

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2009 roku

Podsumowanie wyników

Tabela 1

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln zł	2009	2008	zmiana %
1	2	3	4 = (2-3) / 3	5	6	7	8 = (6-7) / 7
14 702	16 770	22 093	-24,1	Przychody	31 472	40 032	-21,4
331	1 317	2 253	-41,5	Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 648	3 405	-51,6
-320	661	1 646	-59,8	Zysk/strata operacyjna, w tym:	340	2 211	-84,6
-116	770	1 459	-47,2	Rafineria	654	1 789	-63,4
-72	-172	120	-	Petrochemia	-244	398	-
87	223	122	82,8	Detal	310	192	61,5
-219	-160	-55	-190,9	Funkcje Korporacyjne ¹	-380	-168	-126,2
-171	812	1 562	-48,0	Zysk/strata operacyjna oczyszczona, w tym: ²	640	2 127	-69,9
-149	-151	84	-	Zdarzenia jednorazowe ³	-300	84	-
-87	-76	0	-	Rafineria	-163	0	-
0	-64	0	-	Petrochemia	-64	0	-
0	0	0	-	Detal	0	0	-
-62	-11	84	-	Funkcje Korporacyjne	-73	84	-
-1 092	1 169	1 771	-34,0	Zysk/strata netto	77	2 414	-96,8
-1 095	1 171	1 741	-32,7	Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej	76	2 367	-96,8
-963	1 294	1 673	-22,7	Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej oczyszczony ³	331	2 299	-85,6
49 795	50 120	48 153	4,1	Aktywa	50 120	48 153	4,1
20 237	21 296	23 505	-9,4	Kapitał własny	21 296	23 505	-9,4
14 309	13 264	7 494	77,0	Dług netto	13 264	7 494	77,0
-	-	-	-	-	-	-	-
1 151	1 921	1 281	49,9	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 072	2 268	35,5
717	1 282	852	50,5	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	1 999	1 430	39,8
-	-	-	-	-	-	-	-
-0,3	-2,6	8,2	-	Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) ⁴	-2,7	8,2	-
65,9	66,4	34,3	32,1 p.p.	Dźwignia finansowa (%) ⁵	61,7	35,4	26,3 p.p.
5,89	7,38	1,29	472,8	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁶	7,38	1,29	472,8
2,95	3,20	1,98	61,8	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO ⁷	3,20	1,98	61,8
-2,56	2,74	4,07	-32,7	Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	0,18	5,53	-96,8
0,00	0,00	0,00	-	Dywidenda na akcję	0,00	0,00	-
-	-	-	-	-	-	-	-
I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł	2009	2008	zmiana %
-74	-267	787	-	Zysk/strata operacyjna	-342	1 025	-
246	-928	-859	8,0	Wpływ wyceny zapasów ⁸ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:	-682	-1 186	42,5
333	-562	-556	1,1	PKN ORLEN S.A.	-229	-800	71,4
-35	-135	-62	117,7	Grupie Unipetrol	-169	-47	-259,6
-54	-216	-230	-6,1	Grupie Możejki	-271	-329	-17,6
-892	421	1 067	-60,5	Zysk netto	-471	1 441	-

1) Zawiera funkcje korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nie ujęte w w powyższych segmentach.

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

3) Zdarzenia jednorazowe w II kwartale 2009 roku dotyczą ryzyk biznesowych oraz wpływu postojów remontowych.

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

5) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny - wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.

6) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) z ostatnich czterech kwartałów. (EBITDA po wyłączeniu efektu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów ujętego w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok w kwocie 2.361 mln zł).

7) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) wg LIFO z ostatnich czterech kwartałów. (EBITDA po wyłączeniu efektu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów ujętego w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok w kwocie 2.361 mln zł).

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

Komentarz

Wynik wg LIFO i średnioważony

Raportowany zysk operacyjny Grupy Kapitałowej PKN ORLEN („Grupa ORLEN”) w II kwartale 2009 roku wyniósł 661 mln zł, a narastająco za I półrocze 340 mln zł.

Zysk operacyjny w II kwartale 2009 roku był niższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o (-) 985 mln zł (r/r).

Przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO w II kwartale 2009 roku Grupa ORLEN poniosła stratę operacyjną w kwocie (-) 267 mln zł w porównaniu z zyskiem operacyjnym w wysokości 787 mln zł z II kwartału 2008 roku.

Wyniki w spółkach Grupy ORLEN

Zmiany raportowanych wyników podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w stosunku do danych za II kwartał 2008 roku kształtowały się następująco:

- W PKN ORLEN S.A. wynik operacyjny zmniejszył się o (-) 702 mln zł (r/r), głównie w rezultacie obniżenia marż na produktach rafineryjnych i petrochemicznych oraz spadku dyferencjału Ural/Brent;
- W Grupie Kapitałowej Możejki („Grupa Możejki”) zysk operacyjny zmniejszył się o (-) 229 mln zł (r/r), głównie w efekcie niższego przerobu ropy naftowej o 17% (r/r) i niższych wolumenów sprzedaży w związku z remontami instalacji a także niekorzystnych parametrów makroekonomicznych;
- W Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) wynik operacyjny zmniejszył się o (-) 147 mln zł (r/r), głównie w rezultacie niższego przerobu ropy o 28% (r/r) i zmniejszenia wolumenów sprzedaży spowodowanych postojami remontowymi oraz obniżenia marż na produktach rafineryjnych i petrochemicznych;
- W Basell Orlen Polyolefins zysk operacyjny zmniejszył się o (-) 14 mln zł (r/r), głównie w rezultacie spadku marż na poliolefinach oraz niższych wolumenów sprzedaży;
- W Grupie Kapitałowej Anwil zysk operacyjny spadł o (-) 65 mln zł (r/r) w rezultacie niższych marż na rynku tworzyw sztucznych, postój instalacji PCW spowodowanej zmniejszonymi dostawami etylenu z PKN ORLEN S.A. (postój instalacji Olefin) oraz obniżenia wolumenowej sprzedaży nawozów sztucznych;
- Wzrost zysków operacyjnych w pozostałych spółkach Grupy ORLEN wyniósł 172 mln zł (r/r), głównie w ORLEN Asfalt o 81 mln zł (r/r) oraz w ORLEN Deutschland AG o 25 mln zł (r/r).

Najistotniejszy wpływ na zmianę raportowanych wyników operacyjnych Grupy ORLEN w II kwartale 2009 roku w stosunku do danych porównywalnych miały czynniki makroekonomiczne. Łączny efekt obniżenia dyferencjału Ural/Brent, niższych marż modelowych, który w części został skompensowany poprzez osłabienie złotówki w stosunku do USD i EUR był ujemny i wyniósł około (-) 600 mln zł (r/r).

Niższe o 12% wolumeny produkcji głównie na skutek postojów remontowych ograniczyły poziom sprzedaży, co spowodowało obniżenie wyniku operacyjnego Grupy ORLEN o około (-) 370 mln zł (r/r).

Najistotniejsze postoje remontowe dotyczyły:

- PKN ORLEN S.A. – nieplanowany postój instalacji Olefin,
- Grupy Unipetrol - planowany w ramach 4-letniego cyklu postój modernizacyjny rafinerii w Kralupach oraz remont instalacji Poliolefin w Litwinowie, nieplanowane postoje instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego w następstwie problemów z rozruchem instalacji po modernizacji oraz instalacji Olefin w Litwinowie na skutek problemów z systemem chłodzenia oraz postój instalacji HON w Paramo w związku z wymianą katalizatora,
- Grupy Możejki - planowany postój remontowy instalacji Reformingu, postój instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego oraz kilkudniowe przestoje technologiczne na skutek pożaru instalacji HON.

Koszty finansowe i wynik netto

Dodatknie saldo na działalności finansowej w II kwartale 2009 roku wyniosło 581 mln zł, z czego najistotniejszą pozycję stanowiły dodatnie różnice kursowe w kwocie 619 mln zł będące następstwem umocnienia PLN względem walut obcych, w tym 351 mln zł dotyczyło niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych.

Po uwzględnieniu udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za II kwartał 2009 roku wyniósł 1 168 mln zł.

Zadłużenie

W I półroczu 2009 zadłużenie netto Grupy zmniejszyło się z tytułu spłaty kredytów oraz zmiany salda środków pieniężnych o 132 mln zł. Różnice kursowe od kredytów walutowych spowodowały zwiększenie zadłużenia netto o 875 mln zł. Zmniejszenie zadłużenia netto w II kwartale 2009 roku jest głównie efektem dodatnich różnic kursowych od kredytów walutowych w kwocie 1 049 mln zł. Zadłużenie netto na 30 czerwca 2009 roku wyniosło 13 264 mln zł.

Dodatknie różnice kursowe powstałe w II kwartale 2009 roku z tytułu przeszacowania kredytów w USD w stosunku do których ustanowiono powiązanie zabezpieczające z inwestycją w Możejki Nafta w kwocie 462 mln zł oraz zmiana salda zadłużenia jednostek zagranicznych na skutek przeliczenia jego stanu na złotówki po kursach na dzień bilansowy w ramach procedur konsolidacyjnych w kwocie 218 mln zł są ujmowane w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z konsolidacji.

Pozostała kwota różnic kursowych obejmuje przede wszystkim niezrealizowane różnice kursowe z przeszacowania kredytów w EUR.

Grupa wykorzystuje kredyty w EUR do finansowania działalności jako naturalne zabezpieczenie ekonomiczne przed zmiennością wyników operacyjnych na skutek wahań kursu złotego.

Umowy kredytowe

W sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 roku 9 475 mln zł zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów zostało wykazanych w zobowiązaniach krótkoterminowych. Są to zobowiązania wynikające z umów kredytowych zawierających zapis odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do wskaźnika EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), który na dzień 31 grudnia 2008 roku został przekroczony.

W dniu 27 kwietnia 2009 roku PKN ORLEN S.A. zakończył rozmowy z kredytodawcami będącymi stronami ww. umów, tym samym uzyskał zgody na okresowe przekroczenie maksymalnego wskaźnika zadłużenia oraz na kontynuowanie współpracy w ramach wcześniej przyznanych limitów i terminów spłaty kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku zobowiązania kredytowe zostały zaprezentowane jako długoterminowe. Dla kredytów w spółkach zależnych o wartości 428 mln zł trwają rozmowy odnośnie warunków kontynuowania finansowania.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ani po dniu bilansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów lub pożyczek.

Szczegółowe komentarze dotyczące przychodów i wyników operacyjnych poszczególnych segmentów zostały przedstawione w dalszej części opracowania.

Komentarz makroekonomiczny

Ceny ropy i dyferencjał

W II kwartale 2009 roku średnia cena ropy naftowej Brent spadła o 51,2% (r/r) do poziomu 59,13 USD/bbl.

Średni poziom dyferencjału pomiędzy ropą Ural i Brent ukształtował się na poziomie o 79,2% (r/r) niższym niż w II kwartale 2008 roku i wyniósł 0,9 USD/bbl.

Produkty rafineryjne

W II kwartale 2009 roku w porównaniu z II kwartałem 2008 roku wzrosły marże (cracki) z notowań na benzynie o 4,0% (r/r) do poziomu 153,24 USD/t. Spadły natomiast marże na oleju napędowym o 75,2% (r/r) do poziomu 68,93 USD/t, lekkim oleju opałowym o 80,5% (r/r) do poziomu 46,92 USD/t oraz paliwie Jet A-1 o 72,4% (r/r) do poziomu 93,67 USD/t. Ujemna marża na ciężkim oleju opałowym zmniejszyła się o 67,3% do poziomu (-) 123,95 USD/t.

Produkty petrochemiczne

W stosunku do II kwartału 2008 roku spadły marże na etylenie o 27,9% (r/r) do poziomu 502,43 USD/t, propylenie o 46,0% (r/r) do poziomu 282,55 USD/t, polipropylenie o 3,9% (r/r) do poziomu 263,40 EUR/t oraz polietylenie o 32,0% (r/r) do poziomu 195,38 EUR/t.

Kurs walutowy

W II kwartale 2009 roku średni kurs PLN/EUR wzrósł o 30,6% (r/r) do 4,45 PLN/EUR, a średni kurs PLN/USD o 49,9% (r/r) do 3,27 PLN/USD. Średni kurs PLN/CZK wzrósł o 21,6% (r/r) do poziomu 0,1669 PLN/CZK. Natomiast kurs PLN/LTL wzrósł o 30,6% do 1,29 PLN/LTL. Średni kurs LTL/EUR pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do II kwartału 2008 roku i wyniósł 3,45 LTL/EUR, natomiast kurs LTL/USD wzrósł o 15,0% (r/r) do poziomu 2,54 LTL/USD. Średni kurs CZK/EUR wzrósł o 7,5% (r/r) do poziomu 26,7 CZK/EUR, a średni kurs CZK/USD o 23,3% (r/r) do poziomu 19,6 CZK/USD.

Konsumpcja paliw

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych Agencji Rynku Energii S.A. konsumpcja benzyn w Polsce w II kwartale 2009 roku była wyższa o 2,0% (r/r) i wyniosła około 1 093 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego wzrosła w II kwartale 2009 roku o 3,8% (r/r) i wyniosła 2 730 tys. ton. Z kolei konsumpcja lekkiego oleju opałowego spadła o 16,8% (r/r) i wyniosła 173 tys. ton.

Na podstawie szacunkowych danych z rynku litewskiego konsumpcja benzyn w II kwartale 2009 roku zmniejszyła się o 8,8% (r/r) i wyniosła 102 tys. ton, a konsumpcja oleju napędowego spadła o 26,5% (r/r) i wyniosła 216 tys. ton.

Według szacunkowych danych z niemieckiego rynku detalicznego konsumpcja benzyn w II kwartale 2009 roku pozostała na zbliżonym poziomie w stosunku do II kwartału 2008 roku i wyniosła 5 182 tys. ton, a konsumpcja oleju napędowego spadła o 1,5% (r/r) do poziomu 2 978 tys. ton.

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 2

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	6 m-cy 2009	6 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
10 563	12 109	17 176	-29,5	Przychody segmentu, w tym:	22 673	30 630	-26,0
7 906	8 835	13 076	-32,4	Sprzedaż zewnętrzna	16 741	23 122	-27,6
2 657	3 274	4 100	-20,1	Sprzedaż między segmentami	5 932	7 508	-21,0
-10 700	-11 422	-15 719	27,3	Koszty segmentu	-22 123	-28 853	23,3
21	83	2	4 050,0	Pozostałe przych./koszty operacyjne netto	104	12	766,7
-116	770	1 459	-47,2	Zysk/Strata operacyjna	654	1 789	-63,4
177	-121	608	-	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	55	595	-90,8
212	1 104	1 771	-37,7	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 316	2 398	-45,1
263	305	427	-28,6	CAPEX	568	769	-26,1
5 630	5 419	6 651	-18,5	Sprzedaż produktów (tys. ton)	11 049	12 230	-9,7

W II kwartale 2009 zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 770 mln zł w porównaniu z 1 459 mln zł zysku operacyjnego w II kwartale 2008 roku. Istotne pogorszenie czynników makroekonomicznych w zakresie marż rafineryjnych i dyferencjału w ujęciu walutowym spowodowało zmniejszenie zysku operacyjnego o (-) 440 mln zł (r/r). Negatywny wpływ czynników rynkowych został częściowo zniwelowane przez deprecjację PLN względem USD oraz EUR, której wpływ na wynik segmentu wyniósł 49 mln zł (r/r). Wpływ rosnących cen ropy naftowej na wycenę zapasów przyczynił się natomiast do zwiększenia raportowanego zysku operacyjnego o 40 mln zł (r/r).

Niższa sprzedaż wolumenowa produktów segmentu, przede wszystkim benzyn i oleju napędowego odpowiednio o 264 tys. ton (r/r) i 215 tys. ton (r/r), niekorzystnie wpłynęła na poziom wyniku operacyjnego w wysokości (-) 349 mln zł (r/r). Zrealizowany poziom sprzedaży odzwierciedla występujące w II kwartale 2009 roku zdarzenia o charakterze jednorazowym, które były głównie związane z problemami technicznymi instalacji Reformingu i Hydroodsiarczania Oleju Napędowego w PKN ORLEN S.A. oraz planowany postój modernizacyjny rafinerii w Kralupach i wydłużony postój instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego w następstwie problemów z rozruchem instalacji po modernizacji rafinerii w Kralupach. W Grupie Możejki wystąpił planowany postój remontowy instalacji Reformingu, postój instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego oraz kilkudniowe przestoje technologiczne na skutek pożaru instalacji HON.

Pozostałe czynniki wpływające na wynik segmentu to dodatnie efekty na pozostałej działalności operacyjnej związane z głównie z aktualizacją poziomu odpisów na składniki majątkowe w wysokości 81 mln zł oraz wyższa o (-) 22 mln zł (r/r) amortyzacja.

W II kwartale 2009 roku w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 122 mln zł (r/r) do poziomu 305 mln zł. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w II kwartale 2009 roku należały: budowa instalacji HON VII, nowej Wytwórni Wodoru oraz instalacji Claus II wraz z infrastrukturą w PKN ORLEN S.A. a także budowa nowej Wytwórni Wodoru i modernizacja drugiej instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego w Grupie Możejki.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2009 roku

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 3

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	6 m-cy 2009	6 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
4 739	5 781	5 975	-3,2	Przychody segmentu, w tym:	10 520	10 860	-3,1
4 726	5 766	5 962	-3,3	Sprzedaż zewnętrzna	10 492	10 837	-3,2
13	15	13	15,4	Sprzedaż między segmentami	28	23	21,7
-4 626	-5 568	-5 853	4,9	Koszty segmentu	-10 194	-10 670	4,5
-26	10	0	-	Pozostałe przych./koszty operacyjne netto	-16	2	-
87	223	122	82,8	Zysk/Strata operacyjna	310	192	61,5
174	318	208	52,9	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	492	357	37,8
43	54	119	-54,6	CAPEX	97	200	-51,5
1 340	1 523	1 450	5,0	Sprzedaż produktów (tys. ton)	2 863	2 734	4,7

W II kwartale 2009 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 223 mln zł w porównaniu z 122 mln zł w II kwartale 2008 roku. Wzrost wyniku segmentu jest rezultatem wyższych marż paliwowych, które przyczyniły się do zwiększenia zysku operacyjnego o 70 mln zł (r/r). Korzystny wpływ marż był szczególnie widoczny na rynku niemieckim i czeskim.

Wyższy wynik operacyjny jest również rezultatem wyższej sprzedaży paliw o 5,0% (r/r), która podwyższyła zysk operacyjny o 28 mln zł (r/r). Najbardziej zauważalny wzrost sprzedaży paliw nastąpił na rynku polskim, na którym PKN ORLEN S.A. zwiększył sprzedaż o 9,5% (r/r).

Na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych w II kwartale 2009 roku odnotowano wzrost marż o 34 mln zł (r/r), szczególnie widoczny na rynku polskim i niemieckim.

Z kolei negatywny wpływ na wynik segmentu miały wyższe koszty funkcjonowania stacji paliw w rezultacie wzrostu wolumenowej sprzedaży paliw i towarów pozapaliwowych w wysokości (-) 22 mln zł (r/r).

W II kwartale 2009 roku w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 65 mln zł (r/r) do poziomu 54 mln zł. W II kwartale 2009 roku poddano przebudowie i modernizacji 18 stacji paliw oraz otworzono 11 nowych stacji paliw.

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 4

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	6 m-cy 2009	6 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
2 954	3 201	4 076	-21,5	Przychody segmentu, w tym:	6 154	8 151	-24,5
2 050	2 154	3 033	-29,0	Sprzedaż zewnętrzna	4 204	6 025	-30,2
904	1 047	1 043	0,4	Sprzedaż między segmentami	1 950	2 126	-8,3
-3 048	-3 363	-3 980	15,5	Koszty segmentu	-6 411	-7 787	17,7
22	-10	24	-	Pozostałe przych./koszty operacyjne netto	13	34	-61,8
-72	-172	120	-	Zysk/Strata operacyjna	-244	398	-
-119	-209	111	-	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	-328	406	-
132	31	311	-90,0	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	162	778	-79,2
401	892	287	210,8	CAPEX	1 293	416	210,8
1 245	1 197	1 245	-3,9	Sprzedaż produktów (tys. ton)	2 442	2 536	-3,7

W II kwartale 2009 roku strata operacyjna segmentu wyniosła (-) 172 mln zł w porównaniu z 120 mln zł zysku operacyjnego w II kwartale 2008 roku.

Obserwowany spadek marż na produktach petrochemicznych spowodował obniżenie wyniku segmentu o (-) 327 mln zł (r/r). Z kolei pozytywnie na wynik segmentu oddziaływała deprecjacja PLN względem USD oraz EUR, której wpływ szacowany jest na 115 mln zł (r/r).

W rezultacie oddziaływania zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów wynik operacyjny segmentu zwiększył się o 28 mln zł (r/r).

Niższa sprzedaż wolumenowa segmentu, przede wszystkim olefin i poliolefin łącznie o (-) 49 tys. ton niekorzystnie wpłynęła na poziom wyniku operacyjnego w wysokości (-) 52 mln zł (r/r).

Pozostałe czynniki wpływające na wynik segmentu to ujemne efekty na pozostałej działalności operacyjnej związane głównie z aktualizacją poziomu odpisów na składniki majątkowe w wysokości (-) 33 mln zł oraz wyższa o (-) 11 mln zł (r/r) amortyzacja.

W II kwartale 2009 roku w porównaniu z II kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 605 mln zł (r/r) do poziomu 892 mln zł. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w II kwartale 2009 roku należały: budowa instalacji do produkcji paraksyleny oraz kwasu tereftalowego w PKN ORLEN S.A., budowa nowej jednostki Butadienu w Grupie Unipetrol, doprowadzenie mediów do wytwórni kwasu tereftalowego w Grupie Anwil.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2009 roku

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 5

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	6 m-cy 2009	6 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
65	68	38	78,9	Przychody segmentu, w tym:	133	106	25,5
20	15	21	-28,6	Sprzedaż zewnętrzna	35	47	-25,5
45	53	17	211,8	Sprzedaż między segmentami	98	59	66,1
-234	-198	-156	-26,9	Koszty segmentu	-432	-322	-34,2
-50	-30	63	-	Pozostałe przych./koszty operacyjne netto	-81	48	-
-219	-160	-55	-190,9	Zysk/Strata operacyjna	-380	-168	-126,2
-187	-136	-36	-277,8	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	-321	-128	-150,8
9	32	19	68,4	CAPEX	41	45	-8,9

Na wynik operacyjny segmentu wpłynęły przede wszystkim efekty zdarzeń jednorazowych, które wystąpiły w II kwartale 2008 roku i dotyczyły wygranego sporu z Polską Grupą Energetyczną S.A. w zakresie sprzedaży udziałów w spółce Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. na kwotę 84 mln zł. Dodatkowo na wynik segmentu wpłynęły koszty postępowania z tytułu arbitrażu ze spółką Agrofert w wysokości (-) 11 mln zł.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w II kwartale 2009 roku w wysokości 32 mln zł dotyczyły głównie inwestycji realizowanych w obszarze IT. W ujęciu narastającym poziom nakładów inwestycyjnych był niższy w porównaniu do I półrocza 2008 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 i 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2009 roku i 30 czerwca 2008 roku

Tabela 6

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	6 m-cy 2009	6 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
15 665	17 518	21 581	-18,8	Sprzedaż produktów	33 183	39 474	-15,9
-4 636	-4 919	-4 247	-15,8	Podatek akcyzowy i inne opłaty	-9 555	-8 230	-16,1
11 029	12 599	17 334	-27,3	Przychody ze sprzedaży produktów netto	23 628	31 244	-24,4
3 927	4 457	5 337	-16,5	Sprzedaż towarów i materiałów	8 384	9 844	-14,8
-254	-286	-578	50,5	Podatek akcyzowy i inne opłaty	-540	-1 056	48,9
3 428	4 171	4 759	-12,4	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	7 844	8 788	-10,7
14 702	16 770	22 093	-24,1	Przychody ze sprzedaży	31 472	40 032	-21,4
-10 464	-11 159	-14 795	24,6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-21 623	-27 301	20,8
-3 268	-3 785	-4 521	16,3	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-7 052	-8 311	15,1
-13 732	-14 944	-19 316	22,6	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-28 675	-35 612	19,5
970	1 826	2 777	-34,2	Zysk brutto ze sprzedaży	2 797	4 420	-36,7
-875	-855	-882	3,1	Koszty sprzedaży	-1 731	-1 623	-6,7
-381	-365	-337	-8,3	Koszty ogólnego zarządu	-747	-682	-9,5
125	210	191	9,9	Pozostałe przychody operacyjne	335	306	9,5
-159	-155	-103	-50,5	Pozostałe koszty operacyjne	-314	-210	-49,5
-320	661	1 646	-59,8	Zysk/Strata z działalności operacyjnej	340	2 211	-84,6
293	743	589	26,1	Przychody finansowe	462	1 031	-55,2
-1 296	-162	-180	10,0	Koszty finansowe	-884	-466	-89,7
-1 003	581	409	42,1	Przychody i koszty finansowe	-422	565	-
52	93	83	12,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	146	152	-3,9
-1 271	1 335	2 138	-37,6	Zysk/Strata przed opodatkowaniem	64	2 928	-97,8
179	-166	-367	54,8	Podatek dochodowy	13	-514	-
-1 092	1 169	1 771	-34,0	Zysk/Strata netto	77	2 414	-96,8
				Składniki innych całkowitych dochodów:			
-133	119	-44	-	Wycena instrumentów zabezpieczających	-14	-34	58,8
44	41	-55	-	Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	84	-83	-
895	-230	-248	7,3	Różnice kursowe z konsolidacji	666	-548	-
17	-30	19	-	Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	-13	22	-
823	-99	-328	69,8	Suma składników innych całkowitych dochodów	724	-642	-
-269	1 069	1 442	-25,9	Całkowite dochody ogółem	800	1 772	-54,9
				Zysk/(Strata) netto przypadający na:			
-1 095	1 171	1 741	-32,7	akcjonariuszy jednostki dominującej	76	2 367	-96,8
3	-2	30	-	akcjonariuszy mniejszościowych	1	47	-97,9
				Całkowite dochody przypadające na:			
-477	1 047	1 398	-25,1	akcjonariuszy jednostki dominującej	570	1 640	-65,2
208	23	44	-47,7	akcjonariuszy mniejszościowych	231	132	75,0
-2,56	2,74	4,07	-32,7	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych na akcję)	0,18	5,53	-96,8

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2009 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 30 czerwca 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

Tabela 7

31.03.2009	30.06.2009	Zmiana %	WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN		31.12.2008	Zmiana %
1	2	3=(2-1)/1	4		5	6=(2-5)/5
			AKTYWA			
			Aktywa trwałe			
28 149	28 067	-0,3	Rzeczowe aktywa trwałe		26 269	6,8
607	608	0,2	Wartości niematerialne		557	9,2
92	93	1,1	Wartość firmy		88	5,7
64	50	-21,9	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		62	-19,4
1 616	1 405	-13,1	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		1 561	-10,0
876	485	-44,6	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		485	0,0
76	77	1,3	Inwestycje w nieruchomości		72	6,9
99	97	-2,0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów		99	-2,0
98	78	-20,4	Długoterminowe pożyczki i należności		88	-11,4
31 677	30 960	-2,3	Aktywa trwałe razem		29 281	5,7
			Aktywa obrotowe			
8 832	10 378	17,5	Zapasy		9 089	14,2
6 635	6 986	5,3	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 356	9,9
176	150	-14,8	Należności z tytułu podatku dochodowego		392	-61,7
356	224	-37,1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		258	-13,2
235	241	2,6	Rozliczenia międzyokresowe		204	18,1
1 827	1 125	-38,4	Środki pieniężne		1 344	-16,3
57	56	-1,8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		52	7,7
18 118	19 160	5,8	Aktywa obrotowe razem		17 695	8,3
49 795	50 120	0,7	Aktywa razem		46 976	6,7
			PASYWA			
			Kapitał własny			
535	535	0,0	Kapitał zakładowy		535	0,0
523	523	0,0	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego		523	0,0
1 058	1 058	0,0	Kapitał zakładowy		1 058	0,0
1 058	1 058	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 058	0,0
169	169	0,0	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		169	0,0
1 227	1 227	0,0	Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	0,0
-172	-42	-75,6	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		-100	-58,0
614	359	-41,5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-77	-570,1
14 619	15 771	7,9	Zyski zatrzymane		15 705	0,4
17 346	18 373	5,9	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		17 813	3,1
2 891	2 923	1,1	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		2 719	7,5
20 237	21 296	5,2	Kapitał własny razem		20 532	3,7
			Zobowiązania długoterminowe			
2 795	12 507	347,5	Kredyty i pożyczki		2 611	379,0
721	707	-1,9	Rezerwy		747	-5,4
1 231	1 108	-10,0	Rezerwy na podatek odroczonego		1 135	-2,3
151	357	136,4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe		141	153,2
4 898	14 679	199,7	Zobowiązania długoterminowe razem		4 634	216,8
			Zobowiązania krótkoterminowe			
8 656	11 456	32,3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 377	36,8
863	348	-59,7	Rezerwy		753	-53,8
30	28	-6,7	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		35	-20,0
13 342	1 883	-85,9	Kredyty i pożyczki		11 282	-83,3
146	142	-2,7	Przychody przyszłych okresów		150	-5,3
1 623	288	-82,3	Pozostałe zobowiązania finansowe		1 213	-76,3
24 660	14 145	-42,6	Zobowiązania krótkoterminowe razem		21 810	-35,1
49 795	50 120	0,7	Pasywa razem		46 976	6,7

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 i 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2009 roku i 30 czerwca 2008 roku

Tabela 8

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	6 m-cy 2009	6 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
-1 092	1 169	1 771	-34,0	Zysk/(Strata) netto	77	2 414	-96,8
				Korekty o pozycje:			
-53	-93	-82	-13,4	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-146	-152	3,9
651	656	607	8,1	Amortyzacja	1 308	1 194	9,5
845	-381	-351	-8,5	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	463	-533	-
96	113	104	8,7	Odsetki	208	235	-11,5
16	-57	-40	-42,5	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-41	-43	4,7
-25	-294	-1 164	74,7	Zmiana stanu należności	-318	-1 457	78,2
531	-1 628	-688	-136,6	Zmiana stanu zapasów	-1 098	-1 598	31,3
103	2 794	1 036	169,7	Zmiana stanu zobowiązań	2 898	2 115	37,0
46	-523	-3	-17333,3	Zmiana stanu rezerw	-478	-23	-1978,3
-180	166	367	-54,8	Podatek dochodowy od (straty)/zysku przed opodatkowaniem	-13	514	-
191	-21	-178	88,2	Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	170	-297	-
22	20	-98	-	Pozostałe korekty	42	-101	-
1 151	1 921	1 281	50,0	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 072	2 268	35,4
				Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
-885	-785	-694	-13,1	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-1 669	-1 567	-6,5
34	19	28	-32,1	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	53	52	1,9
0	1	0	-	Sprzedaż akcji i udziałów	1	166	-99,4
0	-1 018	0	-	Nabycie akcji i udziałów	-1 018	0	-
2	76	99	-23,2	Odsetki i dywidendy otrzymane	77	102	-24,5
0	-5	0	-	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-5	0	-
0	6	0	-	Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek	6	1	500,0
0	0	-2	-	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	-2	-
-3	-2	-4	50,0	Pozostałe	-5	-7	28,6
-852	-1 708	-573	-198,1	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-2 560	-1 255	-104,0
				Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
3 494	1 787	1 365	30,9	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	5 280	2 696	95,8
0	0	96	-	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	333	-
-3 160	-2 471	-1 951	-26,7	Splaty kredytów i pożyczek	-5 631	-3 256	-72,9
0	0	-271	-	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-636	-
-116	-210	-113	-85,8	Zapłacone odsetki	-326	-240	-35,8
-45	-10	-9	-11,1	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-54	-18	-200,0
1	0	0	-	Pozostałe	1	0	-
174	-904	-883	-2,4	Środki pieniężne netto z (wykorzystane w) działalności finansowej	-730	-1 121	34,9
473	-691	-175	-294,9	Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-218	-108	-101,9
10	-11	0	-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	-1	0,0
1 344	1 827	1 564	16,8	Środki pieniężne na początku okresu	1 344	1 498	-10,3
1 827	1 125	1 389	-19,0	Środki pieniężne na koniec okresu	1 125	1 389	-19,0
211	31	62	-50,0	w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	31	62	-50,0

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
AMORTYZACJA W PODZIALE NA SEGMENTY
za okres 3 i 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2009 roku i 30 czerwca 2008 roku**

Tabela 9

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	6 m-cy 2009	6 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
327	335	313	7,0	Segment Rafineria	662	609	8,7
				<i>w tym:</i>			
125	111	126	-11,9	PKN ORLEN S.A.	236	246	-4,1
48	49	47	4,3	Grupa Unipetrol	97	89	9,0
119	141	106	33,0	Grupa Możejki	260	206	26,2
87	95	86	10,5	Segment Detal	182	165	10,3
				<i>w tym:</i>			
46	54	45	20,0	PKN ORLEN S.A.	100	82	22,0
15	15	23	-34,8	Grupa Unipetrol	30	46	-34,8
3	1	2	-50,0	Grupa Możejki	4	3	33,3
204	201	190	5,8	Segment Petrochemia	405	380	6,6
				<i>w tym:</i>			
53	54	52	3,8	PKN ORLEN S.A.	107	106	0,9
94	95	85	11,8	Grupa Unipetrol	189	167	13,2
39	37	35	5,7	Grupa Anwil	76	71	7,0
18	16	18	-11,1	Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	34	37	-8,1
34	25	18	38,9	Funkcje Korporacyjne	59	40	47,5
				<i>w tym:</i>			
16	15	10	50,0	PKN ORLEN S.A.	31	25	24,0
4	4	1	300,0	Grupa Unipetrol	8	2	300,0
12	3	4	-25,0	Grupa Możejki	15	8	87,5
652	656	607	8,1	Grupa ORLEN	1 308	1 194	9,5

Dane operacyjne

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
PRODUKCJA
za okres 3 miesięcy zakończony
30 czerwca 2009 roku i 30 czerwca 2008 roku

Tabela 10

Produkcja w tys. ton	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana % r/r	II kw. 2009	udział %	II kw. 2009	udział %	II kw. 2009	udział %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6=5/seg. razem	7	8=7/seg. razem	9	10=9/seg. razem
Segment Rafineria	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		Grupa Možejki	
Przerób ropy	6 560	7 342	-10,7	3 586	-	848	-	2 054	-
Benzyna	1 555	1 629	-4,5	789	26,4	127	14,2	638	32,0
Diesel	2 543	2 654	-4,2	1 409	47,2	388	43,3	749	37,4
Lekki olej opałowy	139	189	-26,5	125	4,2	5	0,6	1	0,1
Jet A-1	153	328	-53,4	66	2,2	8	0,9	79	4,0
Ciężki olej opałowy	603	773	-22,0	187	6,3	15	1,7	365	18,3
LPG	144	197	-26,9	65	2,2	26	2,9	70	3,5
Asfalt	338	337	0,3	0	0,0	72	8,0	44	2,2
Oleje	53	87	-39,1	0	0,0	22	2,5	0	0,0
Pozostałe	202	241	-16,2	344	11,5	232	25,9	50	2,5
Produkty razem	5 730	6 435	-11,0	2 985	-	895	-	1 996	-

Segment Petrochemia	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		BOP		Grupa Anwil	
Polietylen	100	126	-20,6	0	0,0	64	8,0	36	50,7	0	0,0
Polipropylen	81	102	-20,6	0	0,0	46	5,7	35	49,3	0	0,0
Etylen	53	94	-43,6	98	34,1	98	12,2	0	0,0	0	0,0
Propylen	45	66	-31,8	77	26,8	52	6,5	0	0,0	0	0,0
Toluen	16	34	-52,9	16	5,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	60	79	-24,1	18	6,3	43	5,4	0	0,0	0	0,0
Paraksylen	0	7	-100,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	6	7	-14,3	6	2,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aceton	5	8	-37,5	5	1,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	12	15	-20,0	12	4,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Glikol	16	27	-40,7	16	5,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	4	4	0,0	4	1,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	8	12	-33,3	8	2,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	89	104	-14,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0	89	14,7
PCW granulata	10	17	-41,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	10	1,7
CANWIL	87	116	-25,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	87	14,4
Saletra amonowa	158	125	26,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0	158	26,1
Pozostałe	783	892	-12,2	27	9,4	500	62,2	0	0,0	261	43,1
Produkty razem	1 533	1 835	-16,5	287	-	803	-	71	-	605	-
Produkcja razem	7 263	8 270	-12,2	3 272	-	1 698	-	-	-	605	-

*) Zmiana danych w stosunku do opublikowanych w raporcie za II kwartał 2008 roku (konsolidacja produkcji na bazie nowego systemu informatycznego).

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2009 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okres 3 i 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2009 roku i 30 czerwca 2008 roku

Tabela 11

I kw. 2009	II kw. 2009	II kw. 2008	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	6 m-cy 2009	6 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
Segment Rafineria							
1 388	1 301	1 565	-16,9	Benzyna	2 689	2 756	-2,4
2 227	2 132	2 347	-9,2	Diesel	4 359	4 322	0,9
288	128	206	-37,9	Lekki olej opałowy	416	508	-18,1
126	186	356	-47,8	Jet A-1	312	538	-42,0
626	537	681	-21,1	Ciężki olej opałowy	1 163	1 450	-19,8
76	137	152	-9,9	LPG	213	248	-14,1
48	334	339	-1,5	Asfalt	382	402	-5,0
27	36	24	50,0	Oleje	63	52	21,2
824	628	981	-36,0	Pozostałe	1 452	1 954	-25,6
5 630	5 419	6 651	-18,5	Produkty razem	11 049	12 230	-9,7
Segment Detal							
538	607	615	-1,3	Benzyna	1 145	1 154	-0,8
654	774	707	9,5	Diesel	1 428	1 320	8,2
52	96	78	23,1	LPG	148	143	3,5
96	46	50	-8,0	Pozostałe	142	117	21,4
1 340	1 523	1 450	5,0	Produkty razem	2 863	2 734	4,7
6 970	6 942	8 101	-14,3	Segment (Rafineria + Detal)	13 912	14 964	-7,0
Segment Petrochemia							
115	127	143	-11,2	Polietylen	242	261	-7,3
94	105	104	1,0	Polipropylen	199	199	0,0
67	58	77	-24,7	Etylen	125	153	-18,3
49	46	61	-24,6	Propylen	95	122	-22,1
18	19	34	-44,1	Toluen	37	70	-47,1
61	58	79	-26,6	Benzen	119	151	-21,2
0	1	7	-85,7	Paraksylen	1	13	-92,3
4	6	7	-14,3	Ortoksylen	10	15	-33,3
5	5	7	-28,6	Aceton	10	16	-37,5
11	14	15	-6,7	Butadien	25	31	-19,4
17	18	27	-33,3	Glikol	35	60	-41,7
4	4	4	0,0	Tlenek etylenu	8	8	0,0
8	9	12	-25,0	Fenol	17	25	-32,0
88	98	88	11,4	PCW	186	170	9,4
12	16	15	6,7	PCW granulata	28	32	-12,5
111	72	105	-31,4	CANWIL	183	237	-22,8
175	139	119	16,8	Saletra amonowa	314	271	15,9
406	402	341	17,9	Pozostałe	808	702	15,1
1 245	1 197	1 245	-3,9	Produkty razem	2 442	2 536	-3,7
8 215	8 139	9 346	-12,9	Grupa ORLEN - razem	16 354	17 500	-6,5

Informacja na temat efektu wyceny zapasów według metody LIFO

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na wyniki finansowe PKN ORLEN i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za II kwartał 2009 roku i II kwartały 2009 roku. Dokonany przez Spółkę szacunek zysków brutto oraz zysków netto (tj. po uwzględnieniu efektów w odroczonym podatku dochodowym) PKN ORLEN oraz Grupy Kapitałowej PKN ORLEN z zastosowaniem metody LIFO do wyceny zapasów jest następujący (w mln zł):

Tabela 12

II kw. 2009		II kw. 2008		Wyniki, mln zł	6 m-cy '09		6 m-cy '08	
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
1 914	1 352	2 009	1 453	Jednostkowy zysk brutto	-39	-268	2 797	1 997
1 623	1 168	1 709	1 258	Jednostkowy zysk netto	24	-162	2 374	1 726
1 335	407	2 138	1 279	Skonsolidowany zysk brutto	64	-618	2 928	1 742
1 169	421	1 771	1 067	Skonsolidowany zysk netto	77	-471	2 414	1 441

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 raportowane 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 przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO.