

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2010 roku

### Podsumowanie wyników

Tabela 1

III kw. 2009	II kw. 2010	III kw. 2010	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln zł	9 m-cy 2009	9 m-cy 2010	zmiana %
1	2	3	4 = (3-1) / 1	5	6	7	8 = (7-6) / 6
18 649	21 068	22 106	18,5	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	50 121	60 616	20,9
1 050	1 735	1 403	33,6	<b>Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	2 698	4 203	55,8
423	1 123	789	86,5	<b>Zysk/strata operacyjna, w tym:</b>	763	2 376	211,4
332	843	662	99,4	PKN ORLEN S.A.	359	1 987	453,5
-10	102	6	-	Grupa Unipetrol	-125	162	-
-157	-13	-77	51,0	ORLEN Lietuva	-169	-193	-14,2
258	191	198	-23,3	Pozostałe	698	420	-39,8
				<b>Segmenty operacyjne, w tym:</b>			
137	983	462	237,2	Rafineria	791	1 871	136,5
65	122	142	118,5	Petrochemia	-180	369	-
363	216	309	-14,9	Detal	673	600	-10,8
-142	-198	-124	12,7	Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	-521	-464	10,9
627	612	614	-2,1	<b>Amortyzacja, w tym:</b>	1 935	1 827	-5,6
316	313	314	-0,6	Rafineria	978	933	-4,6
200	192	192	-4,0	Petrochemia	605	569	-6,0
83	79	79	-4,8	Detal	265	239	-9,8
28	28	29	3,6	Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	87	86	-1,1
940	43	1 258	33,8	<b>Zysk/strata netto</b>	1 017	1 911	87,9
931	-5	1 242	33,4	<b>Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	1 006	1 830	81,9
49 095	52 105	50 364	2,6	<b>Aktywa</b>	49 095	50 364	2,6
21 924	22 678	23 826	8,7	<b>Kapitał własny</b>	21 924	23 826	8,7
13 696	9 752	9 876	-27,9	<b>Dług netto</b>	13 696	9 876	-27,9
-827	2 468	400	-	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	2 245	3 284	46,3
-380	-381	-1 339	-252,4	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-2 940	-2 295	21,9
813	600	680	-16,4	<b>Nakłady inwestycyjne (CAPEX)</b>	2 812	2 057	-26,8
-2,8	5,9	6,6	-	<b>Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) <sup>2</sup></b>	-2,8	6,7	-
62,4	44,7	42,2	-20,2 p.p.	<b>Dźwignia finansowa (%) <sup>3</sup></b>	61,8	44,2	-17,6 p.p.
7,93	1,97	1,86	-76,5	<b>Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) <sup>4</sup></b>	7,93	1,86	-76,5
3,97	2,69	2,33	-41,3	<b>Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO <sup>5</sup></b>	3,97	2,33	-41,3
2,18	-0,01	2,90	33,0	<b>Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)</b>	2,35	4,28	82,1
				<b>Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł</b>			
116	682	736	534,5	<b>Zysk/strata operacyjna</b>	-226	1 467	-
-307	-441	-53	82,7	<b>Wpływ wyceny zapasów <sup>6</sup> wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:</b>	-989	-909	8,1
-286	-465	-47	83,6	PKN ORLEN S.A.	-515	-831	-61,4
-18	-21	44	-	Grupie Unipetrol	-187	-58	69,0
4	47	-43	-	ORLEN Lietuva	-267	-20	92,5
692	-312	1 213	75,3	<b>Zysk/strata netto</b>	220	1 174	433,6

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

## Komentarz

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

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za III kwartał 2010 roku wyniósł 789 mln zł w porównaniu z 423 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. W ujęciu narastającym Grupa ORLEN osiągnęła za 9 miesięcy 2010 roku 2.376 mln zł zysku operacyjnego w porównaniu do 763 mln zł w roku poprzednim.

Przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO w III kwartale 2010 roku Grupa ORLEN wypracowała zysk operacyjny w kwocie 736 mln zł, w porównaniu do 116 mln zł w III kwartale 2009 roku.

Zmiany wyników operacyjnych podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w stosunku do danych za III kwartał 2009 roku kształtowały się następująco:

- w PKN ORLEN S.A. wynik operacyjny był wyższy o 330 mln zł (r/r) i wyniósł 662 mln zł, głównie w efekcie poprawy wyników segmentu rafineryjnego o 257 mln zł (r/r) i petrochemicznego o 111 mln zł (r/r), niższych o 5 mln zł (r/r) kosztów funkcji korporacyjnych przy niższym o (-) 42 mln zł wyniku segmentu detalicznego. Na wzrost wyniku operacyjnego segmentu rafineryjnego dodatni wpływ miały zmiany czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał Ural/Brent, marże rafineryjne oraz kursy walutowe („czynniki makroekonomiczne”) oraz wzrost wolumenowej sprzedaży segmentu. W efekcie stabilizacji poziomu cen ropy naftowej w 2010 roku wpływ wyceny zapasów na wynik operacyjny był ujemny i wyniósł (-) 239 mln zł (r/r). Poprawa wyników segmentu petrochemicznego to głównie efekt wyższego poziomu marż petrochemicznych natomiast niższy wynik segmentu detalicznego to rezultat pogorszenia marż paliwowych, który został w części skompensowany wyższymi wolumenami oraz wzrostem marży pozapaliwowej.
- w Grupie ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) wynik operacyjny był wyższy o 80 mln zł (r/r) i wyniósł (-) 77 mln zł. Poprawa wyniku segmentu rafineryjnego o 62 mln zł (r/r) to przede wszystkim rezultat wyższego wpływu zmian cen ropy na wycenę zapasów w wysokości 47 mln zł oraz rosnących wolumenów sprzedaży i dodatniego wpływu niższych (r/r) kosztów stałych i wynagrodzeń. Poprawa wyniku segmentu detalicznego o 2 mln zł (r/r) oraz niższe koszty funkcji korporacyjnych o 16 mln zł (r/r) to głównie efekt przeprowadzonych działań w zakresie optymalizacji kosztów stałych i pracy.
- w Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) wynik operacyjny był wyższy o 16 mln zł (r/r) i wyniósł 6 mln zł. Wyższy o 57 mln zł (r/r) wynik segmentu rafineryjnego to głównie efekt pozytywnego wpływu czynników makroekonomicznych, przy ujemnym wpływie zmian cen ropy na wycenę zapasów w kwocie (-) 19 mln zł (r/r). Wynik segmentu petrochemicznego był niższy o (-) 21 mln zł (r/r) w rezultacie negatywnego oddziaływania zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w wysokości (-) 43 mln zł (r/r). Powyższy efekt został częściowo zbilansowany wyższą sprzedażą wolumenową segmentu oraz poprawą marż petrochemicznych. Niższy wynik segmentu detalicznego o (-) 19 mln zł (r/r) to głównie efekt niższych marż realizowanych na sprzedaży produktów paliwowych i pozapaliwowych oraz zmniejszonej sprzedaży wolumenowej segmentu.

Łączny wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał Ural/Brent, marże modelowe oraz kursy walutowe na wynik operacyjny Grupy ORLEN był dodatni i wyniósł 420 mln zł (r/r).

Stosunkowo stabilny poziom cen ropy naftowej w III kwartale 2010 roku przyczynił się do niższego o (-) 254 mln zł (r/r) w porównaniu do III kwartału 2009 roku wpływu zmian cen ropy na wycenę zapasów.

Zwiększenie wolumenu sprzedaży detalicznej o 6% (r/r) osiągnięte głównie na rynku polskim i niemieckim, wzrost sprzedaży rafineryjnej o 3% (r/r) widoczny przede wszystkim w Grupie Unipetrol i ORLEN Lietuva oraz większe o 8% (r/r) wolumeny sprzedaży petrochemicznej dzięki wyższej sprzedaży olefin, poliolefin i nawozów sztucznych wpłynęło pozytywnie na wynik operacyjny w łącznej wysokości 100 mln zł (r/r).

W III kwartale 2010 roku przeprowadzono następujące istotne postoje remontowe instalacji produkcyjnych:

- PKN ORLEN S.A. - planowany 34-dniowy postój instalacji Hydroodsiarczania Gudronu, 11-dniowy planowany postój instalacji Odzysku Wodoru,
- Grupa Unipetrol - 5-dniowy planowany postój instalacji Olefin,
- Grupa Anwil - 92-dniowy postój Zakładu Chloru i Ługu Sodowego w rezultacie czerwcowego pożaru.

Prowadzone procesy optymalizacji w obszarze kosztów stałych i wynagrodzeń oraz niższe koszty amortyzacji przyczyniły się do poprawy wyniku operacyjnego o 18 mln zł (r/r).

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 53 mln zł (r/r) jest przede wszystkim efektem wyższego o 15 mln zł (r/r) salda na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych oraz otrzymanych dotacji w

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2010 roku

kwocie 30 mln zł (r/r) dotyczących głównie osiągniętych redukcji emisji podtlenków azotu na Instalacji Kwasu Azotowego w Anwil S.A.

### Przychody i koszty finansowe oraz wynik netto

Umocnienie PLN względem walut obcych w III kwartale 2010 roku skutkowało rozpoznaniem dodatnich efektów przeszacowania kredytów i rozrachunków walutowych. W rezultacie saldo z działalności finansowej w III kwartale 2010 roku było dodatnie i wyniosło 585 mln zł. Główną pozycję stanowiły dodatnie różnice kursowe netto w kwocie 695 mln zł, z czego 224 mln zł stanowiły dodatnie, głównie niezrealizowane różnice kursowe z tytułu przeszacowania kredytów walutowych przede wszystkim w EUR. Pozostała kwota różnic kursowych netto w wysokości 471 mln zł dotyczyła wyceny rozrachunków handlowych i inwestycyjnych, przy czym 356 mln zł to różnice niezrealizowane. Koszty odsetkowe netto w III kwartale 2010 roku wyniosły (-) 78 mln zł.

Zgodnie z przepisami MSR 39 (Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena) dodatnie różnice kursowe od kredytów w USD w ramach ustanowionego powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva w kwocie 582 mln zł oraz zgodnie z MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) dodatnie różnice kursowe z przeliczenia sald kredytów walutowych jednostek zagranicznych w kwocie 194 mln zł zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Po uwzględnieniu udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążeń podatkowych zysk netto Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2010 roku wyniósł 1.258 mln zł.

### Zadłużenie i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 30 września 2010 roku wyniosło 9.876 mln zł i było o (-) 387 mln zł niższe w porównaniu do stanu z końca 2009 roku. Zmniejszenie zadłużenia netto jest głównie efektem spłaty kredytów i zmniejszenia salda środków pieniężnych w łącznej wysokości (-) 559 mln zł przy wzroście w wysokości 140 mln zł z tytułu przeszacowania kredytów na skutek osłabienia złotówki względem USD i EUR.

W samym III kwartale 2010 roku zadłużenie netto uległo zwiększeniu o 124 mln zł głównie w efekcie zaciągnięcia kredytów netto i zmniejszenia salda środków pieniężnych łącznie o 1.092 mln zł przy zmniejszeniu z tytułu przeszacowania kredytów na skutek aprecjacji złotego względem walut obcych o (-) 1.000 mln zł.

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w okresie III kwartału 2010 roku wyniosły 400 mln zł. Główne pozycje przepływów operacyjnych to wypracowany w III kwartale 2010 roku zysk netto pomniejszony o różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej i powiększony o amortyzację w łącznej wysokości 1.666 mln zł oraz ujemny wpływ zmiany salda kapitału pracującego netto w kwocie (-) 1.225 mln zł. Najistotniejszy wpływ na poziom kapitału pracującego miało zmniejszenie salda zobowiązań o (-) 858 mln zł, z czego około (-) 700 mln zł dotyczyło zmniejszenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw ropy naftowej z wydłużonymi terminami płatności.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w III kwartale 2010 roku wyniosły (-) 1.339 mln zł i dotyczyły przede wszystkim wydatków netto na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie (-) 1.311 mln zł w związku z realizowanym programem inwestycyjnym, z czego około (-) 600 mln zł dotyczyło spłat zobowiązań inwestycyjnych z roku 2009 z odroczonego terminem płatności.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w III kwartale 2010 roku wyniosły 90 mln zł i obejmowały głównie zaciągnięcia netto kredytów i pożyczek w kwocie 241 mln zł oraz koszty obsługi zadłużenia w wysokości (-) 147 mln zł.

W rezultacie saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w okresie III kwartału 2010 roku o (-) 850 mln zł i na 30 września 2010 roku wyniosło 1.295 mln zł.

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

## Komentarz makroekonomiczny

### Ceny ropy, dyferencjał, marże modelowe

Tabela 2

Wyszczególnienie	Kwartał				zmiana %
	I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	76,4	78,3	76,9	68,1	12,9
Dyferencjał Brent / Ural (USD/bbl)	1,4	1,8	0,9	0,5	80,0
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)	4,0	4,7	3,1	3,1	0,0
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)	629	721	753	601	25,3
<b>Marże (crack) z notowań</b>					
<b>Produkty rafineryjne (USD/t)</b>					
Benzyna	158	154	123	137	-10,2
Diesel	77	103	95	62	53,2
Lekki olej opałowy	63	84	75	47	59,6
Jet A-1	110	131	120	91	31,9
Ciężki olej opałowy	-133	-156	-154	-119	29,4
<b>Produkty petrochemiczne (EUR/t)</b>					
Polietylen	199	210	200	224	-10,7
Polipropylen	258	338	402	278	44,6
Etylen	504	497	499	459	8,7
Propylen	454	528	497	346	43,6
Toluen	200	223	148	159	-6,9
Benzen	322	362	233	297	-21,5
Butadien	557	809	1 018	273	272,9

### Kurs walutowe

Tabela 3

Waluta	Kurs średni <sup>1</sup>				zmiana %	Kurs na koniec <sup>1</sup>				zmiana %
	I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009		I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10	11=(9-10)/10
PLN/USD	2,88	3,16	3,10	2,94	5,4	2,87	3,39	2,93	2,89	1,4
PLN/EUR	3,99	4,01	4,01	4,20	-4,5	3,86	4,15	3,99	4,22	-5,5
PLN/CZK	0,1542	0,1569	0,1607	0,1640	-2,0	0,1517	0,1609	0,1621	0,1676	-3,3
LTL/USD	2,49	2,71	2,68	2,42	10,7	2,55	2,82	2,54	2,36	7,6
LTL/EUR	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0
CZK/USD	18,7	20,2	19,3	17,9	7,8	18,9	20,9	18,0	17,2	4,7
CZK/EUR	25,9	25,6	24,9	25,6	-2,7	25,4	25,7	24,6	25,2	-2,4

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

### Konsumpcja paliw

Na podstawie szacunkowych danych konsumpcja benzyn w Polsce w III kwartale 2010 roku zmniejszyła się o (-) 3,6% (r/r) i wyniosła 1.110 tys. ton.

Konsumpcja oleju napędowego w III kwartale 2010 roku zwiększyła się o 2,0% (r/r) i wyniosła 3.010 tys. ton.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2010 roku

---

Na podstawie szacunkowych danych z rynku litewskiego konsumpcja benzyn w III kwartale 2010 roku zmniejszyła się o (-) 19,7% (r/r) i wyniosła 80 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego zwiększyła o 0,9% (r/r) i wyniosła 272 tys. ton.

Na podstawie szacunkowych danych z rynku czeskiego w III kwartale 2010 roku konsumpcja benzyn zmniejszyła się o (-) 15,8% (r/r) i wyniosła 462 tys. ton natomiast konsumpcja oleju napędowego spadła o (-) 14,4% (r/r) i wyniosła 954 tys. ton.

Według szacunkowych danych z niemieckiego rynku w III kwartale 2010 roku konsumpcja benzyn zmniejszyła się o (-) 1,2% (r/r) i wyniosła 5.191 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego zwiększyła się o 1,4% (r/r) do poziomu 8.369 tys. ton.

### Zmiany prezentacji

W danych segmentowych dotyczących skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (ujawnionych w nocy 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) za okres 9 i 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku dokonano odpowiednio reklasyfikacji kwoty 940 038 tysięcy złotych oraz 385 958 tysięcy złotych z przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności segmentu rafineryjnego do przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności segmentu detalicznego. Reklasyfikacja odpowiada wolumenom sprzedaży dokonywanej za pośrednictwem kanału sprzedaży DOFO (Dealer Owned Franchise Operated) wykazywanej poprzednio w ramach segmentu rafineryjnego.

W opinii Zarządu powyższe zmiany zapewniają lepszą prezentację efektów prowadzonej działalności.

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 4

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2010	9 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
13 383	15 844	16 782	13 987	20,0	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	46 009	36 660	25,5
9 266	11 389	11 803	9 765	20,9	Sprzedaż zewnętrzna	32 457	25 952	25,1
4 117	4 455	4 979	4 222	17,9	Sprzedaż między segmentami	13 552	10 708	26,6
<b>-12 972</b>	<b>-14 851</b>	<b>-16 337</b>	<b>-13 850</b>	<b>18,0</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-44 160</b>	<b>-35 973</b>	<b>22,8</b>
15	-10	17	0	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	22	104	-78,8
426	983	462	137	237,2	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	1 871	791	136,5
51	530	402	-134	-	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	983	-79	-
733	1 296	776	453	71,3	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	2 804	1 769	58,5
132	191	195	170	14,7	CAPEX	518	738	-29,8
4 737	5 683	6 075	5 885	3,2	Sprzedaż produktów (tys. ton)	16 495	16 622	-0,8

W III kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 462 mln zł i był o 325 mln zł (r/r) wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Dodatni wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał, marżę rafineryjną oraz kursy walut obcych przyczyniły się do poprawy wyniku operacyjnego o 338 mln zł (r/r).

Pozytywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w III kwartale 2010 roku był niższy o (-) 211 mln zł (r/r) w stosunku do danych porównywalnych.

Wzrost sprzedaży rafineryjnej o 3% (r/r) odnotowany głównie w Grupie Unipetrol i ORLEN Lietuva przyczynił się do poprawy wyniku operacyjnego segmentu o 46 mln zł (r/r).

Na poprawę wyniku operacyjnego segmentu wpłynęły dodatkowo działania związane z optymalizacją kosztów operacyjnych segmentu oraz dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej.

W III kwartale 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 25 mln zł (r/r) do poziomu 195 mln zł.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w III kwartale 2010 roku należały: budowa instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego VII, Claus II wraz z infrastrukturą, odbudowa kotła na instalacji Krakingu Katalitycznego II oraz kontynuacja budowy rurociągu paliwowego Ostrów Wielkopolski – Wrocław.

**Komentarz segmentowy - Segment Detal**

Tabela 5

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2010	9 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>5 586</b>	<b>7 041</b>	<b>7 497</b>	<b>6 598</b>	<b>13,6</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>20 123</b>	<b>17 672</b>	<b>13,9</b>
5 559	7 011	7 466	6 557	13,9	Sprzedaż zewnętrzna	20 036	17 603	13,8
27	30	31	41	-24,4	Sprzedaż między segmentami	87	69	26,1
<b>-5 506</b>	<b>-6 846</b>	<b>-7 193</b>	<b>-6 213</b>	<b>15,8</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-19 545</b>	<b>-16 961</b>	<b>15,2</b>
-5	21	5	-22	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	22	-38	-
<b>75</b>	<b>216</b>	<b>309</b>	<b>363</b>	<b>-14,9</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>600</b>	<b>673</b>	<b>-10,8</b>
<b>156</b>	<b>295</b>	<b>388</b>	<b>446</b>	<b>-13,0</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>839</b>	<b>938</b>	<b>-10,6</b>
21	56	58	46	26,1	CAPEX	135	143	-5,6
1 541	1 785	1 940	1 826	6,2	Sprzedaż produktów (tys. ton)	5 266	5 001	5,3

W III kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 309 mln zł, w porównaniu do 363 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wolumenowa sprzedaż paliw wzrosła o 6% (r/r) głównie na rynku polskim i niemieckim osiągając rekordowy poziom 1.940 tys. ton, co poprawiło wynik operacyjny segmentu o 22 mln zł (r/r). Utrzymujący się negatywny trend w poziomach marż paliwowych wynikający głównie z wysokiego poziomu cen paliw spowodował zmniejszenie wyniku operacyjnego segmentu o (-) 102 mln zł (r/r).

Pozostałe czynniki związane głównie z wyższymi marżami ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych, niższą amortyzacją segmentu oraz dodatnim wynikiem na pozostałej działalności operacyjnej dotyczącej aktualizacji odpisów aktualizujących aktywa segmentu przyczyniły się do poprawy wyniku operacyjnego segmentu o 26 mln zł (r/r).

Na koniec września 2010 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła 618, co oznacza wzrost o 146 (r/r).

W porównaniu z III kwartałem 2009 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zwiększyły się o 12 mln zł (r/r) do poziomu 58 mln zł.

W omawianym okresie w Grupie ORLEN zmodernizowano 9 stacji paliw w Czechach i 2 w Polsce oraz wyłączono z sieci 7 stacji, w tym 5 w Polsce oraz po jednej w Niemczech i Czechach.



**Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia**

Tabela 6

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2010	9 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>3 274</b>	<b>3 201</b>	<b>3 538</b>	<b>3 450</b>	<b>2,6</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>10 013</b>	<b>9 604</b>	<b>4,3</b>
2 598	2 637	2 816	2 300	22,4	Sprzedaż zewnętrzna	8 051	6 504	23,8
676	564	722	1 150	-37,2	Sprzedaż między segmentami	1 962	3 100	-36,7
<b>-3 190</b>	<b>-3 165</b>	<b>-3 387</b>	<b>-3 390</b>	<b>-0,1</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>-9 742</b>	<b>-9 802</b>	<b>-0,6</b>
21	86	-9	5	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	98	18	444,4
<b>105</b>	<b>122</b>	<b>142</b>	<b>65</b>	<b>118,5</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	<b>369</b>	<b>-180</b>	<b>-</b>
<b>65</b>	<b>134</b>	<b>149</b>	<b>29</b>	<b>413,8</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna wg LIFO</b>	<b>348</b>	<b>-299</b>	<b>-</b>
<b>290</b>	<b>314</b>	<b>334</b>	<b>264</b>	<b>26,5</b>	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>938</b>	<b>425</b>	<b>120,7</b>
619	339	386	552	-30,1	CAPEX	1 344	1 844	-27,1
1 239	1 077	1 212	1 126	7,6	Sprzedaż produktów (tys. ton)	3 528	3 568	-1,1

W III kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 142 mln zł, w porównaniu do 65 mln zł w III kwartale 2009 roku.

Wpływ czynników makroekonomicznych związanych ze wzrostem marż na produktach petrochemicznych (r/r) oraz zmian kursu walutowego spowodował zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu o 82 mln zł (r/r).

Wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów obniżył wynik operacyjny segmentu o (-) 43 mln zł (r/r).

Stabilny wzrost sprzedaży olefin i poliolefin oraz zwiększony popyt rynkowy w obszarze nawozów sztucznych, przy niższej sprzedaży tworzyw sztucznych w konsekwencji awarii instalacji produkcyjnych w Anwil spowodowały zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu o 32 mln zł (r/r).

Optymalizacja kosztów stałych i wynagrodzeń oraz niższa amortyzacja segmentu zwiększyły wynik segmentu o 18 mln zł (r/r). Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 14 mln zł (r/r) związany jest głównie z odpisami aktualizującymi majątek rzeczowy.

W III kwartale 2010 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zmniejszyły się o (-) 166 mln zł (r/r) do poziomu 386 mln zł.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w III kwartale 2010 roku należały: kontynuacja prac dotyczących instalacji do produkcji paraksyleny oraz kwasu tereftalowego (PX/PTA) w PKN ORLEN S.A. oraz doprowadzenie mediów do wytwórni kwasu tereftalowego (PTA) i budowa instalacji tlenowni w Grupie Anwil.



Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2010 roku

**Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne**

Tabela 7

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2010	9 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
65	82	71	73	-2,7	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	219	206	6,3
19	31	21	27	-22,2	Sprzedaż zewnętrzna	72	62	16,1
46	51	50	46	8,7	Sprzedaż między segmentami	147	144	2,1
-211	-227	-200	-198	1,0	<b>Koszty segmentu</b>	-638	-630	1,3
4	-53	5	-17	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-45	-97	-53,6
-142	-198	-124	-142	-12,7	<b>Zysk/Strata operacyjna</b>	-464	-521	-10,9
-114	-170	-95	-114	-16,7	<b>Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	-378	-435	-13,1
5	13	41	45	-8,9	CAPEX	60	87	-31,0

Poprawa wyniku funkcji korporacyjnych o 18 mln zł (r/r) to głównie efekt oszczędności w PKN ORLEN S.A. oraz ORLEN Lietuva obejmujących także wynik na pozostałej działalności operacyjnej.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w III kwartale 2010 roku w wysokości 41 mln zł dotyczyły głównie inwestycji realizowanych w obszarze IT.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 3 i 9 miesięcy zakończony**  
**30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku**

Tabela 8

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2010	9 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
17 442	21 068	22 106	18 649	18,5	Przychody ze sprzedaży	60 616	50 121	20,9
-15 895	-18 775	-20 144	-16 995	18,5	Koszt własny sprzedaży	-54 814	-45 671	20,0
<b>1 547</b>	<b>2 293</b>	<b>1 962</b>	<b>1 654</b>	<b>18,6</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 802</b>	<b>4 450</b>	<b>30,4</b>
-797	-865	-887	-848	4,6	Koszty sprzedaży	-2 548	-2 578	-1,2
-320	-349	-305	-349	-12,6	Koszty ogólnego zarządu	-974	-1 095	-11,1
102	188	144	91	58,2	Pozostałe przychody operacyjne	434	425	2,1
-68	-144	-125	-125	0,0	Pozostałe koszty operacyjne	-338	-439	-23,0
<b>464</b>	<b>1 123</b>	<b>789</b>	<b>423</b>	<b>86,5</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 376</b>	<b>763</b>	<b>211,4</b>
518	80	727	764	-4,8	Przychody finansowe	382	1 014	-62,3
-230	-1 171	-143	-162	-11,7	Koszty finansowe	-601	-834	-27,9
<b>288</b>	<b>-1 091</b>	<b>584</b>	<b>602</b>	<b>-3,0</b>	<b>Przychody i koszty finansowe</b>	<b>-219</b>	<b>180</b>	<b>-</b>
39	86	90	83	8,4	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	215	229	-6,1
<b>791</b>	<b>118</b>	<b>1 463</b>	<b>1 108</b>	<b>32,0</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 372</b>	<b>1 172</b>	<b>102,4</b>
-181	-75	-205	-168	22,0	Podatek dochodowy	-461	-155	197,4
<b>610</b>	<b>43</b>	<b>1 258</b>	<b>940</b>	<b>33,8</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>1 911</b>	<b>1 017</b>	<b>87,9</b>
					<b>Składniki innych całkowitych dochodów:</b>			
-49	-193	98	38	157,9	Wycena instrumentów zabezpieczających	-144	24	-
29	2	4	20	-80,0	Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35	104	-66,3
-170	668	-192	-359	-46,5	Różnice kursowe z konsolidacji	306	307	-0,3
4	36	-19	-12	58,3	Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	21	-24	-
<b>-186</b>	<b>513</b>	<b>-110</b>	<b>-313</b>	<b>-64,9</b>	<b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>	<b>217</b>	<b>411</b>	<b>-47,2</b>
<b>423</b>	<b>557</b>	<b>1 148</b>	<b>628</b>	<b>82,8</b>	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 128</b>	<b>1 428</b>	<b>49,0</b>
<b>610</b>	<b>43</b>	<b>1 258</b>	<b>941</b>	<b>33,7</b>	<b>Zysk netto przypadający na:</b>	<b>1 911</b>	<b>1 017</b>	<b>87,9</b>
593	-5	1 242	931	33,4	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 830	1 006	81,9
17	48	16	10	60,0	udziały niekontrolujące	81	11	636,4
<b>423</b>	<b>557</b>	<b>1 148</b>	<b>628</b>	<b>82,8</b>	<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>	<b>2 128</b>	<b>1 428</b>	<b>49,0</b>
459	378	1 116	690	61,7	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 953	1 260	55,0
-36	179	32	-62	-	udziały niekontrolujące	175	168	4,2
1,39	-0,01	2,90	2,18	33,5	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych na akcję)	4,28	2,35	82,1

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 30 września 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku**

Tabela 9

31.03.2010	30.06.2010	30.09.2010	Zmiana %	WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	31.12.2009	Zmiana %
1	2	3	4=(3-2)/2	5	6	7=(3-6)/6
<b>AKTYWA</b>						
27 048	28 438	27 582	-3,0	Rzeczowe aktywa trwałe	27 070	1,9
70	73	73	0,0	Nieruchomości inwestycyjne	71	2,8
1 078	854	928	8,7	Wartości niematerialne	690	34,5
98	97	97	0,0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	96	1,0
1 440	1 504	1 516	0,8	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 402	8,1
189	437	212	-51,5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	291	-27,1
56	56	56	0,0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60	-6,7
49	53	53	0,0	Długoterminowe pożyczki i należności	47	12,8
<b>30 028</b>	<b>31 512</b>	<b>30 517</b>	<b>-3,2</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>29 727</b>	<b>2,7</b>
10 327	11 024	11 356	3,0	Zapasy	10 620	6,9
5 940	6 994	6 822	-2,5	Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 417	25,9
196	173	147	-15,0	Krótkoterminowe aktywa finansowe	181	-18,8
31	25	28	12,0	Należności z tytułu podatku dochodowego	34	-17,6
229	202	159	-21,3	Rozliczenia międzyokresowe	208	-23,6
2 427	2 145	1 295	-39,6	Środki pieniężne	2 941	-56,0
34	30	40	33,3	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32	25,0
<b>19 184</b>	<b>20 593</b>	<b>19 847</b>	<b>-3,6</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 433</b>	<b>2,1</b>
<b>49 212</b>	<b>52 105</b>	<b>50 364</b>	<b>-3,3</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>49 160</b>	<b>2,4</b>
<b>PASYWA</b>						
1 058	1 058	1 058	0,0	Kapitał zakładowy	1 058	0,0
1 227	1 227	1 227	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
-2	-156	-74	-52,6	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	15	-
-384	153	-55	-	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-267	-79,4
17 598	17 593	18 835	7,1	Zyski zatrzymane	17 005	10,8
<b>19 497</b>	<b>19 875</b>	<b>20 991</b>	<b>5,6</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>19 038</b>	<b>10,3</b>
<b>2 634</b>	<b>2 803</b>	<b>2 835</b>	<b>1,1</b>	<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>2 669</b>	<b>6,2</b>
<b>22 131</b>	<b>22 678</b>	<b>23 826</b>	<b>5,1</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>21 707</b>	<b>9,8</b>
9 654	9 252	9 571	3,4	Kredyty i pożyczki	11 611	-17,6
649	648	649	0,2	Rezerwy	662	-2,0
832	932	862	-7,5	Rezerwy na podatek odroczonego	836	3,1
129	125	120	-4,0	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	133	-9,8
<b>11 264</b>	<b>10 957</b>	<b>11 202</b>	<b>2,2</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 242</b>	<b>-15,4</b>
10 923	14 259	12 392	-13,1	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 495	7,8
3 064	2 645	1 600	-39,5	Kredyty i pożyczki	1 594	0,4
56	39	48	23,1	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	100,0
960	660	744	12,7	Rezerwy	847	-12,2
715	555	354	-36,2	Przychody przyszłych okresów	134	164,2
99	312	198	-36,5	Pozostałe zobowiązania finansowe	117	69,2
<b>15 817</b>	<b>18 470</b>	<b>15 336</b>	<b>-17,0</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>14 211</b>	<b>7,9</b>
<b>27 081</b>	<b>29 427</b>	<b>26 538</b>	<b>-9,8</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>27 453</b>	<b>-3,3</b>
<b>49 212</b>	<b>52 105</b>	<b>50 364</b>	<b>-3,3</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>49 160</b>	<b>2,4</b>

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2010 roku

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 3 i 9 miesięcy zakończony**  
**30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku**

Tabela 10

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2010	9 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>								
<b>610</b>	<b>43</b>	<b>1 258</b>	<b>940</b>	<b>33,8</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>1 911</b>	<b>1 017</b>	<b>87,9</b>
Korekty o pozycje:								
-39	-86	-90	-83	8,4	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-215	-229	-6,1
601	612	614	627	-2,1	Amortyzacja	1 827	1 935	-5,6
-337	525	-206	-406	-49,3	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	-18	57	-
122	89	84	121	-30,6	Odsetki i dywidendy	295	329	-10,3
14	-90	38	23	65,2	Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej	-38	-18	111,1
-428	-1 062	103	-9	-	Zmiana stanu należności	-1 387	-327	324,2
254	-409	-470	-846	-44,4	Zmiana stanu zapasów	-626	-1 943	-67,8
-421	2 730	-858	-1 327	-35,3	Zmiana stanu zobowiązań	1 451	1 571	-7,6
110	122	-22	-74	-70,3	Zmiana stanu rezerw	210	-551	-
181	74	205	168	22,0	Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	461	154	199,4
-35	-128	-146	-18	711,1	Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-308	152	-
-216	48	-110	57	-	Pozostałe korekty	-279	98	-
<b>416</b>	<b>2 468</b>	<b>400</b>	<b>-827</b>	<b>-</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 284</b>	<b>2 245</b>	<b>46,3</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>								
-597	-600	-1 319	-630	109,4	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-2 517	-2 299	9,5
53	145	8	13	-38,5	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	206	66	212,1
0	13	0	0	-	Sprzedaż akcji i udziałów	13	1	1 200,0
0	0	0	-1	-	Nabycie akcji i udziałów	0	-1 019	-
-30	-8	-113	0	-	Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych i depozytów	-151	0	-
0	37	92	0	-	Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	129	0	-
1	30	5	233	-97,9	Odsetki i dywidendy otrzymane	36	312	-88,5
-2	2	-12	5	-	Pozostałe	-11	-1	1 000,0
<b>-575</b>	<b>-381</b>	<b>-1 339</b>	<b>-380</b>	<b>252,4</b>	<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 295</b>	<b>-2 940</b>	<b>-21,9</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>								
4 790	3 416	4 023	3 442	16,9	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	12 229	8 722	40,2
-4 986	-5 667	-3 782	-2 298	64,6	Splaty kredytów i pożyczek	-14 435	-7 929	82,1
-147	-113	-147	-152	-3,3	Zapłacone odsetki	-407	-478	-14,9
-7	-6	-6	-11	-45,5	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-20	-65	-69,2
0	0	-10	-8	25,0	Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	-10	-8	25,0
-4	0	12	-1	-	Pozostałe	8	-1	-
<b>-354</b>	<b>-2 370</b>	<b>90</b>	<b>972</b>	<b>-90,7</b>	<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>-2 635</b>	<b>241</b>	<b>-</b>
<b>-513</b>	<b>-283</b>	<b>-849</b>	<b>-235</b>	<b>261,3</b>	<b>(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>-1 646</b>	<b>-454</b>	<b>262,6</b>
-1	1	-1	1	-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	1	-
<b>2 941</b>	<b>2 427</b>	<b>2 145</b>	<b>1 125</b>	<b>90,7</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 941</b>	<b>1 344</b>	<b>118,8</b>
<b>2 427</b>	<b>2 145</b>	<b>1 295</b>	<b>891</b>	<b>45,3</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 295</b>	<b>891</b>	<b>45,3</b>
107	112	109	25	336,0	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	109	25	336,0

Dane operacyjne

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**PRODUKCJA**  
za okres 3 miesięcy zakończony  
30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku

Tabela 11

Produkcja w tys. ton	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana % r/r	III kw. 2010	udział %	III kw. 2010	udział %	III kw. 2010	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>7 406</b>	<b>7 343</b>	<b>0,9</b>	<b>3 664</b>	<b>-</b>	<b>1 182</b>	<b>-</b>	<b>2 481</b>	<b>-</b>		
Benzyna	1 712	1 734	-1,3	751	24,4	224	17,8	737	31,0		
Diesel	2 854	2 516	13,4	1 367	44,4	508	40,4	988	41,5		
Lekki olej opałowy	148	173	-14,5	121	3,9	15	1,2	2	0,1		
Jet A-1	234	214	9,3	132	4,3	28	2,2	74	3,1		
Ciężki olej opałowy	692	708	-2,3	202	6,6	31	2,5	412	17,3		
LPG	182	157	15,9	69	2,2	48	3,8	84	3,5		
Asfalt	433	451	-4,0	0	0,0	90	7,2	61	2,6		
Oleje	75	77	-2,6	0	0,0	24	1,9	0	0,0		
Pozostałe	251	337	-25,5	439	14,2	288	22,9	21	0,9		
<b>Produkty razem</b>	<b>6 581</b>	<b>6 367</b>	<b>3,4</b>	<b>3 081</b>	<b>-</b>	<b>1 256</b>	<b>-</b>	<b>2 379</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	118	111	6,3	0	0,0	69	7,5	50	52,1	0	0,0
Polipropylen	108	89	21,3	0	0,0	62	6,8	46	47,9	0	0,0
Etylen	84	75	12,0	114	36,2	112	12,2	0	0,0	0	0,0
Propylen	51	60	-15,0	86	27,3	67	7,3	0	0,0	0	0,0
Toluen	12	26	-53,8	27	8,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	69	70	-1,4	18	5,7	51	5,6	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	0	6	-100,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aceton	6	5	20,0	6	1,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	32	16	100,0	17	5,4	15	1,6	0	0,0	0	0,0
Glikol	11	16	-31,3	11	3,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	3	4	-25,0	3	1,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	10	7	42,9	10	3,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	75	106	-29,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	75	15,8
PCW granulata	13	11	18,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	13	2,7
CANWIL	104	72	44,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0	104	21,8
Saletra amonowa	115	137	-16,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	115	24,2
Pozostałe	705	802	-12,1	23	7,3	542	59,0	0	0,0	169	35,5
<b>Produkty razem</b>	<b>1 516</b>	<b>1 613</b>	<b>-6,0</b>	<b>315</b>	<b>-</b>	<b>918</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>476</b>	<b>-</b>
<b>Produkcja razem</b>	<b>8 097</b>	<b>7 980</b>	<b>1,5</b>	<b>3 396</b>	<b>-</b>	<b>2 174</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>476</b>	<b>-</b>

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2010 roku

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW**  
**za okres 3 i 9 miesięcy zakończony**  
**30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku**

Tabela 12

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	9 m-cy 2010	9 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>Segment Rafineria</b>								
1 038	1 275	1 314	1 340	-1,9	Benzyna	3 627	3 937	-7,9
1 760	2 192	2 275	2 024	12,4	Diesel	6 227	6 163	1,0
285	125	175	158	10,8	Lekki olej opałowy	584	573	1,9
140	222	237	259	-8,5	Jet A-1	599	570	5,1
668	695	726	745	-2,6	Ciężki olej opałowy	2 089	1 908	9,5
97	129	133	111	19,8	LPG	358	324	10,5
42	331	424	466	-9,0	Asfalt	797	848	-6,0
34	28	32	29	10,3	Oleje	94	91	3,3
673	686	759	753	0,8	Pozostałe	2 120	2 208	-4,0
<b>4 737</b>	<b>5 683</b>	<b>6 075</b>	<b>5 885</b>	<b>3,2</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>16 495</b>	<b>16 622</b>	<b>-0,8</b>
<b>Segment Detal</b>								
556	652	683	690	-1,0	Benzyna	1 891	1 927	-1,9
812	973	1 079	989	9,1	Diesel	2 864	2 637	8,6
86	105	113	87	29,9	LPG	304	235	29,4
87	55	65	60	8,3	Pozostałe	207	202	2,5
<b>1 541</b>	<b>1 785</b>	<b>1 940</b>	<b>1 826</b>	<b>6,2</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>5 266</b>	<b>5 001</b>	<b>5,3</b>
<b>6 278</b>	<b>7 468</b>	<b>8 015</b>	<b>7 711</b>	<b>3,9</b>	<b>Segment (Rafineria + Detal)</b>	<b>21 761</b>	<b>21 623</b>	<b>0,6</b>
<b>Segment Petrochemia</b>								
106	125	120	101	18,8	Polietylen	351	343	2,3
106	95	100	88	13,6	Polipropylen	301	287	4,9
74	75	74	68	8,8	Etylen	223	193	15,5
55	47	56	59	-5,1	Propylen	157	155	1,3
17	3	10	14	-28,6	Toluen	30	51	-41,2
75	62	67	72	-6,9	Benzen	204	191	6,8
5	1	0	5	-	Ortoksylen	6	15	-60,0
6	3	6	6	0,0	Aceton	16	16	0,0
17	12	32	16	100,0	Butadien	61	40	52,5
17	13	12	18	-33,3	Glikol	42	52	-19,2
4	4	3	5	-40,0	Tlenek etylenu	12	13	-7,7
9	6	10	8	25,0	Fenol	24	25	-4,0
65	81	74	93	-20,4	PCW	220	279	39
13	14	14	18	-22,2	PCW granulata	41	46	-10,9
111	69	122	53	130,2	CANWIL	303	236	28,4
140	107	171	95	80,0	Saletra amonowa	418	409	2,2
419	360	341	407	-16,2	Pozostałe	1 120	1 217	-8,0
<b>1 239</b>	<b>1 077</b>	<b>1 212</b>	<b>1 126</b>	<b>7,6</b>	<b>Produkty razem</b>	<b>3 528</b>	<b>3 568</b>	<b>-1,1</b>
<b>7 517</b>	<b>8 545</b>	<b>9 227</b>	<b>8 837</b>	<b>4,4</b>	<b>Grupa ORLEN - razem</b>	<b>25 289</b>	<b>25 191</b>	<b>0,4</b>

\*) W danych wolumenowych dotyczących III kwartału 2009 roku oraz 9 m-cy 2009 roku przeprowadzona została reklasyfikacja wolumenów sprzedaży pomiędzy segmentem rafineryjnym a detalicznym w wysokości odpowiednio: 196 i 508 tys. ton. Reklasyfikacja odpowiada wolumenom sprzedaży dokonywanej za pośrednictwem kanału sprzedaży DOFO wykazywanej poprzednio w ramach segmentu rafineryjnego.