicznego okresu 2005 roku.

Bilans

Na koniec I kwartału 2006 roku suma aktywów wyniosła 33 808 525 tys. zł i wzrosła o 1,2% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Aktywa trwałe zwiększyły się w stosunku do 31 grudnia 2005 roku o 25 727 tys. zł (o 0,1%) i osiągnęły wartość 20 911 259 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu rzeczowych aktywów finansowych o 25 543 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Na koniec I kwartału 2006 roku wzrosła wartość aktywów obrotowych z 12 518 779 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 12 897 266 tys. zł. Główny wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał wzrost stanu zapasów i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności odpowiednio o 284 710 tys. zł i 474 472 tys. zł. Jednocześnie odnotowano spadek wartości środków pieniężnych o -359 462 tys. zł. W porównaniu z końcem 2005 roku nastąpił wzrost kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe) z 3 981 310 tys. zł do 4 504 504 tys. zł.

Kapitał własny razem na koniec I kwartału 2006 roku wyniósł 19 909 073 tys. zł i wzrósł o 596 084 tys. zł, tj. o 3,1% w stosunku do stanu z końca 2005 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 372 559 tys. zł oraz różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych o 140 543 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 5 506 690 tys. zł i zmniejszyły się w odniesieniu do końca 2005 roku o 47 163 tys. zł, głównie z tytułu spadku rezerwy na podatek odroczone o 75 588 tys. zł. Zmniejszył się stan zobowiązań krótkoterminowych z 8 537 469 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 8 392 762 tys. zł na 31 marca 2006 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 894 741 tys. zł oraz wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 782 270 tys. zł. Zadłużenie Grupy ogółem (kredyty, pożyczki i papiery wartościowe) osiągnęło na 31 marca 2006 roku poziom 5 325 797 tys. zł, co oznacza wzrost o 809 000 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku.

Cash flow

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w I kwartale 2006 roku (-)557 195 tys. zł i spadły o 1 135 149 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku. Na zmniejszenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2006 roku wpłynęły przede wszystkim niekorzystne tendencje w porównaniu z I kwartałem 2005 roku w zakresie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (spadek w I kwartale 2006 roku o 500 365 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2005 roku wzrost o 804 384 tys. zł) oraz stanu należności (wzrost w I kwartale 2006 roku o 649 274, podczas gdy w I kwartale 2005 roku wzrost o 363 987 tys. zł). Jednocześnie na zmniejszenie stanu środków pieniężnych z działalności operacyjnej wpłynął spadek zysku netto w I kwartale 2006 roku o 280 381 tys. zł. Korzystnie na przepływy z działalności operacyjnej wpłynęły tendencje w zakresie zapasów (w I kwartale 2006 roku wzrost zapasów spowodował zmniejszenie środków o 235 175 tys. zł, a w I kwartale 2005 roku o 855 093 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2006 roku wyniosły (-) 403 529 tys. zł i były niższe od przepływów z I kwartału ubiegłego roku o 388 711 tys. zł. Na poziom przepływów z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2006 roku wpływ miały wydatki na nabycie składników rzeczowego

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2006 roku wg MSSF

majątku trwałego w wysokości (-) 521 502 tys. zł, (-) 386 729 tys. zł w I kwartale 2005 roku. Dodatkowo w analizowanym okresie 2006 roku wydatkowano (-) 44 711 tys. zł na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych, (-) 39 629 w I kwartale 2005 roku. Powyższe przepływy inwestycyjne zostały częściowo zbilansowane poprzez wpływy z tytułu sprzedaży udziałów 76 772 tys. zł, składników rzeczowego majątku trwałego 77 213 tys. zł oraz sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych 30 210 tys. zł (odpowiednio w I kwartale 2005 roku: 364 tys. zł, 4 230 tys. zł i 388 185 tys. zł).

W I kwartale 2006 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 601 234 tys. zł przy poziomie 138 835 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost dodatniego wyniku na tej działalności w 2006 roku jest następstwem zwiększenia salda z tytułu zaciągnięcia i spłaty kredytów i pożyczek z 170 436 tys. zł w I kwartale 2005 roku do 655 089 tys. zł w I kwartale 2006 roku.

Powyższe strumienie pieniężne wpłynęły na spadek stanu środków pieniężnych na dzień 31 marca 2006 roku w porównaniu do stanu na koniec marca 2005 roku o 669 925 tys. zł do poziomu 767 341 tys. zł.

ZAŁĄCZNIK I

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesiące zakończony
31 marca 2006 roku i 31 marca 2005 roku
(w tysiącach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)	Zmiana % 3 miesiące
Sprzedaż produktów	10 807 098	6 880 177	57,1%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-2 763 643	-2 309 324	19,7%
Przychody ze sprzedaży produktów netto	8 043 455	4 570 853	76,0%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 442 692	2 269 315	51,7%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-155 498	-34 260	353,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	3 287 194	2 235 055	47,1%
Przychody ze sprzedaży ogółem	11 330 649	6 805 908	66,5%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-7 142 471	-3 136 697	127,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-2 885 044	-2 197 521	31,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 303 134	1 471 690	-11,5%
Koszty sprzedaży	-645 803	-489 416	32,0%
Koszty ogólnego zarządu	-246 190	-198 771	23,9%
Pozostałe przychody operacyjne	132 740	78 671	68,7%
Pozostałe koszty operacyjne	-94 414	-64 221	47,0%
Zysk na sprzed. całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	1 280		
Zysk z działalności operacyjnej	450 747	797 953	-43,5%
Przychody finansowe	146 982	46 179	218,3%
Koszty finansowe	-168 245	-74 051	127,2%
Przychody i koszty finansowe netto	-21 263	-27 872	-23,7%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności *	46 752	50 690	-7,8%
Zysk przed opodatkowaniem	476 236	820 771	-42,0%
Podatek dochodowy	-78 083	-142 237	-45,1%
Zysk netto	398 153	678 534	-41,3%
Z tego:			
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	33 176	11 007	201,4%
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	364 977	667 527	-45,3%

*) w tym: udział Polkomtel S.A. 47 289 tys. zł w I kwartale 2006 roku i 50 907 tys. zł w I kwartale 2005 roku

ZAŁĄCZNIK II

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2006 (nie badane)	31.12.2005 (nie badane)	Zmiana %
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18 475 702	18 510 754	-0,2%
Wartość firmy	17 630	17 630	0,0%
Wartości niematerialne	610 229	610 984	-0,1%
Aktywa finansowe	576 527	550 984	4,6%
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	1 029 982	1 025 077	0,5%
Pożyczki udzielone	8 322	7 145	16,5%
Podatek odroczone – aktywa	72 705	62 131	17,0%
Inwestycje w nieruchomości	29 267	11 557	153,2%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	75 312	76 172	-1,1%
Pozostałe aktywa trwałe	15 583	13 098	19,0%
Aktywa trwałe razem	20 911 259	20 885 532	0,1%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6 397 947	6 113 237	4,7%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 252 110	4 777 638	9,9%
Należności z tyt. podatku dochodowego	34 189	49 567	-31,0%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	131 206	104 938	25,0%
Rozliczenia międzyokresowe	176 745	145 853	21,2%
Środki pieniężne	767 341	1 126 803	-31,9%
Inne aktywa finansowe	74 763	111 899	-33,2%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	62 965	88 844	-29,1%
Aktywa obrotowe razem	12 897 266	12 518 779	3,0%
Aktywa razem	33 808 525	33 404 311	1,2%
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	38 548	60 075	-35,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-15 471	-156 014	-90,1%
Zyski zatrzymane w tym:	14 880 121	14 507 562	2,6%
zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	364 977	4 585 132	-92,0%
niepodzielony wynik z lat ubiegłych z tytułu zmian zasad rachunkowości	0	1 741 958	-100,0%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	17 188 086	16 696 511	2,9%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 720 987	2 616 478	4,0%
Kapitał własny razem	19 909 073	19 312 989	3,1%
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3 432 708	3 405 978	0,8%
Rezerwy	957 474	956 991	0,1%
Rezerwa na podatek odroczone	944 571	1 020 159	-7,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	171 937	170 725	0,7%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2006 roku wg MSSF

Zobowiązania długoterminowe razem	5 506 690	5 553 853	-0,8%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobow. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow. i rozliczenia międzyokresowe bierne	5 789 309	6 684 050	-13,4%
Rezerwy	636 327	683 273	-6,9%
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	42 308	35 711	18,5%
Kredyty i pożyczki	1 893 089	1 110 819	70,4%
Przychody przyszłych okresów	20 160	19 265	4,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 569	4 351	165,9%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 392 762	8 537 469	-1,7%
Pasywa razem	33 808 525	33 404 311	1,2%

*) kapitał akcyjny został przeszacowany zgodnie z MSR 29

ZAŁĄCZNIK III

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
RACHUNKI PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2006 roku i 31 marca 2005 roku
(w tysiącach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)	Zmiana 3 miesiące
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto	398 153	678 534	-280 381
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-46 752	-50 690	3 938
Amortyzacja	532 949	288 137	244 812
Odsetki i dywidendy, netto	63 643	-183	63 826
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	78 083	142 237	-64 154
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-43 812	-15 079	-28 733
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	-649 274	-363 987	-285 287
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	-235 175	-855 093	619 918
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-500 365	804 384	-1 304 749
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu rezerw	-44 528	12 981	-57 509
Pozostałe korekty	42 571	37 222	5 349
Podatek dochodowy zapłacony	-152 688	-100 509	-52 179
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-557 195	577 954	-1 135 149
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-521 502	-386 729	-134 773
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	77 213	4 230	72 983
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	76 772	364	76 408
Nabycie akcji i udziałów	-24 036	-1 611	-22 425
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-44 711	-39 629	-5 082
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	30 210	388 185	-357 975
Odsetki i dywidendy otrzymane	3 026	19 815	-16 789
Pożyczki (udzielone)/spłacone	2 822	842	1 980
Pozostałe korekty	-3 323	-285	-3 038
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-403 529	-14 818	-388 711
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów*	3 719 714	263 091	3 456 623
Splata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-3 064 625	-92 655	-2 971 970
Zapłacone odsetki	-47 135	-23 269	-23 866
Pozostałe korekty	-6 720	-8 332	1 612
Środki pieniężne netto otrzymane/(wykorzystane) w działalności finansowej	601 234	138 835	462 399
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-359 490	701 971	-1 061 461
Różnice kursowe	28	5 792	-5 764
Środki pieniężne na początku okresu	1 126 803	729 503	397 300
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	767 341	1 437 266	-669 925
o ograniczonej możliwości dysponowania	103 090	262 583	-159 493

*) w tym zmiana finansowania długoterminowego w wysokości 1 359 091 tys. zł w związku z uzyskaniem preferencyjnych warunków kredytowania.

ZAŁĄCZNIK IV

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2006 roku i 31 marca 2005 roku
(w tysiącach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)	Zmiana % 3 miesiące
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ¹			
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	5 141 877	2 989 564	72,0%
Segment Rafineryjny (detal)	3 106 297	2 579 238	20,4%
Segment Petrochemiczny	1 956 231	668 718	192,5%
Segment chemiczny	846 157	378 762	123,4%
Pozostała działalność	250 519	163 411	53,3%
ŁĄCZNIE	11 301 081	6 779 693	66,7%
WYNIK SEGMENTU²			
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	139 442	551 716	-74,7%
Segment Rafineryjny (detal)	6 420	1 257	-
Segment Petrochemiczny	310 158	270 285	14,8%
Segment chemiczny	56 975	65 319	-12,8%
Pozostała działalność	48 899	43 996	11,1%
Wylączenia	-4 878	-325	-
Suma pozycji nieprzypisanych	-106 269	-134 295	-20,9%
ŁĄCZNIE	450 747	797 953	-43,5%
NAKŁADY NA ŚRODKI TRWAŁE			
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	78 536	74 885	4,9%
Segment Rafineryjny (detal)	56 322	82 299	-31,6%
Segment Petrochemiczny	54 166	131 535	-58,8%
Segment chemiczny	43 722	22 241	96,6%
Pozostała działalność	31 585	21 256	48,6%
Suma pozycji nieprzypisanych	8 392	2 258	271,7%
ŁĄCZNIE SEGMENTY	272 723	334 474	-18,5%
AMORTYZACJA			
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	155 639	147 821	5,3%
Segment Rafineryjny (detal)	70 290	50 219	40,0%
Segment Petrochemiczny	201 082	21 514	834,7%
Segment chemiczny	48 370	24 501	97,4%
Pozostała działalność	50 335	36 436	38,1%
Suma pozycji nieprzypisanych	7 233	7 646	-5,4%
ŁĄCZNIE SEGMENTY	532 949	288 137	85,0%

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.

ZAŁĄCZNIK V

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE DANE OPERACYJNE
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2006 roku i 31 marca 2005 roku
(w tonach)

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)	Zmiana % 3 miesiące
PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ (tys. ton)	4 109	3 162	29,9%
PRODUKCJA RAFINERYJNA			
Benzyny	786 186	699 487	12,4%
Oleje napędowe	1 150 325	842 116	36,6%
Olej opałowy III	261 544	148 907	75,6%
Ekoterm	437 498	457 853	-4,4%
Jet A-1	96 558	87 752	10,0%
Gaz płynny	85 955	58 486	47,0%
Pozostałe produkty rafineryjne	269 562	222 402	21,2%
ŁĄCZNIE	3 087 628	2 517 003	22,7%
SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH			
Benzyny	993 957	872 611	13,9%
Oleje napędowe	1 412 443	868 667	62,6%
Olej opałowy III	209 309	109 556	91,1%
Ekoterm	495 860	484 962	2,2%
Jet A-1	94 838	84 796	11,8%
Gaz płynny	91 174	70 042	30,2%
Pozostałe produkty rafineryjne	261 339	215 193	21,4%
ŁĄCZNIE	3 558 920	2 705 827	31,5%
PRODUKCJA CHEMICZNA			
Polietylen	123 800	18 638	564,2%
Polipropylen	91 623	18 765	388,3%
Etylen	146 761	23 279	530,4%
Glikole	29 873	28 933	3,2%
Propylen	112 590	38 818	190,0%
Saletra amonowa	131 530	133 324	-1,3%
CANWIL	106 196	106 392	-0,2%
Polichlorek winylu	90 697	51 837	75,0%
Pozostałe produkty petrochemiczne	602 091	169 497	255,2%
ŁĄCZNIE	1 435 161	589 483	143,5%
SPRZEDAŻ PRODUKTÓW CHEMICZNYCH			
Polietylen	109 830	18 395	497,1%
Polipropylen	85 981	18 620	361,8%
Etylen	65 902	21 871	201,3%
Glikole	29 452	29 674	-0,7%
Propylen	61 932	38 539	60,7%
Saletra amonowa	150 804	130 469	15,6%
CANWIL	108 869	91 987	18,4%
Polichlorek winylu	93 037	45 541	104,3%
Pozostałe produkty petrochemiczne	568 038	155 673	264,9%
ŁĄCZNIE	1 273 845	550 769	131,3%

ZAŁĄCZNIK VI

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2006 roku i 31 marca 2005 roku
(w tonach)**

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie PKN ORLEN S.A.	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2005 (nie badane)	Zmiana % 3 miesiące
Sprzedaż hurtowa głównych produktów lekkich, w tym:	2 172 874	1 635 484	32,9
- benzyny	513 303	443 267	15,8
- olej napędowy	1 022 365	584 543	74,9
- paliwo lotnicze Jet A-1	94 838	84 796	11,8
- Ekoterm	495 858	484 886	2,3
- gaz płynny	46 510	37 992	22,4
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:	915 398	745 594	22,8
- benzyny	480 654	429 344	12,0
- olej napędowy	390 078	284 124	37,3
- Ekoterm	2	76	-97,4
- gaz płynny	44 664	32 050	39,4
Ogółem sprzedaż paliw, w tym:	3 088 272	2 381 078	29,7
- paliw silnikowych	2 497 574	1 811 320	37,9

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 I kwartał 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):

	I kwartał 2006 z zastosowaniem metody wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	I kwartał 2006 z zastosowaniem metody wyceny zapasów wg LIFO	I kwartał 2005 z zastosowaniem metody wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	I kwartał 2005 z zastosowaniem metody wyceny zapasów wg LIFO
Jednostkowy zysk brutto	304 018	145 381	705 921	430 395
Jednostkowy zysk netto	247 847	119 351	573 793	350 617
Skonsolidowany zysk brutto	476 236	297 191	820 771	545 960
Skonsolidowany zysk netto	398 153	254 332	678 534	455 937

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. W I kwartale 2006 roku cena ropy w przerobie rosła zdecydowanie wolniej niż w I kwartale 2005 roku. Również wzrost ilości zapasu ropy był zdecydowanie mniejszy. Dlatego też korekta wyniku (in minus) z tytułu wyceny LIFO w 2006 roku jest zdecydowanie mniejsza niż w 2005 roku.

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 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)