

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2009 roku

### Podsumowanie wyników

Tabela 1

III kw. 2009	IV kw. 2009	IV 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
18 649	17 807	16 445	8,3	Przychody ze sprzedaży	67 928	79 533	-14,6
1 050	967	-3 637	-	- Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	3 665	888	312,7
423	334	-4 327	-	- Zysk/strata operacyjna, w tym:	1 097	-1 603	-
137	333	-4 225	-	- Rafineria	1 124	-2 158	-
65	-17	-48	64,6	- Petrochemia	-196	562	-
363	207	209	-1,0	- Detal	880	641	37,3
-142	-189	-263	28,1	- Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	-711	-648	-9,7
940	283	-5 012	-	- Zysk/strata netto	1 300	-2 527	-
931	302	-4 893	-	- Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 309	-2 505	-
49 095	49 160	46 976	4,7	Aktywa	49 160	46 976	4,7
21 924	21 707	20 532	5,7	Kapitał własny	21 707	20 532	5,7
13 696	10 263	12 549	-18,2	Dług netto	10 263	12 549	-18,2
-827	2 916	1 111	162,5	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 162	3 617	42,7
-388	408	-1 618	-	- Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 540	-4 385	42,1
813	964	1 266	-23,9	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	3 776	4 018	-6,0
-8,2	2,6	-3,9	-	- Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) <sup>2</sup>	2,7	-4,0	-
62,4	54,9	50,4	4,5p.p.	Dźwignia finansowa (%) <sup>3</sup>	54,0	49,6	4,4p.p.
-21,60	2,51	11,72	-78,6	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) <sup>4</sup>	2,51	11,72	-78,6
12,57	3,50	4,31	-18,8	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO <sup>5</sup>	3,50	4,31	-18,8
2,18	0,71	-11,44	-	- Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	3,06	-5,86	-
0,00	0,00	0,00	-	- Dywidenda na akcję	0,00	1,62	-
III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł	2009	2008	zmiana %
116	171	-1 614	-	- Zysk/strata operacyjna	-55	240	-
-307	-163	2 713	-	- Wpływ wyceny zapasów <sup>6</sup> wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:	-1 152	1 843	-
-286	-38	1 748	-	- PKN ORLEN S.A.	-554	889	-
-18	-49	227	-	- Grupie Unipetrol	-236	220	-
4	-78	683	-	- ORLEN Lietuva	-345	688	-
692	152	-2 792	-	- Zysk/strata netto	372	-1 011	-

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

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

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

4) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) z ostatnich czterech kwartałów.

5) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) wg LIFO z ostatnich czterech kwartałów.

6) 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.

Tabela 2

Wyniki za IV kwartał 2008 roku oraz rok 2008 zgodne z danymi raportowanymi w raporcie za IV kwartał 2008 roku <sup>7</sup>

III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln zł	2009	2008	zmiana %
1 050	967	-1 275	-	- Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	3 665	3 249	12,8
423	334	-1 965	-	- Zysk/strata operacyjna, w tym:	1 097	758	44,7
137	333	-1 863	-	- Rafineria	1 124	203	453,7
65	-17	-48	-64,6	- Petrochemia	-196	562	-
363	207	209	-1,0	- Detal	880	641	37,3
-142	-189	-263	28,1	- Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	-711	-648	-9,7
940	283	-3 117	-	- Zysk/strata netto	1 300	-632	-
116	171	748	-77,1	Zysk/strata operacyjna skorygowana o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO	-55	2 601	-

7) Dane przed uwzględnieniem korekt ujętych w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy PKN ORLEN za rok 2008 w kwocie 2.362 mln zł, głównie w związku z odpisami z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

## Komentarz

### Wyniki operacyjne raportowane oraz wg metody wyceny zapasów LIFO

Raportowany wynik operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za IV kwartał 2009 roku wyniósł 334 mln zł, a narastająco za 12 miesięcy 2009 roku osiągnął poziom 1.097 mln zł.

Prezentowane wyniki za IV kwartał 2008 i rok 2008 uwzględniają odpisy z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie (-) 2.362 mln zł ujęte w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy PKN ORLEN za 2008 rok. W rezultacie Grupa ORLEN poniosła stratę operacyjną za IV kwartał i rok 2008 w wysokości odpowiednio (-) 4.327 mln zł oraz (-) 1.603 mln zł.

Przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO w IV kwartale 2009 roku Grupa ORLEN wypracowała zysk operacyjny w kwocie 171 mln zł, w porównaniu z (-) 1.614 mln zł straty w IV kwartale 2008 roku (po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów opisanych powyżej).

### Wyniki w spółkach Grupy ORLEN

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

- w PKN ORLEN S.A. zysk operacyjny był wyższy o 1.629 mln zł (r/r) głównie w efekcie poprawy wyników segmentu rafineryjnego o 1.615 mln zł (r/r). Raportowany wynik operacyjny segmentu rafineryjnego był wyższy z tytułu wpływu rosnących cen ropy na wycenę zapasów w wysokości 1.757 mln zł (r/r) oraz zysku z tytułu zbycia nadwyżek praw do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 62 mln zł (r/r) przy negatywnym oddziaływaniu uwarunkowań makroekonomicznych obejmujących dyferencjał Ural/Brent, modelową marżę rafineryjną oraz kursy wymiany walut („czynniki makroekonomiczne”). Niższe o (-) 128 mln zł (r/r) wyniki segmentu petrochemicznego, głównie w wyniku spadku modelowej marży petrochemicznej zostały skompensowane wzrostem wyników w segmencie detalicznym w kwocie 30 mln zł (r/r) oraz niższymi o 112 mln zł (r/r) kosztami funkcji korporacyjnych.
- w Grupie ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) wynik operacyjny był lepszy o 2.630 mln zł (r/r), przy czym o 2.171 mln zł w efekcie braku jednorazowych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów dokonanych w IV kwartale 2008 roku. Dodatni wpływ na raportowany wynik miały rosnące ceny ropy naftowej wpływające na wycenę zapasów w wysokości 761 mln zł (r/r) przy niekorzystnym wpływie czynników makroekonomicznych oraz spadającej konsumpcji i wolumenów sprzedaży na rynkach obsługiwanych przez ORLEN Lietuva.
- w Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) wynik operacyjny był wyższy o 143 mln zł (r/r). Wynik operacyjny segmentu rafineryjnego był wyższy o 80 mln zł (r/r), głównie w efekcie pozytywnego wpływu zmian cen ropy na wycenę zapasów w kwocie 190 mln zł (r/r) oraz negatywnego wpływu czynników makroekonomicznych. Pozytywny wpływ miały również wyższe wyniki segmentu petrochemicznego o 44 mln zł (r/r), dzięki oddziaływaniu cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w wysokości 86 mln zł (r/r), wyniku na sprzedaży nadwyżkowych praw do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 48 mln zł (r/r) przy negatywnym wpływie czynników makroekonomicznych. Wyższa marża paliwowa wpłynęła na poprawę wyników segmentu detalicznego o 32 mln zł (r/r).

Wzrostowe tendencje cen ropy naftowej wpływające na wycenę zapasów przełożyły się na poprawę raportowanych wyników w skali Grupy PKN ORLEN o 2.876 mln zł (r/r).

Dodatni wpływ na raportowane wyniki miał także brak zdarzeń o charakterze jednorazowym, które wystąpiły w roku 2008, głównie w związku z odpisami aktualizującymi aktywa z tytułu utraty ich wartości w kwocie (-) 2.362 mln zł dokonane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z czego najistotniejszą pozycję stanowił odpis majątku rzeczowego Orlen Lietuva.

Raportowane wyniki operacyjne w IV kwartale 2009 roku odzwierciedlają silny wpływ czynników makroekonomicznych. Ujemny wpływ netto obniżenia dyferencjału Ural/Brent, niższych marż modelowych oraz zmian kursu walutowego został częściowo ograniczony przez wyższe wolumeny sprzedaży segmentu petrochemicznego i wyniósł (-) 860 mln zł (r/r).

Oszczędności osiągnięte w obszarze kosztów stałych i wynagrodzeń zwiększyły wynik operacyjny Grupy ORLEN o 160 mln zł (r/r).

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2009 roku

---

Dodatni efekt w kwocie 112 mln zł (r/r) osiągnięto także poprzez zbycie posiadanych nadwyżek praw do emisji CO<sub>2</sub>.

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły istotne postoje remontowe instalacji produkcyjnych w Grupie ORLEN.

### Przychody i koszty finansowe oraz wynik netto

Saldo na działalności finansowej w IV kwartale 2009 roku było ujemne i wyniosło (-) 108 mln zł. Główną pozycję stanowiły koszty odsetkowe netto w kwocie (-) 134 mln zł.

Pozytywny wpływ dodatnich różnic kursowych dotyczących wyceny kredytów w EUR w kwocie 148 mln zł skompensował ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny rozrachunków handlowych powstałe przede wszystkim w efekcie osłabienia się PLN względem USD w grudniu 2009 roku.

Dodatnie różnice kursowe z tytułu przeszacowania kredytów w USD w kwocie 46 mln zł w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w Orlen Lietuva zostały wykazane w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z konsolidacji.

Po uwzględnieniu udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za IV kwartał 2009 roku wyniósł 283 mln zł, a za cały 2009 rok 1.300 mln zł.

### Zadłużenie i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto na koniec grudnia 2009 roku wyniosło 10.263 mln zł i było niższe o 2.285 mln zł w stosunku do stanu z końca poprzedniego roku.

Splata kredytów i wzrost salda środków pieniężnych zmniejszyły poziom zadłużenia netto o 1.865 mln zł natomiast dodatnie różnice kursowe, głównie niezrealizowane z przeszacowania, zmniejszyły saldo zadłużenia o 371 mln zł.

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy 2009 roku wyniosły 5.162 mln zł, z czego 2.916 mln zł wypracowano w IV kwartale 2009 roku.

Wysoki poziom wygenerowanych środków pieniężnych w IV kwartale 2009 roku to przede wszystkim efekt optymalizacji poziomu kapitału pracującego netto w kwocie 2.515 mln zł.

Działalność inwestycyjna w skali roku obejmowała przede wszystkim wydatki związane z realizacją programów inwestycyjnych w wysokości (-) 2.671 mln zł oraz nabyciem aktywów finansowych za kwotę (-) 1.019 mln zł, obejmujących głównie wykup akcji ORLEN Lietuva.

Kwota wpływów pieniężnych z tytułu zbycia składników majątkowych w IV kwartale 2009 roku wynika przede wszystkim ze sprzedaży nadwyżek praw do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 701 mln zł.

Po uwzględnieniu otrzymanych dywidend i odsetek, środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły w omawianym okresie (-) 2.540 mln zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w 2009 roku wyniosły (-) 1.022 mln zł i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w kwocie (-) 268 mln zł oraz koszty obsługi zadłużenia w wysokości (-) 666 mln zł.

W efekcie saldo środków pieniężnych zwiększyło się w stosunku do stanu z końca roku 2008 o 1.597 mln zł.

Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” prowadzone są obecnie testy na utratę wartości składników majątku trwałego.

Dodatkowo, zgodnie z MSR 10 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym” na poziom wyników w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok mogą mieć wpływ zdarzenia następujące po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych, w szczególności dotyczące oceny ryzyk.

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

## Komentarz makroekonomiczny

### Ceny ropy, dyferencjał, marże modelowe

Tabela 3

Wyszczególnienie	Kwartał			zmiana %	Rok		zmiana %
	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008		2009	2008	
	1	2	3	4=(3-2)/2	5	6	7=(5-6)/6
Ropa naftowa (USD/bbl)	68,1	74,5	55,5	0,3	61,7	97,2	-0,4
Dyferencjał Brent / Ural (USD/bbl)	0,5	0,7	1,8	-0,6	0,8	2,9	-0,7
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)	3,1	2,2	7,7	-0,7	3,8	6,4	-0,4
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)	601	600	783	-0,2	547	735	-0,3

### Produkty rafineryjne

W IV kwartale 2009 roku w porównaniu z IV kwartałem 2008 roku wzrosły marże (crack) z notowań dla benzyny o 91,0% (r/r) do poziomu 122,77 USD/t. Obniżyły się natomiast marże dla oleju napędowego o 66,3% (r/r) do poziomu 68,71 USD/t, lekkiego oleju opałowego o 70,5% (r/r) do poziomu 53,73 USD/t oraz paliwa Jet A-1 o 53,5% (r/r) do poziomu 102,98 USD/t. Ujemna marża dla ciężkiego oleju opałowego zmniejszyła się o 22,1% do poziomu (-) 129,50 USD/t.

### Produkty petrochemiczne

W stosunku do IV kwartału 2008 roku spadły marże na etylenie o 33,6% (r/r) do poziomu 689,54 USD/t, propylenie o 33,5% (r/r) do poziomu 545,31 USD/t. Wzrosły natomiast marże na polietylenie z poziomu 5,48 EUR/t do 204,90 EUR/t i polipropylenie z 83,71 EUR/t do 277,05 EUR/t.

### Kurs walutowy

Zmiany kursów walutowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 4

Waluta	Kurs średni <sup>1</sup>		zmiana %	Kurs na koniec <sup>1</sup>		zmiana %
	IV kw. 2008	IV kw. 2009		IV kw. 2008	IV kw. 2009	
	1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(5-4)/4
PLN/USD	2,86	2,82	-1,2	2,96	2,85	-3,8
PLN/EUR	3,77	4,17	10,8	4,17	4,11	-1,5
PLN/CZK	0,1485	0,161	8,4	0,1566	0,1554	-0,8
LTL/USD	2,64	2,34	-11,4	2,45	2,41	-1,6
LTL/EUR	3,45	3,45	-	3,45	3,45	-
CZK/USD	19,2	17,5	-8,9	19,3	18,4	-4,7
CZK/EUR	25,3	25,9	2,4	26,9	26,5	-1,5

1) Na podstawie kursów dziennych NBP, Czeskiego Banku Narodowego i Litewskiego Banku.

### Konsumpcja paliw

Według szacunków na podstawie danych z Agencji Rynku Energii S.A. oraz z PKN ORLEN S.A. konsumpcja benzyn w Polsce w IV kwartale 2009 roku wzrosła o 1,0% (r/r) i wyniosła około 1.058 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego wzrosła w IV kwartale 2009 roku o 4,7% (r/r) i wyniosła 2.833 tys. ton.

Na podstawie szacunkowych danych z rynku litewskiego konsumpcja benzyn w IV kwartale 2009 roku zmniejszyła się o 22,9% (r/r) i wyniosła 93 tys. ton, a konsumpcja oleju napędowego spadła o 13,8% (r/r) i wyniosła 252 tys. ton.

Według szacunkowych danych z niemieckiego rynku detalicznego konsumpcja benzyn w IV kwartale 2009 roku zmniejszyła się o 3,8% (r/r) i wyniosła 4.996 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 4,2% (r/r) do poziomu 3.174 tys. ton.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2009 roku

**Komentarz segmentowy - Segment Rafineria**

Tabela 5

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2009	12 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
<b>10 563</b>	<b>12 109</b>	<b>13 987</b>	<b>13 435</b>	<b>13 118</b>	<b>2,4</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>50 095</b>	<b>61 531</b>	<b>-18,6</b>
7 906	8 835	10 151	9 677	8 736	10,8	Sprzedaż zewnętrzna	36 570	46 033	-20,6
2 657	3 274	3 836	3 758	4 382	-14,2	Sprzedaż między segmentami	13 525	15 498	-12,7
<b>-10 700</b>	<b>-11 422</b>	<b>-13 850</b>	<b>-13 112</b>	<b>-14 973</b>	<b>-12,4</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-49 085</b>	<b>-61 330</b>	<b>-20,0</b>
21	83	0	10	-2 370	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	114	-2 359	-
<b>-116</b>	<b>770</b>	<b>137</b>	<b>333</b>	<b>-4 225</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>1 124</b>	<b>-2 158</b>	<b>-</b>
<b>177</b>	<b>-121</b>	<b>-134</b>	<b>173</b>	<b>-1 624</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna wg LIFO</b>	<b>94</b>	<b>-434</b>	<b>-</b>
<b>212</b>	<b>1 104</b>	<b>453</b>	<b>644</b>	<b>-3 879</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>2 413</b>	<b>-889</b>	<b>-</b>
263	305	170	254	599	-57,6	CAPEX	992	1 846	-46,3
5 630	5 419	6 081	5 659	5 839	-3,1	Sprzedaż produktów (tys. ton)	22 788	24 439	-6,8

**Wyniki przed odpisem aktualizującym majątek trwały<sup>1</sup>**

<b>-116</b>	<b>770</b>	<b>137</b>	<b>333</b>	<b>-1 863</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>1 124</b>	<b>203</b>	<b>453,7</b>
<b>177</b>	<b>-121</b>	<b>-134</b>	<b>173</b>	<b>738</b>	<b>-76,6</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna wg LIFO</b>	<b>94</b>	<b>1 927</b>	<b>-95,1</b>
<b>212</b>	<b>1 104</b>	<b>453</b>	<b>644</b>	<b>-1 517</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>2 413</b>	<b>1 472</b>	<b>63,9</b>

1) Dane przed uwzględnieniem korekt ujętych w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy PKN ORLEN za rok 2008 w kwocie 2.362 mln zł, głównie w związku z odpisami z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

W IV kwartale 2009 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 333 mln zł w porównaniu z (-) 1.863 mln zł straty operacyjnej w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W IV kwartale 2008 roku wyniki obejmowały jednorazowe odpisy aktualizujące aktywa dokonane w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok w kwocie 2.362 mln zł, które dotyczyły przede wszystkim odpisów wartości majątku Orlen Lietuva.

Rosnące ceny ropy naftowej wpływające na wycenę zapasów zwiększyły raportowany wynik operacyjny o 2.760 mln zł (r/r), głównie w PKN ORLEN S.A. w wysokości 1.757 mln zł (r/r) i ORLEN Lietuva w kwocie 761 mln zł (r/r).

Istotne pogorszenie czynników makroekonomicznych obejmujących marże rafineryjne i dyferencjał Ural/Brent w w powiązaniu ze zmianami kursów walutowych spowodowało zmniejszenie wyniku operacyjnego o (-) 770 mln zł (r/r).

Efekty prowadzonych programów optymalizacyjnych i oszczędnościowych oraz sprzedaż posiadanych nadwyżek praw do emisji CO<sub>2</sub> przyczyniły się do poprawy wyniku segmentu o około 200 mln zł (r/r).

W IV kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 345 mln zł (r/r) do poziomu 254 mln zł.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w IV kwartale 2009 roku należały: budowa instalacji HON VII i Claus II wraz z infrastrukturą, modernizacja instalacji Alkilacji, kontynuacja budowy rurociągu paliwowego Ostrów Wielkopolski – Wrocław w PKN ORLEN S.A. oraz przebudowa jednostki Destylacji Próżniowej w ORLEN Lietuva.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2009 roku

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 6

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2009	12 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
4 739	5 781	6 212	5 744	5 435	5,7	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	22 476	22 528	-0,2
4 726	5 766	6 171	5 720	5 422	5,5	Sprzedaż zewnętrzna	22 384	22 480	-0,4
13	15	41	24	13	84,6	Sprzedaż między segmentami	92	48	91,7
<b>-4 626</b>	<b>-5 568</b>	<b>-5 827</b>	<b>-5 537</b>	<b>-5 255</b>	<b>5,4</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-21 558</b>	<b>-21 910</b>	<b>-1,6</b>
-26	10	-22	0	29	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-38	23	-
<b>87</b>	<b>223</b>	<b>363</b>	<b>207</b>	<b>209</b>	<b>-1,0</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>880</b>	<b>641</b>	<b>37,3</b>
<b>174</b>	<b>318</b>	<b>446</b>	<b>297</b>	<b>313</b>	<b>-5,1</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>1 235</b>	<b>997</b>	<b>23,9</b>
43	54	46	161	228	-29,4	CAPEX	304	557	-45,4
1 340	1 523	1 630	1 524	1 419	7,4	Sprzedaż produktów (tys. ton)	6 017	5 690	5,7

W IV kwartale 2009 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 207 mln zł i był porównywalny z poziomem osiągniętym w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wyższa sprzedaż wolumenowa paliw o ponad 7% (r/r) przyczyniła się do zwiększenia zysku operacyjnego segmentu o około 15 mln zł (r/r).

Dodatkowo w IV kwartale 2009 roku odnotowano wzrost marż na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych w wysokości około 15 mln zł (r/r), szczególnie widoczny na rynku polskim i niemieckim.

Koszty funkcjonowania stacji paliw zmniejszyły się o około 10 mln zł (r/r).

Niższe marże paliwowe, szczególnie na rynku polskim, wpłynęły na zmniejszenie wyniku segmentu o około (-) 20 mln zł (r/r).

Dodatknie efekty na pozostałej działalności operacyjnej związane głównie z aktualizacją wartości składników majątkowych zwiększyły zysk operacyjny segmentu w IV kwartale 2008 roku o 29 mln zł (r/r).

W porównaniu z IV kwartałem 2008 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zmniejszyły się o (-) 67 mln zł (r/r) do poziomu 161 mln zł.

W omawianym okresie w Grupie ORLEN uruchomiono sześć nowych stacji oraz jedną stację poddano modernizacji.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2009 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 7

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2009	12 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
<b>2 954</b>	<b>3 201</b>	<b>3 450</b>	<b>3 452</b>	<b>3 181</b>	<b>8,5</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>13 056</b>	<b>14 893</b>	<b>-12,3</b>
2 050	2 154	2 300	2 373	2 264	4,8	Sprzedaż zewnętrzna	8 877	10 935	-18,8
904	1 047	1 150	1 079	917	17,7	Sprzedaż między segmentami	4 179	3 958	5,6
<b>-3 048</b>	<b>-3 363</b>	<b>-3 390</b>	<b>-3 520</b>	<b>-3 164</b>	<b>11,3</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-13 322</b>	<b>-14 310</b>	<b>-6,9</b>
22	-10	5	51	-65	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	70	-21	-
<b>-72</b>	<b>-172</b>	<b>65</b>	<b>-17</b>	<b>-48</b>	<b>-64,6</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>-196</b>	<b>562</b>	<b>-</b>
<b>-119</b>	<b>-209</b>	<b>29</b>	<b>-20</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna wg LIFO</b>	<b>-319</b>	<b>682</b>	<b>-</b>
<b>132</b>	<b>31</b>	<b>264</b>	<b>185</b>	<b>158</b>	<b>17,1</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>612</b>	<b>1 327</b>	<b>-53,9</b>
401	892	552	512	422	21,3	CAPEX	2 356	1 510	56,0
1 245	1 197	1 126	1 249	1 034	20,8	Sprzedaż produktów (tys. ton)	4 819	4 715	2,2

W IV kwartale 2009 roku strata operacyjna segmentu wyniosła (-) 17 mln zł, co oznacza poprawę wyniku o 31 mln zł (r/r).

W rezultacie oddziaływania zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów wynik operacyjny segmentu zwiększył się o 115 mln zł (r/r).

Spadek marż na produktach petrochemicznych w powiązaniu ze zmianami kursów walutowych spowodował obniżenie wyniku segmentu o około (-) 300 mln zł (r/r).

Dodatni wpływ na wyniki raportowane wyższej sprzedaży wolumenowej nawozów sztucznych o 126 tys. ton (r/r) oraz olefin i poliolefin o 48 tys. ton (r/r) wyniósł 150 mln zł (r/r).

Na poprawę wyniku miały dodatkowo wpływ: sprzedaż posiadanych nadwyżek praw do emisji CO<sub>2</sub> w Grupie Unipetrol w kwocie 48 mln zł (r/r) oraz oszczędności w obszarze kosztów stałych w kwocie 12 mln zł (r/r).

W IV kwartale 2009 roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 90 mln zł (r/r) do poziomu 512 mln zł.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w IV kwartale 2009 roku należały: budowa instalacji do produkcji paraksyleny oraz kwasu tereftalowego (PX/PTA) w PKN ORLEN S.A., odbudowa pieca pirolitycznego w Grupie Unipetrol oraz doprowadzenie mediów do wytwórni kwasu tereftalowego (PX) w Grupie Anwil.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2009 roku

**Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne**

Tabela 8

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2009	12 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
65	68	73	73	44	65,9	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	278	206	35,0
20	15	27	36	24	50,0	Sprzedaż zewnętrzna	97	86	12,8
45	53	46	37	20	85,0	Sprzedaż między segmentami	181	120	50,8
<b>-234</b>	<b>-198</b>	<b>-198</b>	<b>-244</b>	<b>-289</b>	<b>-15,6</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-874</b>	<b>-860</b>	<b>1,6</b>
-50	-30	-17	-18	-18	0,0	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-115	6	-
<b>-219</b>	<b>-160</b>	<b>-142</b>	<b>-189</b>	<b>-263</b>	<b>-28,1</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>-711</b>	<b>-648</b>	<b>9,7</b>
<b>-187</b>	<b>-136</b>	<b>-114</b>	<b>-159</b>	<b>-229</b>	<b>-30,6</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>-595</b>	<b>-547</b>	<b>8,8</b>
9	32	45	37	17	117,6	CAPEX	124	105	18,1

Na poprawę wyniku segmentu o 74 mln zł (r/r) główny wpływ miały niższe koszty funkcji korporacyjnych w PKN ORLEN S.A., w szczególności w obszarze kosztów wynagrodzeń i rezerw na świadczenia pracownicze.

Pozostałe przychody operacyjne w roku 2008 zawierały zysk w kwocie 84 mln zł z tytułu zakończenia sporu z PGE odnośnie sprzedaży udziałów w NOM. Po wyeliminowaniu efektów na pozostałej działalności operacyjnej obejmującej przede wszystkim zdarzenia jednorazowe koszty funkcji korporacyjnych w całym roku 2009 były o (-) 58 mln zł niższe w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w IV kwartale 2009 roku w wysokości 37 mln zł dotyczyły głównie inwestycji związanych z budową systemu sprzedaży detalicznej dla stacji paliw oraz systemu odzyskiwania danych (data recovery center).



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za okres 3 i 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

Tabela 9

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2009	12 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
15 665	17 518	18 932	18 784	18 387	2,2	Sprzedaż produktów	71 273	80 230	-11,2
-4 636	-4 919	-4 909	-4 990	-5 442	-8,3	Podatek akcyzowy i inne opłaty	-19 829	-18 313	8,3
11 029	12 599	14 023	13 794	12 945	6,6	Przychody ze sprzedaży produktów netto	51 444	61 917	-16,9
3 927	4 457	5 054	4 247	3 965	7,1	Sprzedaż towarów i materiałów	17 310	19 730	-12,3
-254	-286	-428	-234	-465	-49,7	Podatek akcyzowy i inne opłaty	-826	-2 114	-60,9
3 673	4 171	4 626	4 013	3 500	14,7	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	16 484	17 616	-6,4
<b>14 702</b>	<b>16 770</b>	<b>18 649</b>	<b>17 807</b>	<b>16 445</b>	<b>8,3</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>67 928</b>	<b>79 533</b>	<b>-14,6</b>
-10 464	-11 159	-12 838	-12 364	-13 037	-5,2	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-46 826	-56 686	-17,4
-3 268	-3 785	-4 157	-3 814	-3 914	-2,6	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-15 023	-17 313	-13,2
<b>-13 732</b>	<b>-14 944</b>	<b>-16 995</b>	<b>-16 178</b>	<b>-16 951</b>	<b>-4,6</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>-61 849</b>	<b>-73 999</b>	<b>-16,4</b>
<b>970</b>	<b>1 826</b>	<b>1 654</b>	<b>1 629</b>	<b>-506</b>	<b>-</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 079</b>	<b>5 534</b>	<b>9,8</b>
-875	-855	-848	-929	-893	4,0	Koszty sprzedaży	-3 508	-3 324	5,5
-381	-365	-349	-410	-504	-18,7	Koszty ogólnego zarządu	-1 505	-1 462	2,9
125	210	91	838	297	182,2	Pozostałe przychody operacyjne	1 264	748	69,0
-159	-155	-125	-794	-2 721	-70,8	Pozostałe koszty operacyjne	-1 233	-3 099	-60,2
<b>-320</b>	<b>661</b>	<b>423</b>	<b>334</b>	<b>-4 327</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 097</b>	<b>-1 603</b>	<b>-</b>
293	743	764	96	281	-65,8	Przychody finansowe	1 094	703	55,6
-1 296	-162	-162	-204	-1 956	-89,6	Koszty finansowe	-1 023	-2 282	-55,2
<b>-1 003</b>	<b>581</b>	<b>602</b>	<b>-108</b>	<b>-1 675</b>	<b>-93,6</b>	<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>71</b>	<b>-1 579</b>	<b>-</b>
52	93	83	43	34	26,5	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	273	267	2,2
<b>-1 271</b>	<b>1 335</b>	<b>1 108</b>	<b>269</b>	<b>-5 968</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 441</b>	<b>-2 915</b>	<b>-</b>
179	-166	-168	14	956	-98,5	Podatek dochodowy	-141	388	-
<b>-1 092</b>	<b>1 169</b>	<b>940</b>	<b>283</b>	<b>-5 012</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>1 300</b>	<b>-2 527</b>	<b>-</b>
						<b>Składniki innych całkowitych dochodów:</b>			
-133	119	38	-29	-60	-51,7	Wycena instrumentów zabezpieczających	-4	-121	-96,7
44	41	20	42	-5	-	Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	146	-108	-
895	-230	-359	-511	1 710	-	Różnice kursowe z konsolidacji	-203	1 573	-
17	-30	-12	-3	15	-	Podatek odroczonej od składników innych całkowitych dochodów	-27	46	-
<b>823</b>	<b>-99</b>	<b>-313</b>	<b>-500</b>	<b>1 660</b>	<b>-</b>	<b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>	<b>-89</b>	<b>1 389</b>	<b>-</b>
<b>-269</b>	<b>1 069</b>	<b>628</b>	<b>-217</b>	<b>-3 352</b>	<b>-93,5</b>	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 211</b>	<b>-1 137</b>	<b>-</b>
						Zysk/(Strata) netto przypadający na:			
-1 095	1 171	931	302	-4 893	-	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 309	-2 505	-
3	-2	10	-19	-119	-84,0	akcjonariuszy mniejszościowych	-8	-21	-61,9
						Całkowite dochody przypadające na:			
-477	1 047	690	-27	-3 488	-99,2	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 233	-1 420	-
208	23	-62	-190	136	-	akcjonariuszy mniejszościowych	-22	283	-
<b>-2,56</b>	<b>2,74</b>	<b>2,18</b>	<b>0,71</b>	<b>-11,44</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych na akcję)</b>	<b>3,06</b>	<b>-5,86</b>	<b>-</b>

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

Tabela 10

31.03.09	30.06.09	30.09.09	31.12.09	Zmiana %	WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	31.12.08	Zmiana %
1	2	3	4	5=(4-3)/3	6	7	8=(4-7)/7
<b>AKTYWA</b>							
28 149	28 067	27 362	27 070	-1,1	Rzeczowe aktywa trwałe	26 269	3,0
607	608	616	601	-2,4	Wartości niematerialne	557	7,9
92	93	91	90	-1,1	Wartość firmy	88	2,3
64	50	55	60	9,1	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	62	-3,2
1 616	1 405	1 474	1 401	-5,0	Akcje i udziały w jed. wycenianych metodą praw własności	1 561	-10,2
876	485	312	291	-6,7	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	485	-40,0
76	77	76	71	-6,6	Inwestycje w nieruchomości	72	-1,4
99	97	97	96	-1,0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	99	-3,0
98	78	68	47	-30,9	Długoterminowe pożyczki i należności	88	-46,6
<b>31 677</b>	<b>30 960</b>	<b>30 151</b>	<b>29 727</b>	<b>-1,4</b>	<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>29 281</b>	<b>1,5</b>
8 832	10 378	11 069	10 620	-4,1	Zapasy	9 089	16,8
6 635	6 986	6 539	5 418	-17,1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 356	-14,8
176	150	50	34	-32,0	Należności z tytułu podatku dochodowego	392	-91,3
356	224	151	181	19,9	Krótkoterminowe aktywa finansowe	258	-29,8
235	241	192	207	7,8	Rozliczenia międzyokresowe	204	1,5
1 827	1 125	891	2 941	230,1	Środki pieniężne	1 344	118,8
57	56	52	32	-38,5	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	52	-38,5
<b>18 118</b>	<b>19 160</b>	<b>18 944</b>	<b>19 433</b>	<b>2,6</b>	<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>17 695</b>	<b>9,8</b>
<b>49 795</b>	<b>50 120</b>	<b>49 095</b>	<b>49 160</b>	<b>0,1</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>46 976</b>	<b>4,6</b>
<b>PASYWA</b>							
535	535	535	535	0,0	Kapitał zakładowy	535	0,0
523	523	523	523	0,0	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	523	0,0
<b>1 058</b>	<b>1 058</b>	<b>1 058</b>	<b>1 058</b>	<b>0,0</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 058</b>	<b>0,0</b>
1 058	1 058	1 058	1 058	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 058	0,0
169	169	169	169	0,0	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	169	0,0
<b>1 227</b>	<b>1 227</b>	<b>1 227</b>	<b>1 227</b>	<b>0,0</b>	<b>Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>1 227</b>	<b>0,0</b>
-172	-42	4	15	275,0	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-100	-
614	359	73	-267	-	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-77	246,8
14 619	15 771	16 702	17 005	1,8	Zyski zatrzymane	15 705	8,2
<b>17 346</b>	<b>18 373</b>	<b>19 064</b>	<b>19 038</b>	<b>-0,1</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom dominującej</b>	<b>17 813</b>	<b>6,8</b>
<b>2 891</b>	<b>2 923</b>	<b>2 860</b>	<b>2 669</b>	<b>-6,7</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>2 719</b>	<b>-1,3</b>
<b>20 237</b>	<b>21 296</b>	<b>21 924</b>	<b>21 707</b>	<b>-1,0</b>	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>20 532</b>	<b>5,7</b>
2 795	12 507	12 151	11 611	-4,4	Kredyty i pożyczki	2 611	344,7
721	707	696	662	-4,9	Rezerwy	747	-11,4
1 231	1 108	1 024	836	-18,4	Rezerwy na podatek odroczonego	1 135	-26,3
151	357	140	133	-5,0	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	141	-5,7
<b>4 898</b>	<b>14 679</b>	<b>14 011</b>	<b>13 242</b>	<b>-5,5</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>4 634</b>	<b>185,8</b>
8 656	11 456	10 101	11 498	13,8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zob.	8 377	37,3
863	348	268	847	216,0	Rezerwy	753	12,5
30	28	46	24	-47,8	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	-31,4
13 342	1 883	2 436	1 594	-34,6	Kredyty i pożyczki	11 282	-85,9
146	142	138	131	-5,1	Przychody przyszłych okresów	150	-12,7
1 623	288	171	117	-31,6	Pozostałe zobowiązania finansowe	1 213	-90,4
<b>24 660</b>	<b>14 145</b>	<b>13 160</b>	<b>14 211</b>	<b>8,0</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>21 810</b>	<b>-34,8</b>
<b>49 795</b>	<b>50 120</b>	<b>49 095</b>	<b>49 160</b>	<b>0,1</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>46 976</b>	<b>4,6</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 3 i 12 miesięcy zakończony**  
**31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku**

Tabela 11

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2009	12 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
						<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>-1 092</b>	<b>1 169</b>	<b>940</b>	<b>283</b>	<b>-5 012</b>	-	<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>1 300</b>	<b>-2 527</b>	-
						Korekty o pozycje:			
-53	-93	-83	-44	-34	29,4	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-272	-266	2,3
651	656	627	633	690	-8,3	Amortyzacja	2 568	2 491	3,1
845	-381	-406	-180	1 156	-	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	-123	731	-
96	113	121	55	163	-66,3	Odsetki	384	533	-28,0
16	-57	23	-697	2 350	-	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-715	2 311	-
-25	-294	-9	984	2 548	-61,4	Zmiana stanu należności	656	987	-33,5
531	-1 628	-846	281	3 031	-90,7	Zmiana stanu zapasów	-1 662	1 779	-
103	2 794	-1 327	1 250	-2 901	-	Zmiana stanu zobowiązań	2 821	-1 409	-
46	-523	-74	549	40	1 272,5	Zmiana stanu rezerw	-2	-22	-90,9
-180	166	168	-14	-956	-98,5	Podatek dochodowy od (straty)/zysku przed opodatkowaniem	140	-389	-
191	-21	-18	-133	-72	84,7	Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	19	-595	-
22	20	57	-51	108	-	Pozostałe korekty	48	-7	-
<b>1 151</b>	<b>1 921</b>	<b>-827</b>	<b>2 916</b>	<b>1 111</b>	<b>162,5</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 162</b>	<b>3 617</b>	<b>42,7</b>
						<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
-885	-785	-630	-371	-1 049	-64,6	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-2 671	-3 969	-32,7
34	19	13	762	55	1 285,5	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	828	126	557,1
0	1	0	1	33	-97,0	Sprzedaż akcji i udziałów	1	200	-99,5
0	-1 018	-1	-1	-733	-99,9	Nabycie akcji i udziałów	-1 019	-737	38,3
2	76	233	112	114	-1,8	Odsetki i dywidendy otrzymane	424	199	113,1
0	-5	0	-78	-1	7 700,0	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-83	-3	2 666,7
0	6	2	0	3	-	Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek	7	5	40,0
0	0	-8	-5	-39	-87,2	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-13	-186	-93,0
-3	-2	3	-12	-1	1 100,0	Pozostałe	-14	-20	-30,0
<b>-852</b>	<b>-1 708</b>	<b>-388</b>	<b>408</b>	<b>-1 618</b>	-	<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 540</b>	<b>-4 385</b>	<b>-42,1</b>
						<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
3 494	1 787	3 442	2 471	4 010	-38,4	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	11 192	10 963	2,1
0	0	0	0	5	-	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	479	-
-3 160	-2 471	-2 298	-3 532	-3 330	6,1	Spłaty kredytów i pożyczek	-11 461	-8 714	31,5
0	0	0	0	-99	-	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-825	-
-116	-210	-152	-189	-193	-2,1	Zapłacone odsetki	-666	-564	18,1
0	0	0	0	0	-	Wypłacone dywidendy	0	-693	-
-45	-10	-11	-15	-9	66,7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-80	-36	122,2
1	0	-1	-6	2	-	Pozostałe	-7	3	-
<b>174</b>	<b>-904</b>	<b>980</b>	<b>-1 271</b>	<b>386</b>	-	<b>Środki pieniężne netto z (wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>-1 022</b>	<b>613</b>	-
<b>473</b>	<b>-691</b>	<b>-235</b>	<b>2 053</b>	<b>-121</b>	-	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 600</b>	<b>-155</b>	-
10	-11	1	-3	1	-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	1	-
<b>1 344</b>	<b>1 827</b>	<b>1 125</b>	<b>891</b>	<b>1 464</b>	<b>-39,1</b>	<b>Środki pieniężne na początku okresu</b>	<b>1 344</b>	<b>1 498</b>	<b>-10,3</b>
<b>1 827</b>	<b>1 125</b>	<b>891</b>	<b>2 941</b>	<b>1 344</b>	<b>118,8</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 941</b>	<b>1 344</b>	<b>118,8</b>
211	31	25	24	115	-79,1	w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	24	115	-79,1

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**AMORTYZACJA W PODZIALE NA SEGMENTY**  
za okres 3 i 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

Tabela 12

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2009	12 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
<b>327</b>	<b>335</b>	<b>316</b>	<b>311</b>	<b>346</b>	<b>-10,1</b>	<b>Segment Rafineria</b>	<b>1 289</b>	<b>1 269</b>	<b>1,6</b>
						<i>w tym:</i>			
125	111	117	135	132	2,3	PKN ORLEN S.A.	488	504	-3,2
48	49	47	45	49	-8,2	Grupa Unipetrol	190	181	5,0
119	141	113	89	132	-32,6	ORLEN Lietuva	462	449	2,9
<b>87</b>	<b>95</b>	<b>83</b>	<b>90</b>	<b>104</b>	<b>-13,5</b>	<b>Segment Detal</b>	<b>355</b>	<b>356</b>	<b>-0,3</b>
						<i>w tym:</i>			
46	54	50	48	47	2,1	PKN ORLEN S.A.	198	173	14,5
15	15	8	14	26	-46,2	Grupa Unipetrol	52	94	-44,7
3	1	2	2	2	0,0	ORLEN Lietuva	9	7	28,6
<b>204</b>	<b>201</b>	<b>200</b>	<b>202</b>	<b>206</b>	<b>-1,9</b>	<b>Segment Petrochemia</b>	<b>808</b>	<b>765</b>	<b>5,6</b>
						<i>w tym:</i>			
53	54	53	59	58	1,7	PKN ORLEN S.A.	218	214	1,9
94	95	91	90	89	1,1	Grupa Unipetrol	370	331	11,8
39	37	38	37	41	-9,8	Grupa Anwil	151	148	2,0
18	16	17	17	18	-5,6	Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	69	72	-4,2
<b>34</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>34</b>	<b>-11,8</b>	<b>Funkcje Korporacyjne</b>	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>14,9</b>
						<i>w tym:</i>			
16	15	17	19	18	5,6	PKN ORLEN S.A.	67	56	19,6
4	4	4	5	8	-37,5	Grupa Unipetrol	16	17	-5,9
12	3	5	3	5	-40,0	ORLEN Lietuva	22	17	29,4
<b>652</b>	<b>656</b>	<b>627</b>	<b>633</b>	<b>690</b>	<b>-8,3</b>	<b>Grupa ORLEN</b>	<b>2 568</b>	<b>2 491</b>	<b>3,1</b>

Dane operacyjne

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**PRODUKCJA**  
za okres 3 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

Tabela 13

Produkcja w tys. ton	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana % r/r	IV kw. 2009	udział %	IV kw. 2009	udział %	IV 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		
<b>Segment Rafineria</b>	<b>Grupa ORLEN</b>	<b>Grupa ORLEN</b>		<b>PKN ORLEN S.A.</b>		<b>Grupa Unipetrol</b>		<b>ORLEN Lietuva</b>			
<b>Przerób ropy</b>	<b>6 605</b>	<b>7 057</b>	<b>-6,4</b>	<b>3 498</b>	<b>-</b>	<b>1 087</b>	<b>-</b>	<b>1 944</b>	<b>-</b>		
Benzyna	1 574	1 603	-1,8	725	23,7	219	17,7	630	33,8		
Diesel	2 601	2 628	-1,0	1 377	45,0	453	36,6	784	42,0		
Lekki olej opałowy	278	278	0,0	243	7,9	14	1,1	2	0,1		
Jet A-1	141	153	-7,8	83	2,7	23	1,9	35	1,9		
Ciężki olej opałowy	618	686	-9,9	212	6,9	27	2,2	326	17,5		
LPG	118	157	-24,8	47	1,5	34	2,7	49	2,6		
Asfalt	292	272	7,4	0	0,0	75	6,1	22	1,2		
Oleje	69	65	6,2	0	0,0	24	1,9	0	0,0		
Pozostałe	310	172	80,2	370	12,1	369	29,8	17	0,9		
<b>Produkty razem</b>	<b>6 001</b>	<b>6 014</b>	<b>-0,2</b>	<b>3 057</b>	<b>-</b>	<b>1 238</b>	<b>-</b>	<b>1 865</b>	<b>-</b>		
<b>Segment Petrochemia</b>	<b>Grupa ORLEN</b>	<b>Grupa ORLEN</b>		<b>PKN ORLEN S.A.</b>		<b>Grupa Unipetrol</b>		<b>BOP</b>		<b>Grupa Anwil</b>	
Polietylen	115	100	15,0	0	0,0	69	8,0	45	50,6	0	0,0
Polipropylen	104	75	38,7	0	0,0	60	7,0	44	49,4	0	0,0
Etylen	75	76	-1,3	125	35,2	111	12,9	0	0,0	0	0,0
Propylen	53	42	26,2	93	26,2	65	7,6	0	0,0	0	0,0
Toluen	27	22	22,7	27	7,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	73	54	35,2	22	6,2	51	5,9	0	0,0	0	0,0
Paraksylen	0	6	-	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	5	1	400,0	5	1,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aceton	6	7	-14,3	6	1,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	16	16	0,0	16	4,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Glikol	15	45	-66,7	15	4,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	5	3	66,7	5	1,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	9	11	-18,2	9	2,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	86	76	13,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	86	15,4
PCW granulat	11	8	37,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0	11	2,0
CANWIL	76	113	-32,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	76	13,6
Saletra amonowa	143	133	7,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0	143	25,5
Pozostałe	773	764	1,2	32	9,0	504	58,6	0	0,0	244	43,6
<b>Produkty razem</b>	<b>1 592</b>	<b>1 552</b>	<b>2,6</b>	<b>355</b>	<b>-</b>	<b>860</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>560</b>	<b>-</b>
<b>Produkcja razem</b>	<b>7 593</b>	<b>7 566</b>	<b>0,4</b>	<b>3 412</b>	<b>-</b>	<b>2 098</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>560</b>	<b>-</b>

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW**  
za okres 3 i 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

Tabela 14

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	IV kw. 2009	IV kw. 2008	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	12 m-cy 2009	12 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
<b>Segment Rafineria</b>									
1 388	1 301	1 394	1 314	1 304	0,8	Benzyna	5 397	5 464	-1,2
2 227	2 132	2 166	2 127	2 173	-2,1	Diesel	8 652	8 956	-3,4
288	128	158	281	262	7,3	Lekki olej opałowy	854	969	-11,9
126	186	259	168	171	-1,8	Jet A-1	738	1 067	-30,8
626	537	745	590	686	-14,0	Ciężki olej opałowy	2 498	2 755	-9,3
76	137	111	101	104	-2,9	LPG	425	470	-9,6
48	334	466	266	269	-1,1	Asfalt	1 113	1 104	0,8
27	36	29	42	22	90,9	Oleje	134	101	32,7
824	628	753	770	848	-9,2	Pozostałe	2 977	3 553	-16,2
<b>5 630</b>	<b>5 419</b>	<b>6 081</b>	<b>5 659</b>	<b>5 839</b>	<b>-3,1</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>22 788</b>	<b>24 439</b>	<b>-6,8</b>
<b>Segment Detal</b>									
538	607	636	580	603	-3,8	Benzyna	2 361	2 379	-0,8
654	774	847	781	649	20,3	Diesel	3 056	2 707	12,9
52	96	87	76	73	4,1	LPG	311	295	5,4
96	46	60	87	94	-7,4	Pozostałe	289	309	-6,5
<b>1 340</b>	<b>1 523</b>	<b>1 630</b>	<b>1 524</b>	<b>1 419</b>	<b>7,4</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>6 017</b>	<b>5 690</b>	<b>5,7</b>
<b>6 970</b>	<b>6 942</b>	<b>7 711</b>	<b>7 183</b>	<b>7 258</b>	<b>-1,0</b>	<b>Segment (Rafineria + Detal)</b>	<b>28 805</b>	<b>30 129</b>	<b>-4,4</b>
<b>Segment Petrochemia</b>									
115	127	101	114	103	10,7	Polietylen	457	466	-1,9
94	105	88	95	75	26,7	Polipropylen	382	369	3,5
67	58	68	68	67	1,5	Etylen	261	277	-5,8
49	46	59	59	43	37,2	Propylen	214	212	0,9
18	19	14	23	20	15,0	Toluen	74	105	-29,5
61	58	72	72	56	28,6	Benzen	263	275	-4,4
0	1	0	0	7	-	Paraksylen	1	25	-96,0
4	6	5	5	2	150,0	Ortoksylen	20	21	-4,8
5	5	6	5	6	-16,7	Aceton	21	28	-25,0
11	14	16	16	14	14,3	Butadien	57	55	3,6
17	18	18	18	22	-18,2	Glikol	70	90	-22,2
4	4	5	5	3	66,7	Tlenek etylenu	18	12	50,0
8	9	8	9	10	-10,0	Fenol	34	43	-20,9
88	98	93	58	57	1,8	PCW	337	306	10,1
12	16	18	19	8	137,5	PCW granulata	65	55	18,2
111	72	53	87	85	2,4	CANWIL	323	426	-24,2
175	139	95	179	89	101,1	Saletra amonowa	589	497	18,5
406	402	407	417	367	13,6	Pozostałe	1 633	1 453	12,4
<b>1 245</b>	<b>1 197</b>	<b>1 126</b>	<b>1 249</b>	<b>1 034</b>	<b>20,8</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>4 819</b>	<b>4 715</b>	<b>2,2</b>
<b>8 215</b>	<b>8 139</b>	<b>8 837</b>	<b>8 432</b>	<b>8 292</b>	<b>1,7</b>	<b>Grupa ORLEN - razem</b>	<b>33 624</b>	<b>34 844</b>	<b>-3,5</b>

**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 IV kwartał 2009 roku i 4 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 15

IV kw. 2009		IV kw. 2008		Wyniki, mln zł	12 m-cy '09		12 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
590	551	-4 706	-2 958	Jednostkowy zysk brutto	1 908	1 354	-2 063	-1 174
519	488	-3 839	-2 423	Jednostkowy zysk netto	1 636	1 187	-1 571	-851
269	106	-5 968	-3 255	Skonsolidowany zysk brutto	1 441	289	-2 915	-1 072
283	152	-5 012	-2 792	Skonsolidowany zysk netto	1 300	372	-2 527	-1 011

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.