

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

### Podsumowanie wyników

Kluczowe dane finansowe, w mln zł	II kw. 2008	I kw. 2008	II kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw	2008	2007	Zmiana %
1	2	3	4	5 = (2-4) / 4	6 = (2-3) / 3	7	8	9 = (7-8) / 8
<b>Przychody</b>	22 090	17 938	16 218	36,2	23,1	40 028	29 627	35,1
<b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b>	2 253	1 152	1 874	20,3	95,6	3 405	2 867	18,8
<b>Zysk/strata operacyjna, w tym:</b>	1 646	565	1 292	27,4	191,3	2 211	1 666	32,7
Rafineria (Produkcja i Hurt)	1 407	240	921	52,8	486,3	1 647	986	67,0
Petrochemia	35	232	349	-90,0	-84,9	267	718	-62,8
Chemia	73	91	69	5,8	-19,8	164	151	8,6
Rafineria (Detal)	109	103	113	-3,5	5,8	212	181	17,1
Pozostała działalność <sup>1</sup>	74	1	-13	-	-7 300,0	75	-86	-
Nieprzypisane <sup>2</sup>	-52	-102	-147	-	-	-154	-284	-45,8
<b>Zysk operacyjny oczyszczony, w tym:<sup>3</sup></b>	1 562	565	1 261	23,9	176,5	2 127	1 710	24,4
Zdarzenia jednorazowe <sup>4</sup>	84	0	31	171,0	-	84	-44	-
Rafineria (Produkcja i Hurt)	0	0	0	-	-	0	-63	-
Petrochemia	0	0	31	-	-	0	31	-
Chemia	0	0	0	-	-	0	0	-
Rafineria (Detal)	0	0	0	-	-	0	0	-
Pozostała działalność <sup>1</sup>	0	0	0	-	-	0	-1	-
Nieprzypisane <sup>2</sup>	84	0	0	-	-	84	-11	-
<b>Zysk netto</b>	1 698	644	1 215	39,8	163,7	2 342	1 355	72,8
<b>Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	1 668	626	1 136	46,8	166,5	2 294	1 185	93,6
<b>Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej oczyszczony<sup>3</sup></b>	1 600	626	1 136	40,8	155,6	2 226	1 218	82,8
<b>Aktywa</b>	48 153	46 786	45 867	5,0	2,9	48 153	45 867	5,0
<b>Kapitał własny</b>	23 505	22 949	22 239	5,7	2,4	23 505	22 239	5,7
<b>Dług netto</b>	7 214	8 258	7 783	-7,3	-12,6	7 214	7 783	-7,3
<b>Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	1 281	986	1 315	-2,6	29,9	2 268	1 909	18,8
<b>Nakłady inwestycyjne (CAPEX)</b>	849	577	699	21,5	47,1	1 426	1 212	17,7
<b>Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%)<sup>5</sup></b>	8,2	7,2	7,1	16,3	13,7	8,2	7,2	14,1
<b>Wskaźnik zadłużenia netto kapitału własnego (%)<sup>6</sup></b>	33,3	37,1	37,9	-12,0	-10,3	34,4	35,6	-3,4
<b>Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA)<sup>7</sup></b>	1,2	1,5	1,5	-18,3	-18,4	1,2	1,6	-21,5
<b>Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)</b>	3,90	1,46	2,66	46,9	166,3	5,36	2,77	93,6
<b>Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej oczyszczony na jedną akcję (EPS oczyszczony)</b>	3,74	1,46	2,66	40,9	155,5	5,21	2,85	82,8
<b>Dywidenda na akcję</b>	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	-

Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł	II kw. 2008	I kw. 2008	II kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw	2008	2007	Zmiana %
Zysk/strata operacyjna <sup>8</sup>	801	261	744	7,7	206,9	1 062	1 435	-26,0
Wpływ wyceny zapasów <sup>9</sup> wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:	-845	-304	-548	-54,2	-178,0	-1 149	-231	-397,4
PKN ORLEN S.A.	-556	-244	-411	-35,3	-127,9	-800	-226	-254,0
Grupie Unipetrol	-62	15	-83	25,3	-	-47	-57	17,5
Grupie Możejki	-216	-76	-42	-414,3	-184,2	-292	46	-
<b>Zysk netto</b>	1 006	395	774	30,0	154,7	1 401	1 171	19,7

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 II kwartale 2008 roku:

- Nieprzypisane: 84 mln zł - przychody otrzymane z tytułu wygranego sporu ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
- w I półroczu 2007 roku:

- Rafineria: odpis na emisję CO<sub>2</sub> w Możejkach 63 mln zł;

- Petrochemia: eliminacja wpływu spółki Kaucuk na zysk operacyjny Grupy ORLEN.

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

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

6) Wyliczone dla średnich stanów pozycji bilansowych.

7) Dług (odsiekowy) pomniejszony o gotówkę i papiery krótkoterminowe / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtelea) z ostatnich czterech kwartałów.

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 II kwartału 2007 roku osiągnął poziom 47 mln zł, a dla 2 kwartałów 2007 roku 49 mln zł. Szczegółowe informacje na temat wpływu wyceny zapasów zostały zamieszczone na stronie 17 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 II kwartale 2008 roku zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) zwiększył się w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 27,5% do poziomu 1 646 mln zł.

Wzrost zysku operacyjnego w wybranych kluczowych spółkach Grupy ORLEN ukształtował się następująco:

- W PKN ORLEN S.A. zysk operacyjny wzrósł o 316 mln zł (r/r) głównie dzięki maksymalizacji mocy produkcyjnych i wzrostowi sprzedaży, wyższemu uzyskowi produktów lekkich oraz korzystnemu rozstrzygnięciu sporu ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.;
- W Grupie Kapitałowej Możejki („Grupa Możejki”) zysk operacyjny wzrósł o 255 mln zł (r/r) głównie dzięki większemu wykorzystaniu mocy produkcyjnych;
- W Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) zysk operacyjny spadł o (-) 164 mln zł (r/r) głównie w rezultacie spadku marż na olefinach i poliolefinach, 7-dniowego postoju instalacji produkcyjnych w maju 2008 roku;
- W Basell Orlen Polyolefins zysk operacyjny spadł o (-) 32 (r/r) głównie w rezultacie spadku marż na olefinach i poliolefinach oraz przygotowywania instalacji Olefin w PKN ORLEN S.A. do postoju remontowego;
- W Grupie Kapitałowej Anwil („Grupa Anwil”) zysk operacyjny wzrósł o 4 mln zł (r/r) głównie dzięki dobrej koniunkturze na rynku nawozów sztucznych oraz niższym kosztom operacyjnym.

Największy wpływ na powyższe zmiany zysku operacyjnego spółek Grupy ORLEN miały następujące czynniki:

- Zmiana czynników makroekonomicznych związanych głównie z aprecjacją PLN w stosunku do USD i EUR oraz spadkiem marż na olefinach i poliolefinach, która wpłynęła na spadek zysku operacyjnego o około (-) 470 mln zł (r/r);
- Rosnąca cena ropy wpłynęła na wzrost zysku operacyjnego realizowanego na zapasach w wysokości około 300 mln zł (r/r), lecz spowodowała wzrost kosztów z tytułu zużyć własnych, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 330 mln zł (r/r). Łączny wpływ tych czynników spowodował spadek zysku operacyjnego o około (-) 30 mln zł (r/r);
- Wzrost efektywności o około 830 mln zł (r/r) w rezultacie wzrostu wolumenów sprzedaży o około 680 mln zł (r/r), głównie w segmencie rafineryjnym oraz dzięki wyższej sprzedaży mediów energetycznych i niższym kosztom usług zewnętrznych;
- Zdarzenia jednorazowe związane z korzystnym rozstrzygnięciem w II kwartale 2008 roku sporu ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz ujęciem w konsolidacji w II kwartale 2007 roku spółki Kaucuk, których łączny wpływ na zysk operacyjny wyniósł około 50 mln zł (r/r).

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

## Komentarz makroekonomiczny

### Ceny ropy i dyferencjał

W II kwartale 2008 roku cena ropy naftowej Brent wzrosła o 76,2% (r/r) do poziomu 121,19 USD/bbl.

Średni poziom dyferencjału pomiędzy ropą Ural i Brent ukształtował się na poziomie z II kwartału 2007 roku i wyniósł 3,70 USD/bbl.

### Produkty rafineryjne

W II kwartale 2008 roku w porównaniu z II kwartałem 2007 roku zwiększyły się marże (cracki) z notowań na oleju napędowym o 146,4% do poziomu 278,4 USD/t, lekkim oleju opałowym o 183,1% do poziomu 240,2 USD/t oraz paliwie Jet A-1 o 119,9% do poziomu 339,7 USD/t. Zmniejszyła się natomiast marża na benzynie o 37,5% do poziomu 147,4 USD/t.

### Produkty petrochemiczne

W stosunku do II kwartału 2007 roku doszło do wzrostu notowań etylenu o 16,3% do poziomu 1 038 EUR/t, propylenu o 8,8% do poziomu 927 EUR/t, polipropylenu o 1,1% do poziomu 1 202 EUR/t, toluenu o 20,8% do poziomu 1 052 EUR/t, butadienu o 9,2% do poziomu 973 EUR/t oraz glikoli o 13,8% do poziomu 924 EUR/t. Spadły natomiast notowania polietylenu o 1,4% do poziomu 1 175 EUR/t, benzenu o 6,2% do poziomu 793 EUR/t, ortoksylenu o 3,8% do poziomu 847 EUR/t, paraksylenu o 3,8% do poziomu 859 EUR/t, tlenu etylenu o 17,1% do poziomu 1 167 EUR/t oraz fenolu o 3,7% do poziomu 1 267 EUR/t.

### Kurs walutowy

W II kwartale 2008 roku średni kurs PLN/EUR spadł o 10,3% do 3,41 PLN/EUR, a średni kurs PLN/USD o 22,7% do 2,18 PLN/USD. Średni kurs LTL/USD spadł o 13,2% do poziomu 2,23 LTL/USD, natomiast kurs LTL/EUR wyniósł 3,48 LTL/EUR (przy 3,46 LTL/EUR w II kwartale 2007 roku). Średni kurs CZK/USD w stosunku do II kwartału 2007 roku spadł o 24,1% do poziomu 15,93 CZK/USD, a średni kurs CZK/EUR spadł o 12,0% do poziomu 24,87 CZK/EUR.

### Konsumpcja paliw

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych Agencji Rynku Energii S.A. konsumpcja benzyn w Polsce w II kwartale 2008 roku była niższa o 0,8% (r/r) i wyniosła 1 054 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego wzrosła w II kwartale 2008 roku o 15,5% (r/r) i wyniosła 2 621 tys. ton. Z kolei konsumpcja lekkiego oleju opałowego spadła o 7,1% (r/r) i wyniosła 208 tys. ton.

Na podstawie danych z rynku litewskiego konsumpcja benzyn w II kwartale 2008 roku ukształtowała się na poziomie z II kwartału 2007 roku i wyniosła 112 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 2,3% (r/r) i wyniosła 294 tys. ton.

Według szacunkowych danych z niemieckiego rynku detalicznego konsumpcja benzyn w II kwartale 2008 roku zmniejszyła się o 7,7% (r/r) i wyniosła 5 137 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 1,8% (r/r) do poziomu 2 964 tys. ton.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

**Komentarz segmentowy - Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)**

Wyszczególnienie, w mln zł	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	II kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>15 587</b>	<b>12 528</b>	<b>12 822</b>	<b>13 579</b>	<b>11 942</b>	<b>30,5</b>	<b>24,4</b>
Sprzedaż zewnętrzna	13 510	10 420	9 587	9 749	8 631	56,5	29,7
Sprzedaż między segmentami	2 077	2 108	3 235	3 830	3 311	-37,3	-1,5
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-14 209</b>	<b>-12 239</b>	<b>-12 583</b>	<b>-13 114</b>	<b>-11 003</b>	<b>-29,1</b>	<b>-16,1</b>
Pozostałe przychody operacyjne	75	41	66	38	44	70,5	82,9
Pozostałe koszty operacyjne	-46	-90	-81	-41	-62	25,8	48,9
<b>Zysk operacyjny*</b>	<b>1 407</b>	<b>240</b>	<b>224</b>	<b>462</b>	<b>921</b>	<b>52,8</b>	<b>486,3</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>260</b>	<b>248</b>	<b>264</b>	<b>258</b>	<b>244</b>	<b>6,6</b>	<b>4,8</b>
<b>CAPEX</b>	<b>368</b>	<b>276</b>	<b>779</b>	<b>355</b>	<b>420</b>	<b>-12,4</b>	<b>33,3</b>
<b>Sprzedaż produktów (tys. ton)</b>	<b>6 064</b>	<b>4 982</b>	<b>4 167</b>	<b>5 406</b>	<b>4 779</b>	<b>26,9</b>	<b>21,7</b>

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

W II kwartale 2008 roku wzrosły przychody segmentu o 30,5% (r/r), głównie w rezultacie wzrostu notowań produktów rafineryjnych oraz wyższych wolumenów sprzedaży o 1 285 tys. ton, w tym benzyn o 429 tys. ton oraz oleju napędowego o 411 tys. ton. Wzrost cen ropy oraz pozostałych surowców wpłynął na wzrost kosztów segmentu o 29,1% (r/r).

W II kwartale 2008 zysk operacyjny Grupy ORLEN wyniósł 1 407 mln zł w porównaniu z 921 mln zł w II kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Wzrost zysku operacyjnego Grupy Możejki o 249 mln zł (r/r) do poziomu 328 mln zł, w rezultacie uruchomienia instalacji Destylacji Próżniowej, co wpłynęło na wzrost przerobu ropy naftowej o 965 tys. ton (r/r) i sprzedaży produktów. Szacunkowy wpływ wyższej efektywności operacyjnej w II kwartale 2008 roku wyniósł około 350 mln zł. Wysoka cena ropy wpłynęła na wzrost zysku operacyjnego realizowanego na zapasach w wysokości około 174 mln zł (r/r), lecz spowodowała wzrost kosztów z tytułu zużycia własnych, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 80 mln zł (r/r). Negatywnie na zysk operacyjny wpłynęły czynniki makroekonomiczne, głównie zmiany kursu walutowego, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 190 mln zł;
- Wzrost zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. o 248 mln zł (r/r), w rezultacie maksymalizacji mocy produkcyjnych, co wpłynęło na wzrost przerobu ropy o 10,2% (r/r) i efektywności operacyjnej o około 350 mln zł. Wysoka cena ropy wpłynęła na wzrost zysku operacyjnego realizowanego na zapasach w wysokości około 150 mln zł (r/r), lecz spowodowała wzrost kosztów z tytułu zużycia własnych, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 250 mln zł (r/r). Z kolei zwiększenie marż na paliwach (olej napędowy, lekki olej opałowy, Jet A-1) spowodowało wzrost zysku operacyjnego o około 340 mln zł. Negatywnie natomiast na zysk operacyjny PKN ORLEN S.A. wpłynęła aprecjacja PLN w stosunku do USD powodując obniżenie zysku operacyjnego o około (-) 360 mln zł;
- Wzrost zysku operacyjnego Grupy Unipetrol o 31 mln zł (r/r), w rezultacie wyższych wolumenów i marż realizowanych na paliwach, których wpływ na zysk operacyjny wyniósł około 80 mln zł. Negatywnie na zysk operacyjny Grupy Unipetrol wpłynęła natomiast aprecjacja CZK w stosunku do USD, która obniżyła zysk operacyjny Grupy Unipetrol o około (-) 50 mln zł;

W II kwartale 2008 roku w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o (-) 52 mln zł do poziomu 368 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafinerijny (Detal)

Wyszczególnienie, w mln zł	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	II kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>5 447</b>	<b>4 410</b>	<b>4 573</b>	<b>4 490</b>	<b>4 218</b>	<b>29,1</b>	<b>23,5</b>
Sprzedaż zewnętrzna	5 435	4 400	4 555	4 483	4 211	29,1	23,5
Sprzedaż między segmentami	12	10	18	7	7	71,4	20,0
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-5 338</b>	<b>-4 308</b>	<b>-4 508</b>	<b>-4 310</b>	<b>-4 098</b>	<b>-30,3</b>	<b>-23,9</b>
Pozostałe przychody operacyjne	20	28	38	17	7	185,7	-28,6
Pozostałe koszty operacyjne	-20	-27	-36	-22	-14	-42,9	25,9
<b>Zysk operacyjny*</b>	<b>109</b>	<b>103</b>	<b>67</b>	<b>175</b>	<b>113</b>	<b>-3,5</b>	<b>5,8</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>85</b>	<b>77</b>	<b>85</b>	<b>78</b>	<b>73</b>	<b>16,4</b>	<b>10,4</b>
<b>CAPEX</b>	<b>113</b>	<b>81</b>	<b>468</b>	<b>167</b>	<b>91</b>	<b>24,2</b>	<b>39,5</b>
<b>Sprzedaż produktów (tys. ton)</b>	<b>1 317</b>	<b>1 147</b>	<b>1 153</b>	<b>1 201</b>	<b>1 114</b>	<b>18,2</b>	<b>14,8</b>

\*) 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 II kwartale 2008 roku przychody segmentu wzrosły o 29,1% (r/r) do poziomu 5 447 mln zł w rezultacie wzrostu wolumenów sprzedaży o 203 tys. ton (r/r), zwłaszcza oleju napędowego o 121 tys. ton (r/r).

W II kwartale 2008 roku zysk operacyjny Grupy ORLEN wyniósł 109 mln zł w porównaniu z 113 mln zł w II kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Utrzymanie w II kwartale 2008 roku zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. na poziomie z ubr. pomimo wyższych wolumenów sprzedaży o 107 tys. ton (r/r) oraz wyższej marży ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych, które łącznie zwiększyły zysk operacyjny o około 60 mln zł. Negatywny wpływ na zysk operacyjny miały natomiast wyższe koszty utrzymania stacji paliw oraz spadek marży na benzynie, które obniżyły zysk operacyjny odpowiednio o około (-) 50 mln zł i (-) 10 mln zł;
- Zmniejszenie straty operacyjnej spółki Benzina o 2 mln zł (r/r) do poziomu (-) 1 mln zł, w rezultacie wyższych marż detalicznych na paliwach o około 3 mln zł;
- Spadek zysku operacyjnego spółki ORLEN Deutschland o 2 mln zł (r/r) do poziomu 7 mln zł pomimo wyższej sprzedaży wolumenowej paliw o 64 tys. ton (r/r), która zwiększyła zysk operacyjny spółki o około 10 mln zł. Negatywny wpływ na zysk operacyjny wywarł spadek marż detalicznych na benzynie i oleju napędowym, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 10 mln zł.

W II kwartale 2008 roku w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 22 mln zł do poziomu 113 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemiczny

Wyszczególnienie, w mln zł	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	II kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>3 428</b>	<b>3 287</b>	<b>3 425</b>	<b>3 401</b>	<b>3 560</b>	<b>-3,7</b>	<b>4,3</b>
Sprzedaż zewnętrzna	2 379	2 257	2 201	2 221	2 526	-5,8	5,4
Sprzedaż między segmentami	1 049	1 030	1 224	1 180	1 034	1,5	1,8
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-3 411</b>	<b>-3 063</b>	<b>-3 389</b>	<b>-3 099</b>	<b>-3 153</b>	<b>-8,2</b>	<b>-11,4</b>
Pozostałe przychody operacyjne	25	20	62	26	15	66,7	25,0
Pozostałe koszty operacyjne	-7	-12	-42	-34	-74	90,5	41,7
<b>Zysk operacyjny*</b>	<b>35</b>	<b>232</b>	<b>56</b>	<b>294</b>	<b>348</b>	<b>-89,9</b>	<b>-84,9</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>154</b>	<b>156</b>	<b>162</b>	<b>153</b>	<b>153</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,3</b>
<b>CAPEX</b>	<b>247</b>	<b>107</b>	<b>241</b>	<b>169</b>	<b>61</b>	<b>304,9</b>	<b>130,8</b>
<b>Sprzedaż produktów (tys. ton)</b>	<b>848</b>	<b>779</b>	<b>766</b>	<b>736</b>	<b>791</b>	<b>7,2</b>	<b>8,9</b>

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

W II kwartale 2008 roku przychody segmentu były niższe o 132 mln zł (r/r) w rezultacie eliminacji w stosunku do II kwartału 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.

W II kwartale 2008 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 35 mln zł w porównaniu z 348 mln zł w II kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Spadek zysku operacyjnego Grupy Unipetrol w II kwartale 2008 roku o (-) 196 mln zł (r/r) do (-) 53 mln zł, głównie w rezultacie negatywnego wpływu czynników makroekonomicznych, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 140 mln zł. Dodatkowo w II kwartale 2008 roku nie ujęto w konsolidacji spółki Kaucuk, która w II kwartale 2007 roku zwiększyła zysk operacyjny Grupy ORLEN o 31 mln zł;
- Spadek zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. o (-) 91 mln zł (r/r) do 61 mln zł, głównie w rezultacie negatywnego wpływu czynników makroekonomicznych, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 130 mln zł. Negatywne efekty makroekonomiczne zostały częściowo zbilansowane podniesieniem efektywności operacyjnej, której wpływ w II kwartale 2008 roku wyniósł około 40 mln zł;
- Spadek zysku operacyjnego w Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. o (-) 32 mln zł (r/r) do poziomu 14 mln zł, głównie w rezultacie negatywnego wpływu czynników makroekonomicznych, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 60 mln zł. Efekt ten został częściowo zbilansowany podniesieniem efektywności operacyjnej, której wpływ w II kwartale 2008 roku wyniósł około 30 mln zł.

W II kwartale 2008 roku w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 186 mln zł do poziomu 247 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

**Komentarz segmentowy - Segment Chemiczny**

Wyszczególnienie, w mln zł	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	II kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>717</b>	<b>737</b>	<b>632</b>	<b>714</b>	<b>720</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,7</b>
Sprzedaż zewnętrzna	659	733	476	644	640	3,0	-10,1
Sprzedaż między segmentami	58	4	156	70	80	-27,5	1350,0
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-652</b>	<b>-646</b>	<b>-584</b>	<b>-660</b>	<b>-652</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	5	6	3	3	266,7	120,0
Pozostałe koszty operacyjne	-3	-5	-16	-1	-2	-50,0	40,0
<b>Zysk operacyjny*</b>	<b>73</b>	<b>91</b>	<b>38</b>	<b>56</b>	<b>69</b>	<b>5,8</b>	<b>-19,8</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>41</b>	<b>43</b>	<b>-18,6</b>	<b>-2,8</b>
<b>CAPEX</b>	<b>52</b>	<b>20</b>	<b>57</b>	<b>31</b>	<b>22</b>	<b>136,4</b>	<b>160,0</b>
<b>Sprzedaż produktów (tys. ton)</b>	<b>393</b>	<b>515</b>	<b>379</b>	<b>480</b>	<b>443</b>	<b>-11,3</b>	<b>-23,7</b>

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

W II kwartale 2008 roku przychody segmentu osiągnęły poziom zbliżony do sprzedaży z II kwartału 2007 roku. Spadła natomiast wolumenowa sprzedaż produktów, głównie polichlorku winylu o 9,3% (r/r), granulatów PCW o 11,8% (r/r) oraz ługu sodowego o 23,9% (r/r).

W II kwartale 2008 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 73 mln zł w porównaniu z 69 mln zł w II kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Efekty makroekonomiczne, które spowodowały wzrost zysku operacyjnego o około 20 mln zł;
- Spadek sprzedaży wolumenowej, który wpłynął na obniżenie zysku operacyjnego o około (-) 30 mln zł.

W II kwartale 2008 roku w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 30 mln zł do poziomu 52 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Pozostała działalność

Wyszczególnienie, w mln zł	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	II kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>511</b>	<b>472</b>	<b>471</b>	<b>608</b>	<b>492</b>	<b>3,9</b>	<b>8,3</b>
Sprzedaż zewnętrzna	107	129	84	167	210	-49,0	-17,1
Sprzedaż między segmentami	404	343	387	441	282	43,3	17,8
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-439</b>	<b>-482</b>	<b>-521</b>	<b>-624</b>	<b>-493</b>	<b>11,0</b>	<b>8,9</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12	23	19	7	1	1100,0	-47,8
Pozostałe koszty operacyjne	-10	-12	-14	-15	-12	16,7	16,7
<b>Zysk operacyjny*</b>	<b>74</b>	<b>1</b>	<b>-45</b>	<b>-24</b>	<b>-12</b>	<b>716,7</b>	<b>7300,0</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>0,0</b>	<b>1,6</b>
<b>CAPEX</b>	<b>63</b>	<b>72</b>	<b>126</b>	<b>72</b>	<b>81</b>	<b>-22,2</b>	<b>-12,5</b>
<b>Sprzedaż produktów (tys. ton)</b>	<b>722</b>	<b>731</b>	<b>763</b>	<b>761</b>	<b>772</b>	<b>-6,5</b>	<b>-1,2</b>

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

Zysk operacyjny segmentu pozostała działalność w II kwartale 2008 roku wyniósł 74 mln zł w porównaniu do (-) 12 mln zł straty operacyjnej z II kwartału 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Wzrost zysku operacyjnego PKN ORLEN S.A. o 60 mln zł (r/r) do poziomu 97 mln zł w rezultacie wyższej sprzedaży mediów;
- Spadek straty operacyjnej w Grupie Możejki o 7 mln zł (r/r) do poziomu (-) 60 mln zł;
- Wzrost zysku operacyjnego Grupy Unipetrol o 2 mln zł (r/r) do poziomu 10 mln zł.

W II kwartale 2008 roku w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o (-) 18 mln zł do poziomu 63 mln zł.



Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
za okresy 6 i 3 miesięcy  
zakończone 30 czerwca 2008 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln zł	6 m-cy '08	II kw. 2008	6 m-cy '07	II kw. 2007	Zmiana %	Zmiana %
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4	7=(3-5)/5
Sprzedaż produktów	39 470	21 578	29 420	15 656	34,2	37,8
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-8 230	-4 247	-7 224	-3 749	-13,9	-13,3
<b>Przychody ze sprzedaży produktów netto</b>	<b>31 240</b>	<b>17 331</b>	<b>22 196</b>	<b>11 907</b>	<b>40,7</b>	<b>45,6</b>
Sprzedaż towarów i materiałów	9 844	5 337	8 651	5 046	13,8	5,8
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-1 056	-578	-1 220	-735	13,4	21,4
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto</b>	<b>8 788</b>	<b>4 759</b>	<b>7 431</b>	<b>4 311</b>	<b>18,3</b>	<b>10,4</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>40 028</b>	<b>22 090</b>	<b>29 627</b>	<b>16 218</b>	<b>35,1</b>	<b>36,2</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-27 299	-14 831	-18 680	-10 010	-46,1	-48,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-8 311	-4 521	-6 769	-3 674	-22,8	-23,1
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-35 610	-19 352	-25 450	-13 684	-39,9	-41,4
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 418</b>	<b>2 738</b>	<b>4 177</b>	<b>2 534</b>	<b>5,8</b>	<b>8,1</b>
Koszty sprzedaży	-1 619	-879	-1 527	-780	-6,0	-12,7
Koszty ogólnego zarządu	-681	-337	-767	-370	11,2	8,9
Pozostałe przychody operacyjne	313	229	210	80	49,0	186,3
Pozostałe koszty operacyjne	-220	-105	-427	-172	48,5	39,0
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 211</b>	<b>1 646</b>	<b>1 666</b>	<b>1 292</b>	<b>32,7</b>	<b>27,4</b>
Przychody finansowe	1 004	562	301	253	233,6	122,1
Koszty finansowe	-529	-243	-367	-106	-44,1	-129,2
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>475</b>	<b>319</b>	<b>-66</b>	<b>147</b>	<b>819,7</b>	<b>117,0</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	153	83	125	71	22,4	16,9
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 839</b>	<b>2 048</b>	<b>1 725</b>	<b>1 510</b>	<b>64,6</b>	<b>35,6</b>
Podatek dochodowy	-497	-350	-370	-295	-34,3	-18,6
<b>Zysk netto</b>	<b>2 342</b>	<b>1 698</b>	<b>1 355</b>	<b>1 215</b>	<b>72,8</b>	<b>39,8</b>
Z tego:						
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	48	30	170	79	-71,8	-62,0
<b>Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>2 294</b>	<b>1 668</b>	<b>1 185</b>	<b>1 136</b>	<b>93,6</b>	<b>46,8</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**  
na 30 czerwca 2008 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln zł	30.06.2008	31.12.2007	Zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	24 344	24 834	-2,0
Wartości niematerialne	513	531	-3,4
Wartość firmy	131	133	-1,5
Długoterminowe aktywa finansowe	68	62	9,7
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	706	700	0,9
Pożyczki udzielone	17	18	-5,6
Podatek odroczoney – aktywa	202	233	-13,3
Inwestycje w nieruchomości	71	69	2,9
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	97	92	5,4
Pozostałe aktywa trwałe	109	111	-1,8
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>26 258</b>	<b>26 783</b>	<b>-2,0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11 788	10 365	13,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 217	6 885	19,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	52	115	-54,8
Krótkoterminowe aktywa finansowe	281	168	67,3
Rozliczenia międzyokresowe	142	147	-3,4
Środki pieniężne	1 389	1 498	-7,3
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26	188	-86,2
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>21 895</b>	<b>19 366</b>	<b>13,1</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>48 153</b>	<b>46 149</b>	<b>4,3</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	535	535	0,0
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	523	523	0,0
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 058</b>	<b>1 058</b>	<b>0,0</b>
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
<b>Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>1 227</b>	<b>1 227</b>	<b>0,0</b>
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	61	83	-26,5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 960	-1 328	47,6
Zyski zatrzymane :	20 542	18 942	8,4
w tym zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 294	2 412	-4,9
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>20 928</b>	<b>19 982</b>	<b>4,7</b>
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 577	2 637	-2,3
w tym zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych	47	68	-30,9
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>23 505</b>	<b>22 619</b>	<b>3,9</b>

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

<b>w tym zysk netto</b>	<b>2 342</b>	<b>2 480</b>	<b>-5,6</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	8 011	8 603	-6,9
Rezerwy	763	799	-4,5
Rezerwa na podatek odroczony	1 542	1 549	-0,5
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	158	140	12,9
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>10 474</b>	<b>11 091</b>	<b>-5,6</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	11 677	9 181	27,2
Rezerwy	695	723	-3,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	122	40	205,0
Kredyty i pożyczki	873	1 719	-49,2
Przychody przyszłych okresów	78	61	27,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	729	715	2,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>14 174</b>	<b>12 439</b>	<b>13,9</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>48 153</b>	<b>46 149</b>	<b>4,3</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY**  
**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone**  
**30 czerwca 2008 roku**

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln zł	6 m-cy '08	II kw. 2008	6 m-cy '07	II kw. 2007	Zmiana %	Zmiana %
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4	7=(3-5)/5
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>						
<b>Zysk netto</b>	<b>2 342</b>	<b>1 698</b>	<b>1 355</b>	<b>1 215</b>	<b>72,8</b>	<b>39,8</b>
Korekty o pozycje:						
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-152	-82	-124	-70	-22,6	-17,1
Amortyzacja	1 194	607	1 201	582	-0,6	4,3
(Zysk) z tytułu różnic kursowych, netto	-533	-351	-181	-256	-194,5	-37,1
Odsetki i dywidendy, netto	235	104	241	106	-2,5	-1,9
Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej	-44	-40	75	-32	-158,7	-25,0
(Zwiększenie) stanu należności	-1 457	-1 163	-663	-380	-119,8	-206,1
(Zwiększenie) stanu zapasów	-1 598	-688	-1 286	-1 437	-24,3	52,1
Zwiększenia stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	2 111	1 033	1 123	1 426	88,0	-27,6
(Zmniejszenie) stanu rezerw	-45	-20	-60	-50	25,0	60,0
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	497	350	370	295	34,3	18,6
Podatek dochodowy zapłacony	-280	-161	-140	-92	-100,0	-75,0
Pozostałe korekty	-2	-6	-2	8	0,0	-175,0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 268</b>	<b>1 281</b>	<b>1 909</b>	<b>1 315</b>	<b>18,8</b>	<b>-2,6</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>						
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-1 567	-694	-1 428	-737	-9,7	5,8
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	52	28	60	34	-13,3	-17,6
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	166	0	7	5	2 271,4	-!
Nabycie akcji i udziałów	-2	-2	-489	-23	99,6	91,3
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	-11	-6	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	251	149	-	-
Odsetki i dywidendy otrzymane	103	99	200	138	-48,5	-28,3
Pożyczki spłacone	1	0	-17	-4	105,9	-
Pozostałe	-8	-4	6	10	-233,3	-140,0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 255</b>	<b>-573</b>	<b>-1 421</b>	<b>-434</b>	<b>11,7</b>	<b>-32,0</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>						
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	2 696	1 365	2 974	871	-9,3	56,7
Emisja dłużnych papierów wartościowych	333	96	750	0	-55,6	-
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-3 256	-1 951	-3 892	-1 566	16,3	-24,6
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-637	-271	-89	-89	-615,7	-204,5
Zapłacone odsetki	-240	-113	-314	-234	23,6	51,7
Pozostałe	-18	-9	-12	-1	-50,0	-800,0
<b>Środki pieniężne netto otrzymane/(wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>-1 122</b>	<b>-883</b>	<b>-583</b>	<b>-1 019</b>	<b>-92,5</b>	<b>13,3</b>

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-109	-175	-95	-138	-14,7	-26,8
Różnice kursowe	0	0	-1	-1	-	-
<b>Środki pieniężne na początku okresu</b>	<b>1 498</b>	<b>1 564</b>	<b>2 351</b>	<b>2 394</b>	-36,3	-34,7
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 389</b>	<b>1 389</b>	<b>2 255</b>	<b>2 255</b>	<b>-38,4</b>	<b>-38,4</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	62	62	25	25	148,0	148,0

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

Dane operacyjne

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**PRODUKCJA**  
za okres 6 miesięcy zakończony  
30 czerwca 2008 roku

Produkcja w tys. ton	II kw. 2008	II kw. 2007	zmiana % r/r	II kw. 2008	udział %	II kw. 2008	udział %	II kw. 2008	udział %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6=5/seg. razem	7	8=7/seg. razem	9	10=9/seg. razem
<b>Segment Rafineryjny</b>	<b>Grupa ORLEN</b>	<b>Grupa ORLEN</b>		<b>PKN ORLEN S.A.</b>		<b>Grupa Unipetrol</b>		<b>Grupa Możejki</b>	
Przerób ropy	7 342	6 018	22,0	3 606	-	1 179	-	2 464	-
Benzyna	1 626	1 349	20,5	707	23,7	204	17,1	715	30,4
Diesel	2 652	2 132	24,4	1 357	45,6	508	42,6	786	33,4
Lekki olej opałowy	190	169	12,4	161	5,4	6	0,5	0	0,0
Jet A-1	328	156	110,3	106	3,6	28	2,3	194	8,3
Ciężki olej opałowy	696	533	30,6	223	7,5	12	1,0	463	19,7
LPG	170	130	30,8	61	2,0	30	2,5	113	4,8
Asfalt	337	327	3,1	0	0,0	86	7,2	47	2,0
Oleje	80	64	25,0	0	0,0	18	1,5	0	0,0
Pozostałe	83	33	151,5	362	12,2	301	25,2	33	1,4
<b>Produkty razem</b>	<b>6 162</b>	<b>4 893</b>	<b>25,9</b>	<b>2 977</b>	<b>-</b>	<b>1 193</b>	<b>-</b>	<b>2 351</b>	<b>-</b>
<b>Segment Petrochemiczny</b>	<b>Grupa ORLEN</b>	<b>Grupa ORLEN</b>		<b>PKN ORLEN S.A.</b>		<b>Unipetrol/Chemopetrol</b>		<b>BOP</b>	
Polietylen	126	124	1,6	0	0,0	80	14,7	47	48,5
Polipropylen	102	96	6,3	0	0,0	53	9,7	50	51,5
Etylen	175	161	8,7	129	31,8	127	23,3	0	0,0
Propylen	118	111	6,3	98	24,1	66	12,1	0	0,0
Toluen	34	30	13,3	34	8,4	0	0,0	0	0,0
Benzen	79	37	113,5	29	7,1	50	9,2	0	0,0
Paraksylen	7	8	-12,5	7	1,7	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	7	6	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	15	23	-34,8	15	3,7	0	0,0	0	0,0
Glikol	27	28	-3,6	27	6,7	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	4	4	0,0	4	1,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	12	13	-7,7	12	3,0	0	0,0	0	0,0
Pozostałe	176	254	-30,7	36	8,9	169	31,0	0	0,0
<b>Produkty razem</b>	<b>890</b>	<b>903</b>	<b>-1,4</b>	<b>406</b>	<b>-</b>	<b>545</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>-</b>
<b>Segment Chemiczny</b>	<b>Grupa ORLEN</b>	<b>Grupa ORLEN</b>		<b>PKN ORLEN S.A.</b>		<b>Unipetrol/Chemopetrol</b>		<b>Grupa Anwil</b>	
PCW	104	117	-11,1	-	-	0	0,0	104	23,7
PCW granulata	17	18	-5,6	-	-	0	0,0	17	3,9
CANWIL	116	102	13,7	-	-	0	0,0	116	26,5
Saletra amonowa	185	211	-12,3	-	-	60	100,0	125	28,5
Kaprolaktam	0	0	-	-	-	0	0,0	0	0,0
Pozostałe	76	98	-22,4	-	-	0	0,0	76	17,4
<b>Produkty razem</b>	<b>498</b>	<b>546</b>	<b>-8,8</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>438</b>	<b>-</b>
<b>Produkcja razem</b>	<b>7 550</b>	<b>6 342</b>	<b>19,0</b>	<b>3 383</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW**  
za okresy 6 i 3 miesiące zakończone  
30 czerwca 2008 roku

Sprzedaż w tys. ton	6 m-cy '08	II kw. 2008	6 m-cy '07	II kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % r/r
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4	7=(3-5)/5
<b>Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)</b>						
Benzyna	2 804	1 591	2 130	1 162	31,6	36,9
Diesel	4 426	2 402	3 572	1 991	23,9	20,6
Lekki olej opałowy	624	256	550	207	13,5	23,7
Jet	537	356	320	185	67,8	92,4
Ciężki olej opałowy	1 450	681	1 186	522	22,3	30,5
LPG	248	152	255	140	-2,7	8,6
Asfalt	403	339	361	298	11,6	13,8
Oleje	130	68	113	56	15,0	21,4
Pozostałe	424	219	389	218	9,0	0,5
<b>Produkty razem</b>	<b>11 046</b>	<b>6 064</b>	<b>8 876</b>	<b>4 779</b>	<b>24,4</b>	<b>26,9</b>
<b>Segment rafineryjny (Detal)</b>						
Benzyna	1 106	588	1 030	517	7,4	13,7
Diesel	1 215	651	1 010	530	20,3	22,8
LPG	143	78	126	67	13,5	16,4
Pozostałe	0	0	1	0	-100,0	-
<b>Produkty razem</b>	<b>2 464</b>	<b>1 317</b>	<b>2 167</b>	<b>1 114</b>	<b>13,7</b>	<b>18,2</b>
<b>Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt + Detal)</b>	<b>13 510</b>	<b>7 381</b>	<b>11 043</b>	<b>5 893</b>	<b>22,3</b>	<b>25,3</b>
<b>Segment Petrochemiczny</b>						
Polietylen	261	143	229	112	14,0	27,7
Polipropylen	199	104	197	97	1,0	7,2
Etylen	153	77	138	68	10,9	13,2
Propylen	122	61	123	56	-0,8	8,9
Toluen	70	34	57	28	22,8	21,4
Benzen	151	79	70	34	115,7	132,4
Paraksylen	12	7	16	8	-25,0	-12,5
Ortoksylen	15	7	12	6	25,0	16,7
Aceton	16	7	17	8	-5,9	-12,5
Butadien	31	15	46	23	-32,6	-34,8
Glikol	60	28	50	27	20,0	3,7
Tlenek etylenu	8	4	8	3	0,0	33,3
Fenol	24	12	25	13	-4,0	-7,7
Pozostałe	503	270	568	308	-11,4	-12,3
<b>Produkty razem</b>	<b>1 625</b>	<b>848</b>	<b>1 556</b>	<b>791</b>	<b>4,4</b>	<b>7,2</b>
<b>Segment Chemiczny</b>						
PCW	171	88	194	97	-11,9	-9,3
PCW granulat	32	15	35	17	-8,6	-11,8
CANWIL	236	104	200	81	18,0	28,4

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2008 roku

Saletra amonowa	271	119	254	116	6,7	2,6
Pozostałe	199	67	284	132	-29,9	-49,2
<b>Produkty razem</b>	<b>909</b>	<b>393</b>	<b>967</b>	<b>443</b>	<b>-6,0</b>	<b>-11,3</b>
<b>Segment Petrochemiczny i Chemiczny</b>	<b>2 534</b>	<b>1 241</b>	<b>2 523</b>	<b>1 234</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>
<b>Pozostała działalność</b>	<b>1 452</b>	<b>722</b>	<b>1 505</b>	<b>772</b>	<b>-3,5</b>	<b>-6,5</b>
<b>Grupa ORLEN - razem</b>	<b>17 496</b>	<b>9 344</b>	<b>15 071</b>	<b>7 899</b>	<b>16,1</b>	<b>18,3</b>



**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 II kwartał 2008 roku i pierwszą połowę 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 mln zł	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2008		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007		3 miesiące zakończone 30 czerwca 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	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	2 707	1 907	1 919	1 363	1 661	1 435	1 241	830
Jednostkowy zysk netto	2 302	1 654	1 637	1 186	1 451	1 268	1 060	727
Skonsolidowany zysk brutto	2 839	1 690	2 048	1 203	1 725	1 494	1 510	962
Skonsolidowany zysk netto	2 342	1 401	1 698	1 006	1 355	1 171	1 215	775

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 osiągane 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 osiągane wyniki w ujęciu LIFO 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.