

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2008 roku

Podsumowanie wyników

Kluczowe dane finansowe, w mln zł	III kw. 2008	II kw. 2008	III 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
Przychody	23 058	22 090	17 265	33,6	4,4	63 086	46 891	34,5
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 120	2 253	1 438	-22,1	-50,3	4 526	4 305	5,1
Zysk/strata operacyjna, w tym:	512	1 646	834	-38,6	-68,9	2 724	2 500	9,0
Rafineria (Produkcja i Hurt)	184	1 407	462	-60,2	-86,9	1 831	1 448	26,5
Petrochemia	104	35	294	-64,6	197,1	370	1 013	-63,5
Chemia	87	73	56	55,4	19,2	252	207	21,7
Rafineria (Detal)	247	109	175	41,1	126,6	460	356	29,2
Pozostała działalność ¹	29	74	-22	-	60,8	104	-109	-
Nieprzypisane ²	-139	-52	-131	-	-	-293	-415	-29,4
Zysk operacyjny oczyszczony, w tym: ³	557	1 562	846	-34,2	-64,3	2 685	2 587	3,8
Zdarzenia jednorazowe ⁴	-45	84	-12	275,0	-	39	-87	-
Rafineria (Produkcja i Hurt)	0	0	0	-	-	0	-63	-
Petrochemia	0	0	-1	-	-	0	-1	-
Chemia	0	0	0	-	-	0	0	-
Rafineria (Detal)	-14	0	0	-	-	-14	0	-
Pozostała działalność ¹	0	0	-2	-	-	0	-3	-
Nieprzypisane ²	-31	84	-9	244,4	-	53	-20	-
Zysk netto	71	1 698	538	-86,8	-95,8	2 485	1 892	31,3
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej	21	1 668	593	-96,5	-98,7	2 388	1 778	34,3
Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej oczyszczony ³	62	1 600	605	-89,8	-96,1	2 361	1 852	27,5
Aktywa	49 607	48 153	45 320	9,5	3,0	49 607	45 320	9,5
Kapitał własny	23 897	23 505	22 731	5,1	1,7	23 897	22 731	5,1
Dług netto	9 695	7 214	7 334	32,2	34,4	9 695	7 334	32,2
Środki pieniężne netto do działalności operacyjnej	238	1 281	630	-62,2	-81,4	2 506	2 538	-1,3
Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	1 138	849	815	39,6	34,0	2 564	1 986	29,1
Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) ⁵	7,1	8,2	6,3	13,3	-13,5	7,1	6,4	11,2
Wskaźnik zadłużenia netto kapitału własnego (%) ⁶	35,7	33,3	33,6	6,2	7,1	39,4	34,2	15,3
Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁷	1,76	1,24	1,50	17,4	42,2	1,76	1,50	17,4
Zysk netto na jedną akcję (EPS)	0,17	3,97	1,26	-86,8	-95,8	5,81	4,42	31,3
Dywidenda na akcję	1,62	0,00	0,00	-	-	1,62	0,00	-

Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł	III kw. 2008	II kw. 2008	III kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw	2008	2007	Zmiana %
Zysk/strata operacyjna ⁸	828	786	563	49,7	5,3	1 855	1 896	-2,2
Wpływ wyceny zapasów ⁹ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:	316	-860	-281	-	-	-869	-604	-43,9
PKN ORLEN S.A.	-58	-556	-266	78,2	89,6	-859	-491	-74,9
Grupa Unipetrol	40	-62	5	-700,0	-	-7	-52	86,5
Grupa Možejki	335	-230	-34	-	-	6	-80	-
Zysk netto	340	994	310	9,7	-65,8	1 781	1 405	26,8

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 III kwartale 2008 roku dotyczące ryzyk biznesowych.

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 (odsiełkowy) pomniejszony o gotówkę i papiery krótkoterminowe / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) 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 III kwartału 2007 roku osiągnął poziom (-) 16 mln zł, a dla 3 kwartałów 2007 roku 33 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 III kwartale 2008 roku zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) według metody średnio ważonej wyceny zapasów zmniejszył się w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o (-) 322 mln zł (r/r) do poziomu 512 mln zł. Przy uwzględnieniu wyceny zapasów w oparciu o metodę LIFO, zysk operacyjny w III kwartale 2008 roku osiągnął poziom 828 mln zł, w porównaniu z 553 mln zł z III kwartału 2007 roku.

Spadek zysku operacyjnego według metody średnio ważonej wyceny zapasów w wybranych kluczowych spółkach Grupy ORLEN ukształtował się następująco:

- W PKN ORLEN S.A. zysk operacyjny zmniejszył się o (-) 318 mln zł (r/r), głównie w rezultacie oddziaływania zmian cen ropy na wycenę zapasów, wyższych cen surowców energetycznych zużywanych w procesie produkcyjnym, aprecjacji PLN względem USD oraz przeprowadzonego planowanego remontu Instalacji Olefin;
- W Grupie Kapitałowej Możejki („Grupa Możejki”) zysk operacyjny spadł o (-) 39 mln zł (r/r) w rezultacie niekorzystnych czynników makroekonomicznych, głównie zmian cen ropy;
- W Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) zysk operacyjny spadł o (-) 15 mln zł (r/r), głównie w rezultacie spadku marż na poliolefinach i umocnieniu się CZK względem USD i EUR;
- W Basell Orlen Polyolefins zysk operacyjny spadł o (-) 34 mln zł (r/r) głównie w rezultacie spadku marż na poliolefinach oraz umocnieniu złotego;
- W Grupie Kapitałowej Anwil („Grupa Anwil”) zysk operacyjny wzrósł o 30 mln zł (r/r), głównie dzięki utrzymywaniu się wysokich marż na główne produkty segmentu;
- Poprawa zysków operacyjnych w pozostałych spółkach Grupy ORLEN o 54 mln zł (r/r).

Największy wpływ na powyższy poziom zysku operacyjnego wg metodologii średnio ważonej miały następujące czynniki:

- Zmiana czynników makroekonomicznych o (-) 40 mln zł (r/r) związanych ze:
 - wzrostem marż na podstawowe produkty Grupy, która wpłynęła na wzrost zysku operacyjnego Grupy o około 650 mln zł (r/r);
 - wpływem kursu walutowego czyli aprecjacją PLN w stosunku do USD i EUR, która wpłynęła na spadek zysku operacyjnego o około (-) 570 mln zł (r/r);
 - spadkiem dyferencjału, który spowodował zmniejszenie zysku operacyjnego o około (-) 120 mln zł (r/r).
- Wzrost ilościowej sprzedaży Grupy ORLEN skorygowanej o wpływ przeprowadzonych planowanych postojów remontowych w segmencie petrochemicznym, który spowodował poprawę zysku operacyjnego o około 580 mln zł (r/r);
- Wzrost cen surowców energetycznych zużywanych w procesie produkcyjnym, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 300 mln zł (r/r);
- Wycena zapasów z tytułu zmian cen ropy spowodowała spadek zysku operacyjnego o około (-) 600 mln zł (r/r).

Szczegółowe wyjaśnienie dynamiki przychodów i zysków operacyjnych w poszczególnych segmentach zostało opisane w dalszej części opracowania.

Komentarz makroekonomiczny

Ceny ropy i dyferencjał

W III kwartale 2008 roku średnia cena ropy naftowej Brent wzrosła o 54,4% (r/r) do poziomu 115,38 USD/bbl.

Średni poziom dyferencjału pomiędzy ropą Ural i Brent ukształtował się na poziomie o 35,7% (r/r) niższym niż w III kwartale 2007 roku i wyniósł 1,8 USD/bbl.

Produkty rafineryjne

W III kwartale 2008 roku w porównaniu z III kwartałem 2007 roku zwiększyły się marże (cracki) z notowań na oleju napędowym o 88,3% (r/r) do poziomu 231,46 USD/t, lekkim oleju opałowym o 128,6% (r/r) do poziomu 211,99 USD/t oraz paliwie Jet A-1 o 104,3% (r/r) do poziomu 311,84 USD/t. Zmniejszyła się natomiast marża na benzynie o 9,2% (r/r) do poziomu 141,71 USD/t.

Produkty petrochemiczne

W stosunku do III kwartału 2007 roku wzrosły marże na etylenie o 30,4% (r/r) do poziomu 928,16 USD/t, spadły natomiast marże na propylenie o 2,8% (r/r) do poziomu 628,24 USD/t, polietylenie o 50,3% (r/r) do poziomu 146,6 EUR/t i polipropylenie o 16,3% (r/r) do poziomu 311,0 EUR/t.

Kurs walutowy

W III kwartale 2008 roku średni kurs PLN/EUR spadł o 12,7% (r/r) do 3,31 PLN/EUR, a średni kurs PLN/USD o 20,2% (r/r) do 2,20 PLN/USD. Średni kurs LTL/USD spadł o 8,8% (r/r) do poziomu 2,29 LTL/USD, natomiast kurs LTL/EUR pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do roku 2007 i wyniósł 3,48 LTL/EUR. Średni kurs CZK/USD w stosunku do III kwartału 2007 roku spadł o 21,1% (r/r) do poziomu 16,05 CZK/USD, a średni kurs CZK/EUR spadł o 13,7% (r/r) do poziomu 24,09 CZK/EUR.

Konsumpcja paliw

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych Agencji Rynku Energii S.A. konsumpcja benzyn w Polsce w III kwartale 2008 roku była niższa o 2,4% (r/r) i wyniosła około 1 080 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego wzrosła w III kwartale 2008 roku o 7,2% (r/r) i wyniosła 2 810 tys. ton. Z kolei konsumpcja lekkiego oleju opałowego spadła o 6,8% (r/r) i wyniosła 260 tys. ton.

Na podstawie danych z rynku litewskiego konsumpcja benzyn w III kwartale 2008 roku zmniejszyła się o 4,2% (r/r) i wyniosła 110 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 0,7% (r/r) i wyniosła 310 tys. ton.

Według szacunkowych danych z niemieckiego rynku detalicznego konsumpcja benzyn w III kwartale 2008 roku zmniejszyła się o 2,4% (r/r) i wyniosła 5 360 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 3,6% (r/r) do poziomu 3 190 tys. ton.

Komentarz segmentowy - Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)

Wyszczególnienie, w mln zł	III kw. 2008	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	16 272	15 587	12 528	12 822	13 579	19,8	4,4
Sprzedaż zewnętrzna	14 663	13 510	10 420	9 587	9 749	50,4	8,5
Sprzedaż między segmentami	1 609	2 077	2 108	3 235	3 830	-58,0	-22,5
Koszty segmentu	-16 038	-14 209	-12 239	-12 583	-13 114	22,3	12,9
Pozostałe przychody operacyjne	57	75	41	66	38	50,0	-24,0
Pozostałe koszty operacyjne	-107	-46	-90	-81	-41	161,0	132,6
Zysk operacyjny*	184	1 407	240	224	462	-60,2	-86,9
Zysk operacyjny wg. LIFO	501	556	-102	-321	179	179,9	-9,9
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	445	1 667	488	488	720	-38,2	-73,3
CAPEX	422	368	276	779	355	18,9	14,7
Sprzedaż produktów (tys. ton)	6 088	6 064	4 982	4 167	5 406	12,6	0,4

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

W III kwartale 2008 roku wzrosły przychody segmentu o 19,8% (r/r), głównie w rezultacie wzrostu notowań produktów rafineryjnych oraz wyższych wolumenów sprzedaży o 682 tys. ton (r/r), w tym benzyn o 239 tys. ton (r/r), oleju napędowego o 153 tys. ton (r/r) oraz paliwa Jet A-1 o 177 tys. ton (r/r). Wzrost cen ropy oraz pozostałych surowców wpłynął na wzrost kosztów segmentu o 22,3% (r/r).

W III kwartale 2008 zysk operacyjny Grupy ORLEN wyniósł 184 mln zł w porównaniu z 462 mln zł w III kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Spadek zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. o (-) 246 mln zł (r/r) w rezultacie oddziaływania zmian cen ropy na wycenę zapasów w wyniku których zysk operacyjny spadł o około (-) 200 mln zł (r/r). Wzrost cen surowców energetycznych zużywanych w procesie produkcyjnym spowodował obniżenie zysku operacyjnego o około (-) 240 mln zł (r/r). Negatywnie na zysk operacyjny PKN ORLEN S.A. wpłynęła również aprecjacja PLN w stosunku do USD powodująca obniżenie zysku operacyjnego o około (-) 280 mln zł (r/r) oraz spadek dyferencjału, który zmniejszył zysk operacyjny o około (-) 70 mln zł (r/r). Powyższe negatywne efekty zostały częściowo zniwelowane wzrostem marż na paliwach, który zwiększył zysk operacyjny PKN ORLEN S.A. o około 420 mln zł (r/r) oraz podniesieniem efektywności operacyjnej, której wpływ w III kwartale 2008 roku wyniósł około 130 mln zł;
- Spadek zysku operacyjnego Grupy Możejki o (-) 59 mln zł (r/r) do poziomu (-) 23 mln zł, na co wpłynęły niekorzystne czynniki makroekonomiczne, związane z wpływem zmian cen ropy na wycenę zapasów, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 370 mln zł (r/r). Wyższe ceny surowców energetycznych zużywanych w procesie produkcyjnym spowodowały obniżenie zysku operacyjnego o około (-) 60 mln zł (r/r). Negatywnie na zysk operacyjny Grupy Możejki wpłynął również spadek kursu USD powodujący obniżenie zysku operacyjnego o około (-) 160 mln zł (r/r) oraz spadek dyferencjału, który zmniejszył zysk operacyjny o około (-) 30 mln zł (r/r). Powyższe negatywne efekty zostały częściowo zniwelowane wyższymi marżami na produktach rafineryjnych, które zwiększyły zysk operacyjny o 120 mln zł (r/r). Dodatkowo osiągnięcie optymalnego poziomu przerobu ropy naftowej po remoncie instalacji destylacji próżniowej wpłynęło na wzrost przerobu ropy o 67,6% (r/r) i efektywności operacyjnej o około 440 mln zł.
- Spadek zysku operacyjnego Grupy Unipetrol o 1 mln zł (r/r), w rezultacie oddziaływania zmian cen ropy na wycenę zapasów w wyniku których zysk operacyjny spadł o około (-) 40 mln zł (r/r). Negatywny wpływ na zysk operacyjny Grupy Unipetrol wywarła również aprecjacja CZK w stosunku do USD, która obniżyła zysk operacyjny o około (-) 40 mln zł (r/r) oraz spadek dyferencjału, który zmniejszył zysk operacyjny o około (-) 20 mln zł. Z kolei wzrost marż na produktach rafineryjnych spowodował poprawę zysku operacyjnego o około 60 mln zł (r/r), natomiast wyższa efektywność operacyjna o około 60 mln zł (r/r).

W III kwartale 2008 roku w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 67 mln zł (r/r) do poziomu 422 mln zł. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w III kwartale 2008 roku należały: budowa instalacji HON VII i Wytwórni Wodoru II w PKN ORLEN S.A. oraz instalacji hydrodsiarczania oleju napędowego w Grupie Możejki.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafineryjny (Detal)

Wyszczególnienie, w mln zł	III kw. 2008	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	5 647	5 447	4 410	4 573	4 490	25,8	3,7
Sprzedaż zewnętrzna	5 636	5 435	4 400	4 555	4 483	25,7	3,7
Sprzedaż między segmentami	11	12	10	18	7	57,1	-8,3
Koszty segmentu	-5 376	-5 338	-4 308	-4 508	-4 310	24,7	0,7
Pozostałe przychody operacyjne	11	20	28	38	17	-35,3	-45,0
Pozostałe koszty operacyjne	-35	-20	-27	-36	-22	59,1	75,0
Zysk operacyjny*	247	109	103	67	175	41,1	126,6
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	332	194	180	152	253	31,2	71,1
CAPEX	127	113	81	468	167	-24,0	12,4
Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 376	1 317	1 147	1 153	1 201	14,6	4,5

*) 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 III kwartale 2008 roku przychody segmentu wzrosły o 25,8% (r/r) do poziomu 5 647 mln zł w rezultacie wzrostu wolumenów sprzedaży o 175 tys. ton (r/r), zwłaszcza oleju napędowego o 120 tys. ton (r/r) oraz benzyn o 42 tys. ton (r/r).

W III kwartale 2008 roku zysk operacyjny Grupy ORLEN wyniósł 247 mln zł w porównaniu z 175 mln zł w III kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Wzrost w III kwartale 2008 roku zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. o 80 mln zł (r/r) w rezultacie zwiększenia wolumenów sprzedaży o 119 tys. ton (r/r), które zwiększyły zysk operacyjny o około 50 mln zł (r/r). Dodatkowo wzrost marż detalicznych oraz wyższe zyski ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych zwiększyły zysk operacyjny odpowiednio o około 10 mln zł (r/r) i 20 mln zł (r/r);
- Wzrost zysku operacyjnego spółki Benzina o 3 mln zł (r/r) do poziomu 8 mln zł, po wyłączeniu rozwiązanej w III kwartale 2007 roku rezerwy, która wpłynęła na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych III kwartału 2007 roku o 7 mln zł. Na poziomie operacyjnym w III kwartale 2008 roku odnotowano poprawę efektywności, dzięki wyższej sprzedaży wolumenowej, która zwiększyła zysk operacyjny o około 1 mln zł (r/r) oraz realizacji wyższych marż detalicznych na paliwach, co pozytywnie wpłynęło na zysk operacyjny w wysokości około 2 mln zł (r/r).
- Spadek zysku operacyjnego spółki ORLEN Deutschland o 2 mln zł (r/r) do poziomu 12 mln zł pomimo wyższej sprzedaży wolumenowej paliw o 54 tys. ton (r/r), która zwiększyła zysk operacyjny spółki o około 10 mln zł (r/r). Negatywny wpływ na zysk operacyjny wywarły czynniki makroekonomiczne związane ze spadkiem kursu EUR oraz marż na paliwach, które obniżył zysk operacyjny odpowiednio o około (-) 10 mln zł i (-) 2 mln zł (r/r).

W III kwartale 2008 roku w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) o 40 mln zł (r/r) do poziomu 127 mln zł. W III kwartale 2008 roku zostało otwartych 22 nowych stacji paliw, a 50 stacji poddano procesowi modernizacji, rebrandingu i przebudowy.

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemiczny

Wyszczególnienie, w mln zł	III kw. 2008	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	2 923	3 428	3 287	3 425	3 401	-14,1	-14,7
Sprzedaż zewnętrzna	1 948	2 379	2 257	2 201	2 221	-12,3	-18,1
Sprzedaż między segmentami	975	1 049	1 030	1 224	1 180	-17,4	-7,1
Koszty segmentu	-2 818	-3 411	-3 063	-3 389	-3 099	-9,1	-17,4
Pozostałe przychody operacyjne	7	25	20	62	26	-73,1	-72,0
Pozostałe koszty operacyjne	-8	-7	-12	-42	-34	-76,5	14,3
Zysk operacyjny*	104	35	232	56	294	-64,6	197,1
Zysk operacyjny wg. LIFO	103	26	247	38	295	-65,1	296,2
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	255	189	388	218	447	-43,0	34,9
CAPEX	381	247	107	241	169	125,4	54,3
Sprzedaż produktów (tys. ton)	621	848	779	766	736	-15,6	-26,8

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

W III kwartale 2008 roku przychody segmentu były niższe o (-) 478 mln zł (r/r) w rezultacie spadku wolumenów sprzedaży olefin o 16,1% (r/r) oraz poliolefin o 5,9% (r/r).

W III kwartale 2008 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 104 mln zł w porównaniu z 294 mln zł w III kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Spadek zysku operacyjnego w PKN ORLEN S.A. o (-) 139 mln zł (r/r) do 18 mln zł, głównie w wyniku negatywnego wpływu remontu Instalacji Olefin. Szacunkowy efekt postoju na wynik III kwartału 2008 roku wyniósł około (-) 150 mln zł. Dodatkowo spadek kursu USD wpłynął negatywnie na wynik operacyjny o około (-) 60 mln zł (r/r). Negatywne efekty postoju remontowego oraz spadku kursu USD zostały częściowo zbilansowane wzrostem marż, których wpływ w III kwartale 2008 roku wyniósł około 70 mln zł (r/r);
- Spadek zysku operacyjnego Grupy Unipetrol w III kwartale 2008 roku o (-) 34 mln zł (r/r) do 66 mln zł, głównie w efekcie negatywnego wpływu czynników makroekonomicznych, które obniżyły zysk operacyjny o około (-) 70 mln zł (r/r). Efekty makroekonomiczne zostały częściowo zbilansowane podniesieniem efektywności operacyjnej, której wpływ w III kwartale 2008 roku wyniósł około 20 mln zł;
- Spadek zysku operacyjnego w Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. o (-) 34 mln zł (r/r) do poziomu 13 mln zł, głównie w rezultacie spadku marż na poliolefinach oraz aprecjacji PLN w stosunku do EUR, które obniżyły zysk operacyjny odpowiednio o około (-) 40 mln zł i (-) 10 mln zł (r/r). Efekty te zostały częściowo zbilansowane podniesieniem efektywności operacyjnej, której wpływ w III kwartale 2008 roku wyniósł około 10 mln zł.

W III kwartale 2008 roku w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 212 mln zł (r/r) do poziomu 381 mln zł. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w III kwartale 2008 roku należały: budowa instalacji do produkcji paraksyleny, budowa instalacji do produkcji kwasu tereftalowego w PKN ORLEN S.A. oraz ekstrakcja benzenu i frakcji C5 w Grupie Unipetrol.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2008 roku

Komentarz segmentowy - Segment Chemiczny

Wyszczególnienie, w mln zł	III kw. 2008	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	zmiana% r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	749	717	737	632	714	4,9	4,5
Sprzedaż zewnętrzna	696	659	733	476	644	8,1	5,6
Sprzedaż między segmentami	53	58	4	156	70	-24,3	-8,6
Koszty segmentu	-662	-652	-646	-584	-660	0,3	1,5
Pozostałe przychody operacyjne	4	11	5	6	3	33,3	-63,6
Pozostałe koszty operacyjne	-4	-3	-5	-16	-1	300,0	33,3
Zysk operacyjny*	87	73	91	38	56	55,4	19,2
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	123	108	127	75	97	26,8	13,9
CAPEX	91	52	20	57	31	193,5	75,0
Sprzedaż produktów (tys. ton)	523	393	515	379	480	9,0	33,2

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

W III kwartale 2008 roku przychody segmentu wzrosły o 4,9% (r/r) do poziomu 750 mln zł w rezultacie zwiększonej sprzedaży Canwilu o 10,4% (r/r) i ługu sodowego o 9,0% (r/r). Spadła natomiast wolumenowa sprzedaż sody kaustycznej o 47,0% (r/r), granulatów PCW o 21,1% (r/r) oraz polichlorku winylu o 11,4% (r/r).

W III kwartale 2008 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 87 mln zł w porównaniu z 56 mln zł w III kwartale 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Wzrost marż na nawozach, który przyczynił się do zwiększenia zysku operacyjnego segmentu o około 90 mln zł (r/r) oraz wzrost marż na pozostałych produktach, który doprowadził do wzrostu zysku o 10 mln zł (r/r)
- Aprecjacja PLN w stosunku do EUR wpłynęła negatywnie na zysk operacyjny segmentu o około (-) 40 mln zł (r/r);
- Spadek sprzedaży wolumenowej PCW i granulatów pomimo wzrostu sprzedaży pozostałych produktów segmentu wpłynął na obniżenie zysku operacyjnego o około (-) 30 mln zł (r/r).

W III kwartale 2008 roku w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 132 mln zł (r/r) do poziomu 163 mln zł. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w III kwartale 2008 roku należały: budowa instalacji tlenowni, zwiększenie wydajności instalacji nawozowych oraz modernizacja linii produkcyjnych w kompleksie PCW w Grupie Anwil.

Komentarz segmentowy - Pozostała działalność

Wyszczególnienie, w mln zł	III kw. 2008	II kw. 2008	I kw. 2008	IV kw. 2007	III kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(2-6)/6	8=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	419	511	472	471	608	-31,1	-18,0
Sprzedaż zewnętrzna	116	107	129	84	167	-30,5	8,4
Sprzedaż między segmentami	303	404	343	387	441	-31,3	-25,0
Koszty segmentu	-408	-439	-482	-521	-623	-34,5	-7,1
Pozostałe przychody operacyjne	47	12	23	19	7	571,4	291,7
Pozostałe koszty operacyjne	-29	-10	-12	-14	-14	107,1	190,0
Zysk operacyjny*	29	74	1	-45	-22	231,8	-60,8
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	93	136	62	20	41	126,8	-31,6
CAPEX	107	63	72	126	72	48,6	69,8
Sprzedaż produktów (tys. ton)	444	722	734	763	761	-41,7	-38,5

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

Zysk operacyjny segmentu pozostała działalność w III kwartale 2008 roku wyniósł 29 mln zł w porównaniu do (-) 22 mln zł straty operacyjnej z III kwartału 2007 roku. Na zysk operacyjny segmentu wpłynęły m.in.:

- Wzrost zysku operacyjnego Grupy Unipetrol o 24 mln zł (r/r) do poziomu 7 mln zł;
- Zmniejszenie straty operacyjnej w Grupie Możejki o 19 mln zł (r/r) do poziomu (-) 52 mln zł;
- W PKN ORLEN S.A. zysk operacyjny osiągnął porównywalny poziom do III kwartału 2007 roku.

W III kwartale 2008 roku w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 35 mln zł (r/r) do poziomu 107 mln zł. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w III kwartale 2008 roku należały: platforma sprzedaży dla stacji własnych oraz modernizacja stacji energetycznych.

Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okresy 9 i 3 miesięcy
zakończone 30 września 2008 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	III kw. 2008	9 m-cy '08	III kw. 2007	9 m-cy '07	Zmiana %	Zmiana %
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4	7=(3-5)/5
Działalność operacyjna						
Przychody ze sprzedaży						
Sprzedaż produktów	22 120	61 590	16 527	45 947	33,8	34,0
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-4 389	-12 619	-3 976	-11 200	10,4	12,7
Przychody ze sprzedaży produktów netto	17 731	48 971	12 551	34 747	41,3	40,9
Sprzedaż towarów i materiałów	5 921	15 765	5 440	14 091	8,8	11,9
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-594	-1 650	-726	-1 947	-18,2	-15,3
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	5 327	14 115	4 714	12 144	13,0	16,2
Przychody ze sprzedaży ogółem	23 058	63 086	17 265	46 891	33,6	34,5
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-16 310	-43 609	-11 051	-29 732	47,6	46,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-5 088	-13 399	-4 228	-10 996	20,3	21,9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-21 398	-57 008	-15 279	-40 728	40,0	40,0
Zysk brutto ze sprzedaży	1 660	6 078	1 986	6 163	-16,4	-1,4
Koszty sprzedaży	-810	-2 428	-781	-2 307	3,7	5,2
Koszty ogólnego zarządu	-277	-958	-341	-1 108	-18,8	-13,5
Pozostałe przychody operacyjne	147	460	91	300	61,5	53,3
Pozostałe koszty operacyjne	-208	-428	-121	-548	71,9	-21,9
Zysk z działalności operacyjnej	512	2 724	834	2 500	-38,6	9,0
Przychody finansowe	144	789	243	544	-40,7	45,0
Koszty finansowe	-613	-693	-542	-908	13,1	-23,7
Przychody i koszty finansowe netto	-469	96	-299	-364	-56,9	126,4
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	81	232	76	199	6,6	16,6
Zysk przed opodatkowaniem	124	3 052	611	2 335	-79,7	30,7
Podatek dochodowy	-53	-567	-73	-443	-27,4	28,0
Zysk netto	71	2 485	538	1 892	-86,8	31,3
Z tego:						
Zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych	50	97	-55	114	190,9	-14,9
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	21	2 388	593	1 778	-96,5	34,3

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

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	30.09.2008	31.12.2007	Zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	25 408	24 834	2,3
Wartości niematerialne	509	531	-4,1
Wartość firmy	85	86	-1,2
Aktywa dostępne do sprzedaży	64	62	3,2
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	785	700	12,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	180	233	-22,7
Inwestycje w nieruchomości	70	69	1,4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	100	91	9,9
Długoterminowe pożyczki i należności własne	142	130	9,2
Aktywa trwałe razem	27 343	26 736	2,3
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11 589	10 365	11,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 634	6 884	25,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	159	115	38,3
Krótkoterminowe aktywa finansowe	146	168	-13,1
Rozliczenia międzyokresowe	194	147	32,0
Środki pieniężne	1 464	1 498	-2,3
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	78	190	-58,9
Aktywa obrotowe razem	22 264	19 367	15,0
Aktywa razem	49 607	46 103	7,6
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	-50	83	-160,2
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 513	-1 328	13,9
Zyski zatrzymane	20 581	18 895	8,9
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	21 303	19 935	6,9
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 594	2 638	-1,7
Kapitał własny razem	23 897	22 573	5,9
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9 390	8 603	9,1
Rezerwy	744	799	-6,9

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2008 roku

Rezerwy na podatek odroczony	1 524	1 549	-1,6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	156	140	11,4
Zobowiązania długoterminowe razem	11 814	11 091	6,5
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 373	9 181	13,0
Rezerwy	669	723	-7,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	63	39	61,5
Kredyty i pożyczki	1 914	1 719	11,3
Przychody przyszłych okresów	79	61	
Pozostałe zobowiązania finansowe	782	716	9,2
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	16	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 896	12 439	11,7
Pasywa razem	49 607	46 103	7,6

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY
RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okresy 9 i 3 miesiące zakończone
30 września 2008 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	III kw.'08	9 m-cy '08	III kw.'07	9 m-cy '07	Zmiana %	Zmiana %
1	2	3	4	5	6=2/4	7=3/6
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej						
Zysk netto	71	2 485	538	1 892	-86,8	31,3
Korekty o pozycje:						
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-81	-233	-76	-199	-6,6	-17,1
Amortyzacja	608	1 802	604	1 805	0,7	-0,2
(Zysk) z tytułu różnic kursowych, netto	109	-425	-57	-239	291,2	-77,8
Odsetki i dywidendy, netto	135	370	92	334	46,7	10,8
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	5	-39	437	512	-98,9	-107,6
(Zwiększenie) stanu należności	-104	-1 562	-66	-729	-57,6	-114,3
(Zwiększenie) stanu zapasów	346	-1 252	-203	-1 489	270,4	15,9
Zwiększenia stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-621	1 490	-536	588	-15,9	153,4
(Zmniejszenie) stanu rezerw	-40	-67	5	-55	-900,0	-21,8
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	53	567	73	443	-27,4	28,0
Podatek dochodowy zapłacony	-226	-523	-254	-395	11,0	-32,4
Pozostałe korekty	-17	-108	72	70	-123,6	-254,3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	238	2 505	629	2 538	-62,2	-1,3
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej						
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-1 353	-2 920	-969	-2 397	-39,6	-21,8
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	18	71	-2	58	1 000,0	22,4
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	0	167	772	779	-	-78,6
Nabycie akcji i udziałów	-2	-4	1	-488	-300,0	99,2
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	10	-1	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	-6	245	-	-
Odsetki i dywidendy otrzymane	-17	85	39	239	-143,6	-64,4
Udzielone pożyczki	-1	-2	16	-3	-106,3	33,3
Spłata pożyczek	0	2	5	7	-	-71,4
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-145	-147	-9	-9	-	-
Pozostałe	-12	-19	-20	-14	40,0	-35,7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 512	-2 767	-163	-1 584	-827,6	-74,7
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej						
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	4 257	6 953	1 048	4 022	306,2	72,9
Emisja dłużnych papierów wartościowych	141	474	0	750	-	-36,8

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2008 roku

Splata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-2 130	-5 385	-1 132	-5 024	-88,2	-7,2
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-89	-726	0	-89	-	-715,7
Zapłacone odsetki	-130	-370	-97	-412	-34,0	10,2
Wyplacone dywidendy	-693	-693	0	0	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-9	-27	-8	-25	-	-8,0
Pozostałe	1	1	-1	5	200,0	-80,0
Środki pieniężne netto otrzymane/(wykorzystane) w działalności finansowej	1 348	227	-190	-773	809,5	129,4
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	74	-35	277	181	-73,3	-119,3
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1	0	0	-	-
Środki pieniężne na początku okresu	1 389	1 498	2 255	2 351	-38,4	-36,3
Środki pieniężne na koniec okresu	1 464	1 464	2 532	2 532	-42,2	-42,2
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	72	72	58	58	24,1	24,1

Dane operacyjne

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
PRODUKCJA
za okres 3 miesięcy zakończony
30 września 2008 roku

Produkcja w tys. ton	III kw. 2008	III kw. 2007*	zmiana % r/r	III kw. 2008	udział %	III kw. 2008	udział %	III 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
Segment Rafineryjny	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		Grupa Możejki	
Przerób ropy	7 342	6 093	20,5	3 597	-	1 216	-	2 514	-
Benzyna	1 683	1 370	22,8	722	23,1	231	18,2	729	30,7
Diesel	2 680	2 303	16,4	1 326	42,5	522	41,1	847	35,6
Lekki olej opałowy	174	209	-16,7	154	4,9	8	0,6	2	0,1
Jet A-1	303	185	63,8	113	3,6	26	2,0	164	6,9
Ciężki olej opałowy	739	650	13,7	222	7,1	32	2,5	432	18,2
LPG	185	143	29,4	62	2,0	46	3,6	110	4,6
Asfalt	432	410	5,4	0	0,0	81	6,4	69	2,9
Oleje	53	51	3,9	0	0,0	26	2,0	0	0,0
Pozostałe	43	35	22,9	524	16,8	297	23,4	25	1,1
Produkty razem	6 292	5 356	17,5	3 123	-	1 269	-	2 378	-
Segment Petrochemiczny	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Unipetrol/Chemopetrol		BOP	
Polietylen	104	108	-3,7	0	0,0	74	10,2	30	49,2
Polipropylen	90	95	-5,3	0	0,0	60	8,3	31	50,8
Etylen	82	87	-5,7	84	34,7	125	17,2	0	0,0
Propylen	39	49	-20,4	68	28,1	72	9,9	0	0,0
Toluen	14	29	-51,7	14	5,8	0	0,0	0	0,0
Benzen	65	65	0,0	15	6,2	50	6,9	0	0,0
Paraksylen	5	9	-44,4	5	2,1	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	5	7	-28,6	5	2,1	0	0,0	0	0,0
Aceton	5	7	-28,6	5	2,1	0	0,0	0	0,0
Butadien	10	14	-28,6	10	4,1	0	0,0	0	0,0
Glikol	42	53	-20,8	6	2,5	44	6,1	0	0,0
Tlenek etylenu	1	4	-75,0	1	0,4	0	0,0	0	0,0
Fenol	8	12	-33,3	8	3,3	0	0,0	0	0,0
Pozostałe	320	259	23,6	21	8,7	300	41,4	0	0,0
Produkty razem	790	798	-1,0	242	-	725	-	61	-
Segment Chemiczny	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Unipetrol/Chemopetrol		Grupa Anwil	
PCW	81	105	-22,9	-	-	0	0,0	82	13,3
PCW granulata	15	19	-21,1	-	-	0	0,0	15	2,4
CANWIL	101	82	23,2	-	-	0	0,0	101	16,4
Saletra amonowa	141	136	3,7	-	-	0	0,0	141	22,9
Kaprolaktam	11	11	-	-	-	0	0,0	11	1,8
Pozostałe	511	445	14,8	-	-	245	100,0	266	43,2
Produkty razem	860	798	7,8	0	-	245	-	616	-
Produkcja razem	7 942	6 952	14,2	3 365	-	-	-	-	-

*) Zmiana danych w stosunku do opublikowanych w raporcie za III kwartał 2007 roku (konsolidacja produkcji na bazie nowego systemu informatycznego)

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okresy 9 i 3 miesiące zakończone
30 września 2008 roku

Sprzedaż tys. ton	III kw 2008	9 m-cy '08	III kw 2007	9 m-cy '07	zmiana % r/r	zmiana % r/r
1	2	3	4	5	6=2/4	7=3/5
Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)						
Benzyna	1 421	4 225	1 182	3 312	20,2	27,6
Diesel	2 507	6 933	2 354	5 926	6,5	17,0
Lekki olej opałowy	297	921	270	820	10,0	12,3
Jet	359	896	182	502	97,3	78,5
Ciężki olej opałowy	619	2 069	588	1 774	5,3	16,6
LPG	118	366	139	394	-15,1	-7,1
Asfalt	433	835	425	786	1,9	6,2
Oleje	63	193	70	183	-10,0	5,5
Pozostałe	271	696	196	584	38,3	19,2
Produkty razem	6 088	17 134	5 406	14 281	12,6	20,0
Segment rafineryjny (Detal)						
Benzyna	604	1 710	562	1 592	7,5	7,4
Diesel	692	1 907	572	1 582	21,0	20,5
LPG	79	223	67	193	17,9	15,5
Pozostałe	1	1	0	1	-	-
Produkty razem	1 376	3 841	1 201	3 368	14,6	14,0
Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt + Detal)	7 464	20 975	6 607	17 649	13,0	18,8
Segment Petrochemiczny						
Polietylen	103	364	117	347	-12,0	4,9
Polipropylen	94	294	92	289	2,2	1,7
Etylen	56	210	70	208	-20,0	1,0
Propylen	47	169	53	176	-11,3	-4,0
Toluen	15	85	31	88	-51,6	-3,4
Benzen	67	219	70	140	-4,3	56,4
Paraksylen	6	18	8	24	-25,0	-25,0
Ortoksylen	5	19	7	19	-28,6	0,0
Aceton	5	21	7	24	-28,6	-12,5
Butadien	10	41	15	60	-33,3	-31,7
Glikol	110	170	28	78	292,9	117,9
Tlenek etylenu	1	10	4	12	-75,0	-16,7
Fenol	8	33	11	36	-27,3	-8,3
Pozostałe	94	595	223	789	-57,8	-24,6
Produkty razem	621	2 248	736	2 290	-15,6	-1,8
Segment Chemiczny						
PCW	78	249	88	281	-11,4	-11,4
PCW granulat	15	47	19	53	-21,1	-11,3
CANWIL	106	341	96	296	10,4	15,2
Saletra amonowa	137	409	163	417	-16,0	-1,9
Pozostałe	187	386	114	400	62,6	-3,5

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2008 roku

Produkty razem	523	1 432	480	1 447	8,7	-1,0
Segment Petrochemiczny i Chemiczny	1 144	3 680	1 216	3 737	-6,0	-1,5
Pozostała działalność	444	1 896	761	2 267	-41,7	-16,4
Grupa ORLEN - razem	9 052	26 551	8 584	23 653	5,4	12,3

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 III kwartał 2008 roku i 9 miesięcy 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	9 miesięcy zakończone 30 września 2008		3 miesiące zakończone 30 września 2008		9 miesięcy zakończone 30 września 2007		3 miesiące zakończone 30 września 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	2 643	1 784	-154	-212	2 262	1 771	601	335
Jednostkowy zysk netto	2 268	1 572	-106	-153	1 939	1 541	488	273
Skonsolidowany zysk brutto	3 052	2 183	124	440	2 336	1 732	611	330
Skonsolidowany zysk netto	2 485	1 781	71	340	1 892	1 405	538	310

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.