

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Podsumowanie wyników

Kluczowe dane finansowe, w mln zł	I kw. 2007	IV kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
	1	3	4	5=(4-2) / 2	6 = (4-3) / 3
Przychody	13 408	16 902	17 938	33,8	6,1
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	995	730	1 152	15,8	57,7
Zysk/strata operacyjna, w tym:	375	104	565	50,7	443,3
Rafineria (Produkcja i Hurt)	65	224	240	269,2	7,1
Petrochemia	370	56	232	-37,3	314,3
Chemia	83	38	91	9,6	139,5
Rafineria (Detal)	68	67	103	51,5	53,7
Pozostała działalność ¹	-74	-45	1	-	-
Nieprzypisane ²	-137	-236	-102	-	-
Zysk operacyjny oczyszczony, w tym: ³	450	680	565	25,6	-16,9
Zdarzenia jednorazowe ⁴	-75	-576	0	-	-
Rafineria (Produkcja i Hurt)	-63	-364	0	-	-
Petrochemia	0	-212	0	-	-
Chemia	0	0	0	-	-
Rafineria (Detal)	0	0	0	-	-
Pozostała działalność ¹	-1	0	0	-	-
Nieprzypisane ²	-11	0	0	-	-
Zysk netto	140	645	644	360,0	-0,2
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej	49	691	626	1177,6	-9,4
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej oczyszczony ³	113	1 147	626	454,0	-45,4
Aktywa	45 171	46 149	46 786	3,6	1,4
Kapitał własny	21 662	22 619	22 949	5,9	1,5
Dług netto	8 834	8 656	8 258	-6,5	-4,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	594	-573	986	66,0	-
Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	513	1 735	577	12,5	-66,7
Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) ⁵	4,1	1,1	5,9	44,6	432,9
Wskaźnik zadłużenia netto kapitału własnego (%) ⁶	38,5	35,3	37,1	-3,7	5,1
Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) ⁷	2,1	2,9	1,7	-18,4	-40,6
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	0,12	1,61	1,46	1172,9	-9,3
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej oczyszczony na jedną akcję (EPS oczyszczony)	0,26	2,68	1,46	454,9	-45,4
Dywidenda na akcję	0,00	0,00	0,00	-	-

Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł	I kw. 2007	IV kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
Zysk/strata operacyjna ⁸	604	-460	210	-65,2	-
Wpływ wyceny zapasów ⁹ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:	229	-564	-355	-	-
PKN ORLEN S.A.	185	-390	-244	-	-
Grupie Unipetrol	26	-111	15	42,3	-
Grupie Możejki	-	-53	-128	-	-
Zysk netto	324	193	351	8,2	81,7

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

2) Zawiera Centrum Korporacyjne PKN ORLEN S.A. i spółki nie objęte powyższymi segmentami.

3) Zysk oczyszczony oznacza zysk skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych.

4) Zdarzenia jednorazowe w I kwartale 2007 roku:

- Rafineria: odpis na emisję CO₂ w Możejkach 63 mln zł;

- Pozostała działalność i nieprzypisane pozycje: 12 mln zł - utworzona rezerwa na ryzyko gospodarcze w PKN ORLEN S.A.

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

6) Wyliczone dla średnich stanów pozycji bilansowych.

7) Dług (odsetkowy) pomniejszony o gotówkę i papiery krótkoterminowe / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtel).

8) Do IV kwartału 2007 roku, według metodologii LIFO stosowanej w Grupie PKN ORLEN, przyrost zapasów (nowe warstwy) wyceniany był po cenie jednostkowej zapasu z I kwartału danego roku, podczas gdy powinien być wyceniany według cen zakupu z bieżącego okresu. W IV kwartale 2007 roku, w celu zapewnienia jak najlepszej porównywalności przychodów i kosztów danego okresu, dokonano oszacowania efektu zmiany cen nowych warstw zapasów (z wartości odnoszących się do I kwartału na wartości z bieżącego okresu), zaś od I kwartału 2008 roku nowe warstwy zapasów wyceniane są po cenach z bieżącego okresu. Efekt ten w PKN ORLEN S.A. dla I kwartału 2007 roku osiągnął poziom 2 mln zł, a dla IV kwartału 2007 roku 162 mln zł. Szczegółowe informacje na temat wpływu wyceny zapasów zostały zamieszczone na stronie 20 niniejszego raportu.

9) Wyliczony jako różnica pomiędzy: zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu do wyceny zapasów metody średniej ważonej.

Komentarz

W I kwartale 2008 roku zysk operacyjny Grupy Kapitałowej PKN ORLEN („Grupa ORLEN”) zwiększył się w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 50,7% do poziomu 565 mln zł.

Czynniki pozytywnie wpływające na zmianę zysku operacyjnego Grupy ORLEN:

- Poprawa wyników Grupy Kapitałowej Możejki („Grupa Możejki”) o 236 mln zł w porównaniu z I kwartałem 2007 roku (r/r), dzięki uruchomieniu 20 stycznia 2008 roku kolumny destylacji ropy naftowej;
- Poprawa efektywności segmentu detalicznego dzięki wzrostowi wolumenowej sprzedaży paliw silnikowych o 9% oraz wyższym marżom na towarach i usługach pozapaliwowych o 28 mln zł;
- Dobra koniunktura na rynku nawozów sztucznych oraz niższe koszty operacyjne umożliwiające osiągnięcie wyższego o 8 mln zł (r/r) zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej Anwil („Grupa Anwil”) po zbilansowaniu negatywnego wpływu zmniejszonego popytu na tworzywa.

Czynniki negatywnie wpływające na zmianę zysku operacyjnego Grupy ORLEN:

- Pogorszenie zysku operacyjnego segmentu petrochemicznego Grupy Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) o 186 mln zł w wyniku zmniejszenia marż na produktach petrochemicznych realizowanych w lokalnej walucie, szczególnie na poliolefinach i aromatach;
- Nieplanowany postój instalacji Visbreakingu i Reformingu w Grupie Możejki oraz zakłócenia w dostawach ropy naftowej.

Pogorszenie modelowej marży rafinerijnej oraz spadek marż na poliolefinach i umocnienie się walut PLN oraz CZK względem USD wpłynęło ujemnie na raportowany zysk operacyjny łącznie w wysokości ponad 650 mln zł. Z drugiej strony wzrost cen ropy oraz produktów rafinerijnych i petrochemicznych spowodował wzrost zysku operacyjnego, w porównaniu do zysku operacyjnego wyznaczonego według metodologii LIFO, o około 580 mln zł w porównaniu z I kwartałem 2007 roku.

Szczegółowe wyjaśnienie dynamiki przychodów i zysków operacyjnych w poszczególnych segmentach zostało opisane poniżej.

Komentarz makroekonomiczny

Ceny ropy i dyferencjał

W I kwartale 2008 roku cena ropy naftowej Brent wzrosła o 67,4% (r/r) do poziomu 96,7 USD/bbl. Notowania były również wyższe od notowań z IV kwartału 2007 roku (88,5 USD/bbl).

Średni poziom dyferencjału w I kwartale 2008 roku pomiędzy ropą Ural i Brent wyniósł 3,35 USD/bbl, natomiast w analogicznym kwartale 2007 roku osiągnął poziom 3,41 USD/bbl, a w IV kwartale 2007 roku 3,02 USD/bbl.

Produkty rafineryjne

W I kwartale 2008 roku w porównaniu z I kwartałem 2007 roku zwiększyły się marże (cracki) z notowań na oleju napędowym o 56,5% do poziomu 176,5 USD/t, lekkim oleju opałowym o 70,6% do poziomu 150,5 USD/t oraz paliwie Jet A-1 o 39,5% do poziomu 218,4 USD/t. Zmniejszyła się natomiast marża na benzynie o 5,0% do poziomu 124,3 USD/t oraz pogłębiła się ujemna marża na ciężkim oleju opałowym o 52,4% do poziomu (-) 287,0 USD/t.

Produkty petrochemiczne

W stosunku do I kwartału 2007 roku wzrosły marże na etylenie o 16,6% do poziomu 807,0 USD/t i propylenie o 6,6% do 687,9 USD/t oraz glikolu z (-) 99,4 USD/t do poziomu 53,6 USD/t. W I kwartale 2008 roku spadły natomiast marże na pozostałych produktach petrochemicznych. Największe spadki dotyczyły benzenu o 33,1% do poziomu 389,2 USD/t, paraksylenu o 30,2% do 453,0 USD/t, ortoksylenu o 28,2% do 416,6 USD/t, butadienu o 16,2% do poziomu 588,7 USD/t oraz fenolu o 4,7% do 1 124,9 USD/t i acetonu o 4,4% do 677,6 USD/t. Znaczącej redukcji uległy również marże na polietylenie o 13,6% do 228,0 EUR/t i polipropylenie o 14,7% do 222,0 EUR/t.

Kurs walutowy

W I kwartale 2008 roku średni kurs PLN/EUR spadł o 8,0% do 3,58 PLN/EUR, a średni kurs PLN/USD o 19,4% do 2,39 PLN/USD. Średni kurs LTL/USD spadł o 12,4% do poziomu 2,31 LTL/USD, natomiast kurs LTL/EUR wyniósł 3,46 LTL/EUR (bez zmian w stosunku do I kwartału 2007 roku). Średni kurs CZK/USD w stosunku do I kwartału 2007 roku spadł o 20,1% do poziomu 17,1 CZK/USD, a średni kursu CZK/EUR spadł o 8,7% do poziomu 25,61 CZK/EUR.

Konsumpcja paliw

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych Agencji Rynku Energii S.A. konsumpcja benzyn w Polsce w I kwartale 2008 roku była wyższa o 6,0% (r/r) i wyniosła 979 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego wzrosła w I kwartale 2008 roku o 9,1% (r/r) i wyniosła 2 352 tys. ton. Z kolei konsumpcja lekkiego oleju opałowego spadła o 15,9% (r/r) i wyniosła 359 tys. ton.

Na podstawie danych z rynku litewskiego konsumpcja benzyn w I kwartale 2008 roku zmniejszyła się o 12,9% (r/r) i wyniosła 85 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 7,7% (r/r) i wyniosła 237 tys. ton.

Według szacunkowych danych z niemieckiego rynku detalicznego konsumpcja benzyn w I kwartale 2008 roku utrzymywała się na poziomie zbliżonym do I kwartału 2007 roku i osiągnęła poziom 4 952 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 6,2% (r/r) do poziomu 2 791 tys. ton.

Komentarz segmentowy - Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)

Wyszczególnienie, w mln zł	I kw. 2007	II kw. 2007	III kw. 2007	IV kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, z tego:	9 509	11 942	13 579	12 822	12 528	31,7	-2,3
Sprzedaż zewnętrzna	6 662	8 631	9 749	9 587	10 420	56,4	8,7
Sprzedaż między segmentami	2 847	3 311	3 830	3 235	2 108	-26,0	-34,8
Koszty segmentu	-9 408	-11 003	-13 114	-12 583	-12 239	30,1	-2,7
Pozostałe przychody operacyjne	55	44	38	66	41	-25,5	-37,9
Pozostałe koszty operacyjne	-91	-62	-41	-81	-90	-1,1	11,1
Zysk operacyjny *	65	921	462	224	240	269,2	7,1
Amortyzacja	271	244	258	264	248	-8,5	-6,1
CAPEX	349	420	355	779	276	-20,9	-64,6
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	4 108	4 831	5 518	4 407	5 066	23,3	15,0

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

W I kwartale 2008 roku wzrosły przychody segmentu o 31,7% (r/r), głównie w skutek zwiększenia wolumenów sprzedaży produktów i materiałów segmentu o 958 tys. ton, w tym przede wszystkim benzyn o 245 tys. ton (o 25,3%) oraz oleju napędowego o 443 tys. ton (o 28,0%). Natomiast koszty segmentu wzrosły o 30,1% (r/r), głównie w efekcie wzrostu cen ropy naftowej oraz pozostałych surowców.

W I kwartale 2008 zysk operacyjny Grupy ORLEN osiągnął poziom 240 mln zł w porównaniu z 65 mln zł w analogicznym kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Zmniejszenie straty operacyjnej Grupy Możejki o 214 mln zł (r/r). W dniu 20 stycznia 2008 roku zakończył się remont generalny instalacji Destylacji Próżniowej, zniszczonej podczas pożaru w październiku 2006 roku. Efektem zakończenia prac było zwiększenie przerobu ropy naftowej o 659 tys. ton, tj. o 49,8% oraz uzysku paliw o 6 p.p. (r/r). W I kwartale 2008 roku nie wystąpiły dodatkowo odpisy związane z przeszacowaniem praw do emisji CO₂, które powiększyły stratę ubiegłego roku o 63 mln zł;
- Spadek zysku operacyjnego Grupy Unipetrol o 46 mln zł, głównie w wyniku 20% aprecjacji CZK w stosunku do USD, która obniżyła zysk operacyjny Grupy Unipetrol o 44 mln zł;
- Wzrost zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. o 33 mln zł do poziomu 274 mln zł. Szacunkowy wpływ wzrostu wolumenowej sprzedaży hurtowej spółki o 171 tys. ton (r/r) wyniósł 48 mln zł, natomiast zwiększenie marż na paliwach (olej napędowy, lekki olej opałowy, Jet A-1) spowodowało przyrost zysku operacyjnego o 138 mln zł. Negatywnie na zysk operacyjny PKN ORLEN S.A. oddziaływał natomiast kurs walutowy PLN/USD, powodując jego obniżenie o 162 mln zł;
- Wzrost zysku operacyjnego Rafinerii Trzebinia S.A. o 13 mln zł dzięki wyższym wolumenom sprzedaży estrów oraz wcześniejszemu wznowieniu przerobu ropy naftowej.

W I kwartale 2008 roku w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 73 mln zł do poziomu 276 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafineryjny (Detal)

Wyszczególnienie, w mln zł	I kw. 2007	II kw. 2007	III kw. 2007	IV kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, z tego:	3 434	4 218	4 490	4 573	4 410	28,4	-3,6
Sprzedaż zewnętrzna	3 427	4 211	4 483	4 555	4 400	28,4	-3,4
Sprzedaż między segmentami	7	7	7	18	10	42,9	-44,4
Koszty segmentu	-3 367	-4 098	-4 310	-4 508	-4 308	27,9	-4,4
Pozostałe przychody operacyjne	38	7	17	38	28	-26,3	-26,3
Pozostałe koszty operacyjne	-37	-14	-22	-36	-27	-27,0	-25,0
Zysk operacyjny *	68	113	175	67	103	51,5	53,7
Amortyzacja	73	73	78	85	77	5,5	-9,4
CAPEX	52	91	167	468	81	55,8	-82,7
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	1 053	1 114	1 201	1 153	1 147	8,9	-0,5

*) Zysk operacyjny nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy ORLEN). Zmiana wyników kwartalnych w stosunku do wcześniej prezentowanych wynika ze zmiany przypisania konta dotyczącego przychodów ze sprzedaży produktów pozapaliwowych z segmentu pozostałej działalności do segmentu detalicznego.

W I kwartale 2008 roku przychody segmentu wzrosły o 28,4% (r/r) do poziomu 4 410 mln zł. Korzystna dynamika sprzedaży segmentu była rezultatem zwiększenia wolumenów sprzedaży o 8,9%, tj. o 94 tys. ton, głównie dzięki zwiększeniu sprzedaży oleju napędowego o 17,5%, tj. o 84 tys. ton (r/r). Znaczący wzrost dotyczył również sprzedaży gazu płynnego, którego wolumen zwiększył się o 10,2% do poziomu 65 tys. ton.

W I kwartale 2008 roku zysk operacyjny Grupy ORLEN osiągnął poziom 103 mln zł w porównaniu z 68 mln zł w analogicznym kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Wzrost zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. w I kwartale 2008 roku o 28 mln zł (r/r) do poziomu 94 mln zł. Szacunkowy wpływ wyższej sprzedaży wolumenowej o 11,1%, tj. 69 tys. ton na wynik PKN ORLEN S.A. wyniósł 24 mln zł. Pozytywny wpływ na wynik miały również wyższe marże ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych, które zwiększyły się o 24 mln zł (r/r). Korzystne efekty odnotowane na wolumenach i marżach pozapaliwowych zostały częściowo zniwelowane poprzez niekorzystny wpływ marż detalicznych na oleju napędowym, które obniżyły zysk operacyjny o 17 mln zł;
- Wzrost zysku operacyjnego spółki Benzina o 7 mln zł (r/r) do poziomu 10 mln zł, w efekcie wyższych marż detalicznych na paliwach o 9 mln zł oraz na towarach i usługach pozapaliwowych o 2 mln zł, a także dzięki zwiększeniu wolumenowej sprzedaży paliw, szczególnie oleju napędowego o 9,3% i LPG o 7,4%, co wpłynęło na przyrost zysku operacyjnego o 2 mln zł.

W I kwartale 2008 roku w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 29 mln zł do poziomu 81 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemiczny

Wyszczególnienie, w mln zł	I kw. 2007	II kw. 2007	III kw. 2007	IV kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, z tego:	3 314	3 560	3 401	3 425	3 287	-0,8	-4,0
Sprzedaż zewnętrzna	2 352	2 526	2 221	2 201	2 257	-4,0	2,5
Sprzedaż między segmentami	962	1 034	1 180	1 224	1 030	7,1	-15,8
Koszty segmentu	-2 878	-3 153	-3 099	-3 389	-3 063	6,4	-9,6
Pozostałe przychody operacyjne	14	15	26	62	20	42,9	-67,7
Pozostałe koszty operacyjne	-80	-74	-34	-42	-12	-85,0	-71,4
Zysk operacyjny *	370	348	294	56	232	-37,3	314,3
Amortyzacja	156	153	153	162	156	0,0	-3,7
CAPEX	51	61	169	241	107	109,8	-55,6
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	765	790	737	767	779	1,8	1,6

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

W I kwartale 2008 roku przychody segmentu były niższe o 27 mln zł (r/r) w wyniku ujęcia w I kwartale 2007 roku sprzedaży realizowanej przez spółkę Kaucuk, która została sprzedana w II połowie 2007 roku. W związku z powyższym zmniejszeniu uległa sprzedaż produktów petrochemicznych: styrenu, butadienu, polibutadienu, polistyrenu oraz kauczuku syntetycznego. Dodatkowo spadek sprzedaży został spowodowany niższą o 14,3 tys. ton sprzedażą polietylenu i polipropylenu w Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.

W I kwartale 2008 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 232 mln zł w porównaniu z 370 mln zł w I kwartale ubiegłego roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Spadek zysku operacyjnego Grupy Unipetrol o 186 mln zł (r/r) do 38 mln zł w efekcie spadku kursu CZK względem USD i EUR, który pomniejszył zysk operacyjny segmentu o około 118 mln zł oraz zmniejszenia marż na poliolefinach o 21 mln zł. Dodatkowo w I kwartale 2008 roku nie ujęto w konsolidacji spółki Kaucuk, która w I kwartale 2007 roku osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 32 mln zł;
- Spadek zysku operacyjnego w Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. o 9 mln zł (r/r) do poziomu 39 mln zł, spowodowany zarówno spadkiem marż petrochemicznych, jak i niższym popytem na poliolefiny na rynkach europejskich. Szacunkowy wpływ niższej sprzedaży ilościowej na zysk operacyjny spółki osiągnął poziom (-)13 mln zł.

W I kwartale 2008 roku w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 56 mln zł do poziomu 107 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Segment Chemiczny

Wyszczególnienie, w mln zł	I kw. 2007	II kw. 2007	III kw. 2007	IV kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, z tego:	737	720	714	632	737	0,0	16,6
Sprzedaż zewnętrzna	732	640	644	476	733	0,1	54,0
Sprzedaż między segmentami	5	80	70	156	4	-20,0	-97,4
Koszty segmentu	-656	-652	-660	-584	-646	-1,5	10,6
Pozostałe przychody operacyjne	4	3	3	6	5	25,0	-16,7
Pozostałe koszty operacyjne	-2	-2	-1	-16	-5	150,0	-68,8
Zysk operacyjny *	83	69	56	38	91	9,6	139,5
Amortyzacja	46	43	41	37	36	-21,7	-2,7
CAPEX	8	22	31	57	20	150,0	-64,9
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	523	444	480	379	515	-1,5	35,9

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

W I kwartale 2008 roku przychody segmentu osiągnęły poziom zbliżony do sprzedaży z I kwartału 2007 roku. Zmniejszeniu uległa natomiast wolumenowa sprzedaż segmentu głównie w zakresie polichlorku winylu o 14,5% oraz granulatów PCW o 3,1%.

W I kwartale 2008 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 91 mln zł w porównaniu z 83 mln zł w I kwartale ubiegłego roku. Na zysk segmentu wpłynęły m.in.:

- Wzrost marż na nawozach sztucznych, które wpłynęły na wzrost wyniku o 38 mln zł;
- Efekty makroekonomiczne związane z aprecjacją złotego względem USD, które spowodowały obniżenie zysku operacyjnego o 27 mln zł;
- Wzrost sprzedaży nawozów o 10,4%, przy jednoczesnym spadku sprzedaży tworzyw sztucznych o 12,7%. Powyższe czynniki wpłynęły na obniżenie wyniku o (-)12 mln zł (r/r).

W I kwartale 2008 roku w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 12 mln zł do poziomu 20 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Pozostała działalność

Wyszczególnienie, w mln zł	I kw. 2007	II kw. 2007	III kw. 2007	IV kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, z tego:	491	492	608	471	472	-3,9	0,2
Sprzedaż zewnętrzna	235	210	167	84	129	-45,1	53,6
Sprzedaż między segmentami	256	282	441	387	343	34,0	-11,4
Koszty segmentu	-553	-493	-624	-521	-482	-12,8	-7,5
Pozostałe przychody operacyjne	14	1	7	19	23	64,3	21,1
Pozostałe koszty operacyjne	-26	-12	-15	-14	-12	-53,8	-14,3
Zysk/strata operacyjna *	-74	-12	-24	-45	1	-101,4	102,2
Amortyzacja	66	62	63	65	61	-7,6	-6,2
CAPEX	33	81	72	126	72	118,2	-42,9
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	42	36	27	34	25	-40,5	-26,5

*) Zysk/strata operacyjna nieuwzględniająca kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy ORLEN)

Zysk operacyjny segmentu pozostała działalność w I kwartale 2008 roku osiągnął wartość 1 mln zł w porównaniu do (-)74 mln zł straty operacyjnej z I kwartału 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Wzrost zysku operacyjnego PKN ORLEN S.A. o 32 mln zł (r/r);
- Spadek straty operacyjnej w Grupie Możejki o 21 mln zł (r/r) do poziomu (-)50 mln zł;
- Wzrost zysku operacyjnego Grupy Unipetrol o 20 mln zł (r/r).

W I kwartale 2008 roku w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 39 mln zł do poziomu 72 mln zł.

Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2008 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln zł	I kw. 2007	I kw. 2008	Zmiana % r/r
1	2	3	4=(3-2)/2
Sprzedaż produktów	13 764	17 892	30,0
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-3 475	-3 982	- 14,6
Przychody ze sprzedaży produktów netto	10 289	13 910	35,2
Sprzedaż towarów i materiałów	3 605	4 506	25,0
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-486	-478	-1,6
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	3 119	4 028	29,1
Przychody ze sprzedaży ogółem	13 408	17 938	33,8
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-8 670	-12 468	43,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-3 095	-3 790	22,5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-11 765	-16 257	38,2
Zysk brutto ze sprzedaży	1 643	1 681	2,3
Koszty sprzedaży	-746	-740	-0,8
Koszty ogólnego zarządu	-397	-345	-13,1
Pozostałe przychody operacyjne	129	118	-8,5
Pozostałe koszty operacyjne	-254	-149	-41,3
Zysk operacyjny	375	565	50,7
Przychody finansowe	47	442	840,4
Koszty finansowe	-260	-285	9,6
Przychody i koszty finansowe netto	-213	157	173,7
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	53	69	30,2
Zysk przed opodatkowaniem	215	791	267,9
Podatek dochodowy	-75	-147	96,0
Zysk netto	140	644	360,0
Z tego:			
Zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych	91	18	-80,2
Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	49	626	1177,6

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
na 31 marca 2008 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln zł	31.12.2007	31.03.2008	Zmiana %
1	2	3	4=(3-2)/2
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	24 834	24 418	-1,7
Wartości niematerialne	531	528	-0,6
Wartość firmy	133	132	-0,8
Długoterminowe aktywa finansowe	62	62	0,0
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	700	588	-16,0
Pożyczki udzielone	18	17	-5,6
Podatek odroczony – aktywa	233	239	2,6
Inwestycje w nieruchomości	69	71	2,9
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	92	95	3,3
Pozostałe aktywa trwałe	111	115	3,6
Aktywa trwałe razem	26 783	26 265	-1,9
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10 365	11 192	8,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 885	7 322	6,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	115	69	-40,0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	168	188	11,9
Rozliczenia międzyokresowe	147	162	10,2
Środki pieniężne	1 498	1 564	4,4
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	188	24	-87,2
Aktywa obrotowe razem	19 366	20 521	6,0
Aktywa razem	46 149	46 786	1,4
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	535	535	0,0
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	523	523	0,0
Kapitał zakładowy	1 058	1 058	0,0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 058	1 058	0,0
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	169	169	0,0
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227	0,0
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	83	69	-16,9
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 328	-1 698	27,9
Zyski zatrzymane :	18 942	19 568	3,3
w tym zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 412	626	-74,0
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	19 982	20 224	1,2
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 637	2 725	3,3
w tym zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych	68	17	-75,0
Kapitał własny razem	22 619	22 949	1,5
w tym zysk netto	2 480	644	-74,0

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	8 603	9 082	5,6
Rezerwy	799	786	-1,6
Rezerwa na podatek odroczony	1 549	1 518	-2,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	141	160	13,5
Zobowiązania długoterminowe razem	11 092	11 546	4,1
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	9 181	9 885	7,7
Rezerwy	723	700	-3,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	39	27	-30,8
Kredyty i pożyczki	1 719	927	-46,1
Przychody przyszłych okresów	61	61	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	715	691	-3,4
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 438	12 291	-1,2
Pasywa razem	46 149	46 786	1,4

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2008 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln zł	I kw. 2007	I kw. 2008	Zmiana % r/r
1	2	3	4=(3-2)/2
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto	140	644	360,0
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-53	-69	-
Amortyzacja	620	587	-5,3
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych, netto	73	-183	-
Odsetki i dywidendy, netto	135	131	-3,0
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	107	-4	-
Zwiększenie stanu należności	-283	-294	-
Zmniejszenie/zwiększenie stanu zapasów	151	-909	-
Zmniejszenie/zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-303	1 079	-
Zmniejszenie stanu rezerw	-10	-25	-
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	75	147	96,0
Podatek dochodowy zapłacony	-48	-119	-
Pozostałe korekty	-10	1	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	594	986	66,0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-690	-873	-
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	26	24	-7,7
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	2	166	8200,0
Nabycie akcji i udziałów	-466	0	-
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-166	0	-
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	263	0	-
Odsetki i dywidendy otrzymane	61	3	-95,1
Pożyczki udzielone/splacone	-12	1	-
Pozostałe	-6	-3	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-988	-682	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	2 103	1 331	-36,7
Emisja dłużnych papierów wartościowych	750	237	-68,4
Splata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-2 325	-1 305	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-366	-
Zapłacone odsetki	-81	-126	-
Pozostałe	-10	-8	-
Środki pieniężne netto otrzymane/wykorzystane w działalności finansowej	437	-237	-

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	43	67	55,8
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-1	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 351	1 498	-36,3
Środki pieniężne na koniec okresu	2 394	1 564	-34,7
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	47	58	23,4

Komentarz finansowy do skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty operacyjne

W I kwartale 2008 roku przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 4 530 mln zł, tj. o 33,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągając poziom 17 938 mln zł. Największy wzrost obrotów zanotował Segment Rafinerijny (Produkcja i Hurt), w przypadku którego przychody ze sprzedaży zewnętrznej zwiększyły się o 3 758 mln zł, tj. 56,4% w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego oraz Segment Rafinerijny (Detal), gdzie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej o 973 mln zł, tj. 28,4%. W Segmencie Chemicznym przychody ze sprzedaży zewnętrznej utrzymały się na poziomie I kwartału 2007 roku. W Segmentach Petrochemia i Pozostała Działalność odnotowano spadek wartości sprzedaży zewnętrznej w I kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku odpowiednio o 95 mln zł, tj. 4,0% i 106 mln zł, tj. 45,1%. Wzrostowi przychodów ze sprzedaży ogółem towarzyszył równoczesny wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 4 492 mln zł, tj. 38,2 %. Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 1 681 mln zł i był wyższy od zysku brutto na sprzedaży z analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,3%.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

W I kwartale 2008 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem 2007 roku doszło do spadku kosztów sprzedaży o 6 mln zł, tj. o 0,8%, co było efektem zmniejszenia kosztów w PKN ORLEN S.A. Koszty ogólnego zarządu były niższe o 52 mln zł, tj. 13,1%, na co znaczący wpływ miał spadek kosztów w Grupie Możejki.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I kwartale 2008 roku pozostała działalność operacyjna przyniosła stratę w wysokości (-)31 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2007 roku strata wyniosła (-)125 mln zł. W I kwartale 2008 roku w stosunku do I kwartału 2007 roku odnotowano spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 11 mln zł (tj. 8,5%) oraz pozostałych kosztów operacyjnych o 105 mln zł (tj. 41,3%), na co wpłynęły niższe niż ubiegłoroczne koszty z tytułu aktualizacji wartości majątku trwałego w Grupie Unipetrol (o 65 mln zł) oraz w Grupie Możejki (o 60 mln zł).

Zysk operacyjny

Zysk operacyjny w I kwartale 2008 roku wyniósł 565 mln zł i był wyższy od wypracowanego w analogicznym okresie 2007 roku o 190 mln zł.

Wzrost zysku operacyjnego Grupy ORLEN jest rezultatem wyższego o 177 mln zł zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. oraz niższej o 236 mln zł straty operacyjnej poniesionej przez Grupę Możejki. Wyższe zyski operacyjne zostały wypracowane również przez Rafinerię Trzebinia oraz Anwil, odpowiednio o 11 mln zł i 8 mln zł. Zmniejszenie zysku operacyjnego pomiędzy kwartałami wystąpiło natomiast w Grupie Unipetrol o 205 mln zł, w ORLEN Oil Sp. z o.o. o 9 mln zł, w BOP o 9 mln zł oraz w ORLEN Asfalt o 7 mln zł.

W I kwartale 2008 roku zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 1 152 mln zł i był wyższy o 157 mln zł w porównaniu z I kwartałem 2007 roku.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe netto w I kwartale 2008 roku ukształtowały się na poziomie 157 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2007 roku wyniosły (-)213 mln zł. Przychody finansowe w I kwartale 2008 roku wyniosły 442 mln zł i były wyższe o 395 mln zł w porównaniu z analogicznym kwartałem 2007 roku. Głównym tego powodem była aprecjacja PLN względem USD i EUR, wpływająca na wzrost przychodów finansowych o 356 mln zł w porównaniu z 8 mln zł w I kwartale 2007 roku. Jednocześnie Grupa ORLEN odnotowała wzrost kosztów finansowych o 25 mln zł w stosunku do I kwartału 2007 roku.

Zysk netto

W I kwartale 2008 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności wyniosła 69 mln zł w porównaniu do 53 mln zł w I kwartale 2007 roku. Wysokość podatku dochodowego w I kwartale 2008 roku wyniosła 147 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o 72 mln zł. Zysk netto w I kwartale 2008 roku był wyższy o 360,0% od zysku z analogicznego okresu 2007 roku osiągając poziom 644 mln zł.

Bilans

Aktywa

Na 31 marca 2008 roku suma bilansowa Grupy ORLEN wyniosła 46 786 mln zł i była wyższa o 637 mln zł (o 1,4%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007 roku.

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007 roku o 518 mln zł (tj. 1,9%) i osiągnęła wartość 26 265 mln zł, przede wszystkim w wyniku zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 416 mln zł, tj. 1,7% oraz zmniejszenia wartości akcji i udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności o 112 mln zł, tj. 16,0%.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007 roku o 1 155 mln zł (tj. o 6,0%) do poziomu 20 521 mln zł. Głównym czynnikiem wzrostu aktywów obrotowych był przyrost wartości zapasów o 827 mln zł, tj. o 8,0% oraz wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 437 mln zł, tj. o 6,3%. Równocześnie odnotowano spadek wartości aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o 164 mln zł, tj. o 87,2% oraz należności z tytułu podatku dochodowego o 46 mln zł, tj. o 40,0%.

Na 31 marca 2008 roku wartość kapitału obrotowego netto (aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe) wyniosła 8 230 mln zł wobec wartości kapitału obrotowego netto na koniec 2007 roku na poziomie 6 928 mln zł. Przyczyną powyższego wzrostu są spłaty zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych oraz wzrost zapasów w aktywach obrotowych.

Pasywa

Kapitał własny na 31 marca 2008 roku wzrósł o 330 mln zł, tj. o 1,5% w stosunku do stanu z końca 2007 roku i wyniósł 22 949 mln zł, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 626 mln zł. Ujemny wpływ na kapitał własny miał wzrost ujemnych różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych w wysokości (-)370 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się w odniesieniu do końca 2007 roku o 454 mln zł i wyniosły 11 546 mln zł, głównie w wyniku zwiększenia o 479 mln zł wartości kredytów i pożyczek długoterminowych. Zmniejszył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych do 12 291 mln zł na 31 marca 2008 roku z 12 438 mln zł na 31 grudnia 2007 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 704 mln zł, tj. o 7,7%. Stan zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek zmniejszył się natomiast o 792 mln zł, tj. o 46,1%, zaś stan pozostałych zobowiązań finansowych zmniejszył się o 24 mln zł, tj. o 3,4%. Zadłużenie zewnętrzne Grupy ORLEN ogółem (kredyty i pożyczki) osiągnęło na 31 marca 2008 roku 10 009 mln zł, co oznacza spadek o 313 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2007 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna

Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej zwiększyły się o 392 mln zł w porównaniu z I kwartałem 2007 roku i wyniosły 986 mln zł. Na ten wzrost wpłynęło przede wszystkim zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 1 079 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2007 roku zmniejszenie stanu tej pozycji spowodowało obniżenie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej o 303 mln zł. Powyższy pozytywny wpływ został częściowo zniwelowany poprzez niekorzystną zmianę stanu zapasów - wzrost o 909 mln zł w I kwartale 2008 roku wobec spadku w analogicznym okresie ubiegłego roku o 151 mln zł.

Działalność inwestycyjna

Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2008 wyniosły (-)682 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego osiągnęły poziom (-)988 mln zł. Niższe wydatki dotyczące działalności inwestycyjnej w I kwartale 2008 roku wynikają przede wszystkim z dokonania w 2007 roku wykupu akcji od udziałowców mniejszościowych Możejki Nafta w wysokości 464 mln zł. Zanotowane w I kwartale 2008 roku wpływy z tytułu sprzedaży akcji i udziałów to efekt zbycia udziałów spółek AGROBOHEMIE a.s. i Synthesia a.s. w wysokości 165 mln zł.

Działalność finansowa

W I kwartale 2008 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-)237 mln zł przy poziomie 437 mln zł w I kwartale 2007 roku. Spadek przepływów z tej działalności jest następstwem niższych o 1 285 mln zł wpływów z tytułu nowych umów kredytowych oraz emisji dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo negatywny wpływ na poziom przepływów z działalności finansowej w I kwartale 2008 roku miał wykup dłużnych papierów wartościowych na kwotę 366 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2007 nie odnotowano wpływu środków z tego tytułu.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Łącznie przepływy z poszczególnych obszarów funkcjonowania Grupy ORLEN spowodowały wzrost stanu środków pieniężnych na 31 marca 2008 roku w stosunku do stanu na początek okresu o 67 mln zł do poziomu 1 564 mln zł. Dla porównania stan środków pieniężnych na 31 marca 2007 roku wyniósł 2 394 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Dane operacyjne

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
PRODUKCJA
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2008 roku

Produkcja w tys. ton	I kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r	I kw. 2008	udział %	I kw. 2008	udział %	I kw. 2008	udział %
1	2	3	4=(3-2)/2	5	6=5/seg. razem	7	8=7/seg. razem	9	10=9/seg. razem
Segment Rafineryjny		Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		Grupa Możejki	
Przerób ropy	5 768	6 501	12,7	3 421	-	1 027	-	1 984	-
Benzyna	1 179	1 493	26,6	665	24,9	177	17,7	652	32,9
Diesel	1 848	2 237	21,0	1 096	41,0	423	42,3	717	36,2
Lekki olej opałowy	291	294	1,0	251	9,4	12	1,2	0	0,0
Jet A-1	122	171	40,2	79	3,0	14	1,4	78	3,9
Ciężki olej opałowy	756	779	3,0	307	11,5	45	4,5	431	21,8
LPG	128	131	2,3	56	2,1	20	2,0	81	4,1
Asfalt	68	78	14,7	0	0,0	27	2,7	0	0,0
Oleje	77	74	-3,9	0	0,0	17	1,7	0	0,0
Pozostałe	208	51	-75,5	219	8,2	266	26,6	20	1,0
Produkty razem	4 677	5 308	13,5	2 673	-	1 001	-	1 979	-
Segment Petrochemiczny		Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Unipetrol/Chemopetrol		BOP	
Polietylen	124	138	11,3	0	0,0	86	15,1	52	51,0
Polipropylen	100	108	8,0	0	0,0	58	10,2	50	49,0
Etylen	88	183	108,0	138	33,7	129	22,6	0	0,0
Propylen	58	117	101,7	98	23,9	69	12,1	0	0,0
Toluen	29	35	20,7	36	8,8	0	0,0	0	0,0
Benzen	40	77	92,5	32	7,8	46	8,1	0	0,0
Paraksylen	7	7	0,0	7	1,7	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	6	7	16,7	7	1,7	0	0,0	0	0,0
Aceton	8	8	0,0	8	2,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	23	16	-30,4	16	3,9	0	0,0	0	0,0
Glikol	22	31	40,9	31	7,6	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	4	4	0,0	4	1,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	12	13	8,3	13	3,2	0	0,0	0	0,0
Pozostałe	163	203	24,5	20	4,9	183	32,0	0	0,0
Produkty razem	684	947	38,5	410	-	571	-	102	-
Segment Chemiczny		Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Unipetrol/Chemopetrol		Grupa Anwil	
PCW	92	101	9,8	-	-	0	0,0	101	22,2
PCW granulata	16	18	12,5	-	-	0	0,0	18	4,0
Canwil	111	123	10,8	-	-	0	0,0	123	27,0
Saletra amonowa	164	192	17,1	-	-	55	100,0	137	30,1
Kaprolaktam	0	0	-	-	-	0	0,0	0	0,0
Pozostałe	71	76	7,0	-	-	0	0,0	76	16,7
Produkty razem	454	510	12,3	0	-	55	-	455	-
Produkcja razem	5 815	6 765	16,3	3 083	-	-	-	-	-

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2008 roku

Sprzedaż w Grupie ORLEN	I kw. 2007	I kw. 2008	zmiana % r/r
1	2	3	4=(3-2)/2
	tys. ton	tys. ton	%
Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)			
Benzyna	967	1 212	25,3
Diesel	1 581	2 024	28,0
Lekki olej opałowy	343	369	7,6
Jet A-1	135	182	34,8
Ciężki olej opałowy	664	769	15,8
LPG	115	96	-16,5
Asfalt	63	63	0,0
Oleje	57	63	10,5
Pozostałe	170	204	20,0
Produkty razem	4 095	4 982	21,7
Segment Rafineryjny (Detal)			
Benzyna	513	518	1,0
Diesel	480	564	17,5
LPG	59	65	10,2
Pozostałe	1	0	-100,0
Produkty razem	1 053	1 147	8,9
Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt + Detal)	5 148	6 129	19,1
Segment Petrochemiczny			
Polietylen	117	118	0,9
Polipropylen	100	95	-5,0
Etylen	69	76	10,1
Propylen	67	61	-9,0
Toluen	29	36	24,1
Benzen	36	72	100,0
Paraksylen	8	6	-25,0
Ortoksylen	6	8	33,3
Aceton	9	9	0,0
Butadien	23	16	-30,4
Glikol	23	32	39,1
Tlenek etylenu	4	4	0,0
Fenol	12	13	8,3
Pozostałe	260	233	-10,4
Produkty razem	763	779	2,1
Segment Chemiczny			
PWC	96	82	-14,6
PWC granulat	18	17	-5,6

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2008 roku

Canwil	119	132	10,9
Saletra amonowa	138	152	10,1
Pozostałe	152	132	-13,2
Produkty razem	523	515	-1,5
Segment Petrochemiczny i Chemiczny	1 286	1 294	0,6
Pozostała działalność	42	25	-40,5
Grupa ORLEN - razem	6 476	7 448	15,0

Informacja na temat efektu wyceny zapasów według metody LIFO

Zarząd PKN ORLEN S.A. podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na jednostkowe wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN za I kwartał 2008 roku. Dokonany przez spółkę szacunek zysków brutto oraz zysków netto (tj. po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) PKN ORLEN S.A. oraz Grupy ORLEN z zastosowaniem metody LIFO do wyceny zapasów jest następujący:

Wyniki mIn zł	I kwartał 2008		I kwartał 2007	
	Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO	Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO
Jednostkowy zysk brutto	788	544	420	605
Jednostkowy zysk netto	665	467	390	540
Skonsolidowany zysk brutto	791	436	215	444
Skonsolidowany zysk netto	644	351	140	324

PKN ORLEN S.A. i Grupa ORLEN wycenia zapasy według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. Taka metoda wyceny powoduje opóźnienie rozpoznania skutków wzrostu lub spadku cen ropy w stosunku do cen wyrobów gotowych. W związku z tym tendencja wzrostowa cen ropy wpływa pozytywnie, a spadkowa negatywnie na osiągnięte wyniki. Zastosowanie metody LIFO do wyceny zapasów powoduje, że bieżąca produkcja wyceniana jest po bieżącym koszcie kupowanej ropy. Skutkiem tego wzrostowa tendencja cen ropy ma negatywny, a spadkowa pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki w porównaniu do wyników przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia.

Do IV kwartału 2007 roku, według metodologii LIFO stosowanej w Grupie ORLEN, przyrost zapasów (nowe warstwy) wyceniany był po cenie jednostkowej zapasu z I kwartału danego roku, podczas gdy powinien być wyceniany według cen zakupu z bieżącego okresu. Różnica w wyżej wymienionych cenach przemnożona przez zmianę stanu zapasów wpływała na poziom kosztów, a co za tym idzie na poziom zysku (efekt zmiany cen nowych warstw zapasów). W IV kwartale 2007 roku, w celu zapewnienia jak najlepszej porównywalności przychodów i kosztów danego okresu, dokonano oszacowania efektu zmiany cen nowych warstw zapasów (z wartości odnoszących się do I kwartału na wartości z bieżącego okresu), zaś od I kwartału 2008 roku nowe warstwy zapasów wyceniane są po cenach z bieżącego okresu.