

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Podsumowanie wyników

Tabela 1

IV kw. 2009	III kw. 2010	IV kw. 2010	zmiana % (r/r)	Kluczowe dane finansowe, w mln zł	2009	2010	zmiana % (r/r)
17 807	22 106	22 931	28,8	Przychody ze sprzedaży	67 928	83 547	23,0
965	1 403	1 343	39,2	Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	3 659	5 546	51,6
334	789	747	123,7	Zysk/strata operacyjna, w tym:	1 097	3 123	184,7
432	662	770	78,2	PKN ORLEN S.A	790	2 757	249,0
-58	6	32	-	Grupa Unipetrol	-182	195	-
-64	-77	-88	-37,5	ORLEN Lietuva	-233	-281	-20,6
24	198	33	37,5	Pozostałe	722	452	-37,4
				Segmenty operacyjne, w tym:			
333	462	610	83,2	Rafineria	1 124	2 481	120,7
-17	142	117	-	Petrochemia	-196	486	-
207	309	224	8,2	Detal	880	825	-6,3
-189	-124	-204	-7,9	Funkcje Korporacyjne ¹	-711	-669	5,9
631	614	596	-5,5	Amortyzacja, w tym:	2 562	2 423	-5,4
310	314	317	2,3	Rafineria	1 288	1 250	-3,0
202	192	168	-16,8	Petrochemia	805	737	-8,4
90	79	82	-8,9	Detal	354	321	-9,3
29	29	29	0,0	Funkcje Korporacyjne ¹	115	115	0,0
283	1 258	544	92,2	Zysk/strata netto	1 300	2 455	88,8
302	1 242	541	79,1	Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 309	2 371	81,1
49 088	50 364	51 150	4,2	Aktywa	49 088	51 150	4,2
21 707	23 826	24 240	11,7	Kapitał własny	21 707	24 240	11,7
10 263	9 876	7 847	-23,5	Dług netto	10 263	7 847	-23,5
2 916	400	2 826	-3,1	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 162	6 110	18,4
414	-1 339	-625	-	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 527	-2 920	15,6
964	680	955	-0,9	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	3 776	3 011	-20,3
2,6	6,6	7,7	5,1 p.p.	Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) ²	2,7	7,9	5,2 p.p.
54,9	42,2	36,9	-18,0 p.p.	Dźwignia finansowa (%) ³	54,0	39,4	-14,6 p.p.
2,51	1,86	1,38	-45,0	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁴	2,52	1,38	-45,2
3,50	2,33	1,83	-47,7	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnią czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO ⁵	3,51	1,83	-47,9
0,71	2,90	1,26	77,5	Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	3,06	5,54	81,0
IV kw. 2009	III kw. 2010	IV kw. 2010	zmiana % (r/r)	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł	2009	2010	zmiana % (r/r)
171	736	248	45,0	Zysk/strata operacyjna wg metody LIFO	-55	1 715	-
-163	-53	-499	-206,1	Wpływ wyceny zapasów ⁶ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:	-1 152	-1 408	-22,2
-38	-47	-245	-544,7	PKN ORLEN S.A.	-554	-1 076	-94,2
-49	44	-100	-104,1	Grupy Unipetrol	-236	-158	33,1
-78	-43	-130	-66,7	ORLEN Lietuva	-345	-150	56,5
152	1 213	134	-11,8	Zysk/strata netto	372	1 308	251,6

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 IV kwartał 2010 roku wyniósł 747 mln zł w porównaniu z 334 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W skali całego 2010 roku zysk operacyjny Grupy ORLEN wyniósł 3.123 mln zł i był o 2.026 mln zł wyższy w porównaniu do roku poprzedniego.

Przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO zysk operacyjny Grupy ORLEN w IV kwartale 2010 roku wyniósł 248 mln zł i był o 77 mln zł wyższy w porównaniu z analogicznym okresem 2009 roku.

Zysk operacyjny za rok 2010 przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO wyniósł 1.715 mln zł i był o 1.770 mln zł wyższy od danych porównywalnych.

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

- w PKN ORLEN S.A. wynik operacyjny był wyższy o 338 mln zł (r/r) i wyniósł 770 mln zł. Poprawa wyników została wypracowana we wszystkich segmentach operacyjnych spółki. Wzrost zysku operacyjnego segmentu rafineryjnego o 324 mln zł (r/r) zawiera pozytywne efekty netto zmian czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał Ural/Brent, marżę rafineryjną i kursy walutowe oraz dodatni wpływ wzrostu cen ropy naftowej na wycenę zapasów. Poprawa wyników segmentu petrochemicznego o 35 mln zł (r/r) to głównie efekt wyższego poziomu marż petrochemicznych, który został częściowo ograniczony umocnieniem średniego kursu PLN względem EUR. Wyższy o 27 mln zł (r/r) zysk segmentu detalicznego to głównie efekt wyższych wolumenów sprzedaży jak również marż paliwowych i pozapaliwowych. Wzrost o (-) 48 mln zł (r/r) kosztów funkcji korporacyjnych wynika przede wszystkim z efektów aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze oraz wyższych kosztów dotyczących projektów rozwojowych.
- w Grupie ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) wynik operacyjny był niższy o (-) 24 mln zł (r/r) i wyniósł (-) 88 mln zł. Dodatni wpływ wyceny zapasów, poprawa czynników makroekonomicznych oraz wzrost wolumenowej sprzedaży segmentu rafineryjnego zostały pomniejszone o (-) 138 mln zł (r/r) z tytułu pozostałej działalności operacyjnej obejmującej przede wszystkim jednorazowe, niepieniężne efekty aktualizacji wartości składników rzeczowego majątku trwałego oraz rezerwy na ryzyka gospodarcze. W rezultacie wynik segmentu rafineryjnego był niższy o (-) 50 mln zł (r/r). Wyższy o 1 mln zł (r/r) wynik segmentu detalicznego oraz niższe o 25 mln zł (r/r) koszty funkcji korporacyjnych to głównie efekt przeprowadzonych działań w zakresie optymalizacji kosztów działalności.
- w Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) wynik operacyjny był wyższy o 90 mln zł (r/r) i wyniósł 32 mln zł. Wyższy o 47 mln zł (r/r) wynik segmentu rafineryjnego to głównie efekt pozytywnego wpływu czynników makroekonomicznych oraz zmian cen ropy na wycenę zapasów przy niekorzystnym wpływie zmiany struktury sprzedaży w rezultacie zmniejszonego obciążenia instalacji Hydrokrakingu rafinerii w Litwinowie. Wynik segmentu petrochemicznego był wyższy o 41 mln zł (r/r) w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży i poprawy marż petrochemicznych oraz pozytywnego oddziaływania zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów. Niższy wynik segmentu detalicznego o (-) 10 mln zł (r/r) to głównie efekt niższych marż ze sprzedaży produktów paliwowych i pozapaliwowych, przy utrzymaniu wolumenów na tle malejącej konsumpcji paliw. Niższe o 12 mln zł (r/r) koszty funkcji korporacyjnych wynikają przede wszystkim z optymalizacji kosztów działalności.

Dodatni wpływ rosnących cen ropy naftowej na wycenę zapasów w skali Grupy ORLEN w IV kwartale 2010 roku wyniósł 499 mln zł i był o 336 mln zł wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał Ural/Brent, marże modelowe i kursy walutowe oraz wolumenów sprzedaży na zysk operacyjny Grupy ORLEN był dodatni i wyniósł 344 mln zł (r/r).

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

- PKN ORLEN S.A.: 2-dniowy postój oraz niższe obciążenie instalacji Hydrokrakingu w drugiej połowie IV kwartału, 7-dniowy postój instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego VII technicznie powiązany z postojem instalacji Wytwórni Wodoru I,
- ORLEN Lietuva: 28-dniowy postój instalacji Reformingu, 3-dniowy postój instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego kompensowane transferami komponentów benzynowych z PKN ORLEN S.A.,
- Grupa Unipetrol: 15-dniowy postój instalacji Hydrokrakingu, 9-dniowy postój instalacji Olefin, 11-dniowy postój instalacji Polipropylenu,
- Grupa Anwil: 74-dniowy postój Zakładu Chloru i Ługu Sodowego w wyniku awarii instalacji w czerwcu 2010 roku.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Ujemny wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 236 mln zł (r/r) to przede wszystkim efekt ujęcia w IV kwartale 2010 roku jednorazowych, niepieniężnych efektów aktualizacji wartości składników rzeczowego majątku trwałego w wysokości (-) 256 mln zł dotyczących głównie ORLEN Lietuva, Anwil i Rafinerii Trzebinia.

Przychody i koszty finansowe oraz wynik netto

Koszty finansowe netto w IV kwartale 2010 roku wyniosły (-) 86 mln zł i obejmowały głównie koszty odsetek netto w wysokości (-) 71 mln zł. Ujemne saldo różnic kursowych od kredytów, pożyczek oraz od pozostałych pozycji handlowych i inwestycyjnych w omawianym okresie wyniosło (-) 12 mln zł.

Zgodnie z przepisami MSR 39 (Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena) ujemne różnice kursowe od kredytów w USD w ramach ustanowionego powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva w kwocie (-) 57 mln zł oraz zgodnie z MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) ujemne różnice kursowe z przeliczenia sald kredytów walutowych jednostek zagranicznych w kwocie (-) 5 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 IV kwartał 2010 roku wyniósł 544 mln zł. Zysk netto Grupy za 2010 rok wyniósł 2.455 mln zł i był wyższy o 1.155 mln zł w porównaniu z rokiem poprzednim.

Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 31 grudnia 2010 roku wyniosło 7.847 mln zł i było o (-) 2.416 mln zł niższe w porównaniu do stanu z końca 2009 roku. Zmniejszenie zadłużenia netto jest efektem spłaty kredytów oraz zmiany salda środków pieniężnych i wyceny zadłużenia w łącznej wysokości (-) 2.609 mln zł przy wzroście o 193 mln zł z tytułu różnic kursowych z przeszacowania.

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w roku 2010 wyniosły 6.110 mln zł i były wyższe o 948 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem.

Główne pozycje przepływów operacyjnych to zysk netto powiększony o amortyzację w wysokości 4.878 mln zł oraz zmiana salda kapitału pracującego netto w wysokości 879 mln zł.

Wydatki netto na działalność inwestycyjną w kwocie (-) 2.920 mln zł związane były przede wszystkim z prowadzonym programem inwestycyjnym.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej obejmujące głównie spłatę netto kredytów i pożyczek oraz zapłacone odsetki wyniosły (-) 3.298 mln zł.

W efekcie saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w 2010 roku o (-) 120 mln zł i wyniosło 2.821 mln zł.

W samym IV kwartale 2010 roku zadłużenie netto zmniejszyło się o (-) 2.029 mln zł głównie w efekcie spłaty kredytów, zmiany ich wyceny oraz wzrostu salda środków pieniężnych w łącznej wysokości 2.081 mln zł. Wzrost zadłużenia z tytułu różnic kursowych z przeszacowania wyniósł 52 mln zł i dotyczył głównie przeszacowania kredytów w USD.

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w IV kwartale 2010 roku wyniosły 2.826 mln zł. Główne pozycje przepływów operacyjnych to wypracowany w IV kwartale 2010 roku zysk netto powiększony o amortyzację w łącznej wysokości 1.140 mln zł oraz dodatni wpływ zmiany salda kapitału pracującego netto w kwocie 1.441 mln zł. Najistotniejszy wpływ na poziom kapitału pracującego miało zwiększenie salda zobowiązań o 832 mln zł oraz zmniejszenie salda należności o 592 mln zł.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2010 roku wyniosły (-) 625 mln zł i dotyczyły przede wszystkim wydatków netto na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie (-) 727 mln zł głównie w związku z realizowanymi programami inwestycyjnymi. Wydatki netto na nabycie akcji i udziałów wyniosły (-) 76 mln zł i dotyczyły przede wszystkim zwiększenia zaangażowania kapitałowego Grupy w spółkach Rafineria Trzebinia S.A. i Anwil S.A. poprzez wykup pakietów mniejszościowych oraz sprzedaży udziałów w SK Eurochem przez Anwil S.A. W wyniku zawarcia powyższych transakcji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym Rafinerii Trzebinia S.A. i Anwil S.A. wzrósł odpowiednio do 86,35% i 90,35%.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w IV kwartale 2010 roku wyniosły (-) 663 mln zł i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w kwocie (-) 514 mln zł oraz wydatki z tytułu kosztów obsługi zadłużenia w wysokości (-) 139 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

W rezultacie saldo środków pieniężnych zwiększyło się w IV kwartale 2010 roku o 1.526 mln zł i na 31 grudnia 2010 roku wyniosło 2.821 mln zł.

Sprzedaż części zapasów obowiązkowych ropy naftowej

W IV kwartale 2010 roku w ramach procesu optymalizacji zapasów obowiązkowych PKN ORLEN S.A. zawarł z Maury Sp. z o.o. umowę sprzedaży ropy naftowej za kwotę około 910 mln zł. Jednocześnie podpisana została umowa utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej na rachunek PKN ORLEN S.A. w okresie jednego roku, przy czym PKN ORLEN S.A. uwzględnia możliwość jej odnowienia na kolejny okres.

Powyższe Umowy zostały zawarte po otrzymaniu przez PKN ORLEN S.A. zgody Agencji Rezerw Materiałowych na przeprowadzenie powyższej transakcji.

Przychody ze sprzedaży części zapasów obowiązkowych ropy naftowej zostały ujęte w pozycji przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Koszty sprzedanej ropy zostały wykazane w kosztach sprzedanych towarów i materiałów. W okresie obowiązywania umowy PKN ORLEN S.A. będzie ponosił na rzecz Maury Sp. z o.o. opłaty z tytułu utrzymywania zapasów obowiązkowych na jego rachunek, które będą ujmowane jako koszty operacyjne okresu. Maury Sp. z o.o. będzie ponosiła na rzecz PKN ORLEN S.A. opłaty z tytułu dzierżawy pojemności magazynowych wykorzystywanych do składowania zakupionej ropy naftowej.

Powyższa transakcja jest drugą tego typu zawartą przez PKN ORLEN S.A. w roku 2010. Sprzedaż pierwszej transzy zapasów obowiązkowych ropy naftowej na zasadach zgodnych z opisanymi powyżej została zrealizowana w I kwartale 2010 roku za kwotę około 800 mln zł ze spółką Lambourn Sp. z o.o.

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

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Komentarz makroekonomiczny

Ceny ropy, dyferencjał, marże

Tabela 2

Wyszczególnienie	Kwartał					zmiana %
	I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009	
1	2	3	4	5	6	7=(5-6)/6
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	76,4	78,3	76,9	86,5	74,5	16,1
Dyferencjał Brent / Ural (USD/bbl)	1,4	1,8	0,9	1,5	0,7	114,3
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)	4,0	4,7	3,1	3,3	2,2	50,0
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)	629	721	753	667	600	11,2
Marże (crack) z notowań						
Produkty rafineryjne (USD/t)						
Benzyna	158	154	123	133	123	8,1
Diesel	77	103	95	107	69	55,1
Lekki olej opałowy	63	84	75	78	54	44,4
Jet A-1	110	131	120	131	103	27,2
Ciężki olej opałowy	-133	-156	-154	-190	-130	-46,2
Produkty petrochemiczne (EUR/t)						
Polietylen	199	210	200	142	205	-30,7
Polipropylen	258	338	402	355	277	28,2
Etylen	504	497	499	509	467	9,0
Propylen	454	528	497	469	369	27,1
Toluen	200	223	148	155	132	17,4
Benzen	322	362	233	218	161	35,4
Butadien	557	809	1 018	846	526	60,8

Kursy walutowe

Tabela 3

Waluta	Kurs średni ¹⁾					zmiana %	Kurs na koniec ¹⁾					zmiana %
	I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009		I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009	
1	2	3	4	5	6	7=(5-6)/6	8	9	10	11	12	13=(11-12)/12
PLN/USD	2,88	3,16	3,10	2,92	2,82	3,5	2,87	3,39	2,93	2,96	2,85	3,9
PLN/EUR	3,99	4,01	4,01	3,97	4,17	-4,8	3,86	4,15	3,99	3,96	4,11	-3,6
PLN/CZK	0,1542	0,1569	0,1607	0,1601	0,1610	-0,6	0,1517	0,1609	0,1621	0,1580	0,1554	1,7
LTL/USD	2,49	2,71	2,68	2,54	2,34	8,5	2,55	2,82	2,54	2,61	2,41	8,3
LTL/EUR	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0
CZK/USD	18,7	20,2	19,3	18,3	17,5	4,6	18,9	20,9	18,0	18,8	18,4	2,2
CZK/EUR	25,9	25,6	24,9	24,8	25,9	-4,2	25,4	25,7	24,6	25,1	26,5	-5,3

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

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Konsumpcja paliw

Tabela 4

Kraje, w tys. t	I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010 ¹⁾	IV kw. 2009	2010 ¹⁾	2009	zmiana %	zmiana %
1	2	3	4	5	6	7	8	9=(5-6)/6	10=(7-8)/8
Polska	3 306	3 771	4 152	3 916	3 875	15 145	15 128	1,1	0,1
Benzyny	922	1 046	1 115	1 017	1 058	4 100	4 312	-3,9	-4,9
ON	2 384	2 725	3 037	2 899	2 817	11 045	10 816	2,9	2,1
Litwa	263	339	372	324	345	1 298	1 290	-6,1	0,6
Benzyny	67	75	79	69	93	290	376	-25,8	-22,9
ON	196	264	293	255	252	1 008	914	1,2	10,3
Czechy	1 190	1 473	1 485	1 376	1 514	5 524	6 055	-9,1	-8,8
Benzyny	390	483	477	422	465	1 772	1 984	-9,2	-10,7
ON	800	990	1 008	954	1 049	3 752	4 071	-9,1	-7,8
Niemcy	11 611	13 271	13 601	13 367	12 913	51 850	51 159	3,5	1,4
Benzyny	4 459	5 187	5 172	4 922	4 960	19 740	20 169	-0,8	-2,1
ON	7 152	8 084	8 429	8 445	7 953	32 110	30 990	6,2	3,6

1) Na podstawie szacunkowych danych z rynku polskiego, litewskiego, czeskiego i niemieckiego.

Zmiany prezentacji

W danych segmentowych dotyczących skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (ujawnionych w nocy 2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) za okres 12 i 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku dokonano odpowiednio reklasyfikacji kwoty 1.304.031 tysięcy złotych oraz 363.993 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.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 5

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2010	12 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
13 383	15 844	16 782	17 973	13 435	33,8	Przychody segmentu, w tym:	63 982	50 095	27,7
9 266	11 389	11 803	13 022	9 313	39,8	Sprzedaż zewnętrzna	45 479	35 265	29,0
4 117	4 455	4 979	4 951	4 122	20,1	Sprzedaż między segmentami	18 503	14 830	24,8
-12 972	-14 851	-16 337	-17 183	-13 112	31,0	Koszty segmentu	-61 343	-49 083	25,0
15	-10	17	-180	10	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-158	112	-
426	983	462	610	333	83,2	Zysk/Strata operacyjna	2 481	1 124	120,7
51	530	402	141	173	-18,5	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	1 124	94	1 095,7
733	1 296	776	927	643	44,2	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	3 731	2 412	54,7
132	191	195	260	254	2,4	CAPEX	778	992	-21,6
4 737	5 683	6 075	5 925	5 471	8,3	Sprzedaż produktów (tys. ton)	22 419	22 092	1,5

W IV kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 610 mln zł i był o 277 mln zł (r/r) wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozytywny wpływ wzrostu cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2010 roku był wyższy o 309 mln zł w stosunku do danych porównywalnych.

Dodatni wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał, marżę rafineryjną oraz kursy walut obcych był wyższy o 309 mln zł (r/r).

Ujemne saldo na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 190 mln zł wynika przede wszystkim z ujęcia jednorazowych, niepieniężnych efektów aktualizacji wartości części składników rzeczowego majątku trwałego w ORLEN Lietuva i Rafinerii Trzebinia.

Postoje instalacji produkcyjnych w PKN ORLEN i Grupie Unipetrol miały wpływ na zmniejszenie udziału paliw i jednocześnie wzrost udziału ciężkich frakcji oleju opałowego w strukturze sprzedaży produktów rafineryjnych. W rezultacie efekt wolumenowy sprzedaży segmentu był ujemny i wyniósł (-) 101 mln zł (r/r).

Wpływ pozostałych czynników obejmujących głównie wyższe koszty amortyzacji i koszty stałe w związku z przeprowadzonymi postojami remontowymi był ujemny i wyniósł (-) 50 mln zł (r/r).

W IV kwartale 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 6 mln zł (r/r) do poziomu 260 mln zł.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w IV kwartale 2010 roku należały: budowa nowego kotła K8 w Zakładzie Elektrociepłowni, budowa instalacji Claus II wraz z infrastrukturą, modernizacja i intensyfikacja instalacji Alkilacji HF, budowa i rozruch instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego VII wraz z infrastrukturą, odbudowa kotła na instalacji Krakingu Katalitycznego II w PKN ORLEN S.A., a także przebudowa grzejnika hydrorafinacji oraz modernizacja kotła KU-201 w kompleksie LK-2 w ORLEN Lietuva.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 6

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IVkw. 2010	IV kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2010	12 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
5 586	7 041	7 497	7 028	6 108	15,1	Przychody segmentu, w tym:	27 152	23 780	14,2
5 559	7 011	7 466	7 001	6 084	15,1	Sprzedaż zewnętrzna	27 037	23 688	14,1
27	30	31	27	24	12,5	Sprzedaż między segmentami	115	92	25,0
-5 506	-6 846	-7 193	-6 806	-5 901	15,3	Koszty segmentu	-26 351	-22 862	15,3
-5	21	5	2	0	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	24	-38	-
75	216	309	224	207	8,2	Zysk/Strata operacyjna	825	880	-6,3
156	295	388	306	297	3,0	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 146	1 234	-7,1
21	56	58	219	161	36,0	CAPEX	354	304	16,4
1 541	1 785	1 940	1 759	1 712	2,7	Sprzedaż produktów (tys. ton)	7 025	6 713	4,6

W IV kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 224 mln zł i był o 17 mln zł wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Wzrost sprzedaży detalicznej o 3% (r/r) osiągnięty głównie na rynku polskim przy stabilnych wolumenach sprzedaży na rynku niemieckim, czeskim i litewskim przyczynił się do poprawy zysku operacyjnego segmentu o 15 mln zł (r/r).

Wpływ niższych jednostkowych marż paliwowych na rynku niemieckim i czeskim został częściowo skompensowany wzrostami na rynku polskim. W efekcie zysk operacyjny segmentu obniżył się o (-) 10 mln zł (r/r).

Wpływ pozostałych czynników obejmujących głównie wyższe marże ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych, niższą amortyzację segmentu oraz dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej i wzrost kosztów funkcjonowania stacji paliw był dodatni i wyniósł 12 mln zł (r/r).

Na koniec grudnia 2010 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła 621, co oznacza wzrost o 154 (r/r).

W porównaniu z IV kwartałem 2009 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zwiększyły się o 58 mln zł do poziomu 219 mln zł głównie w efekcie zakupu przez ORLEN Deutschland 56 stacji paliw należących do sieci OMV.

W IV kwartale 2010 roku w Grupie ORLEN uruchomiono 5 nowych stacji paliw, w tym 3 w Polsce i 2 w Czechach; zmodernizowano 8 stacji paliw w Czechach i 2 w Polsce oraz zamknięto 2 stacje w Polsce. Dodatkowo uruchomiono 16 nowych stacji paliw w kanale DoFo w Polsce i zakończono współpracę z 7 stacjami, w tym z 4 stacjami w Polsce i 3 w Niemczech.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 7

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2010	12 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
3 274	3 201	3 538	3 594	3 452	4,1	Przychody segmentu, w tym:	13 607	13 056	4,2
2 598	2 637	2 816	2 902	2 373	22,3	Sprzedaż zewnętrzna	10 953	8 877	23,4
676	564	722	692	1 079	-35,9	Sprzedaż między segmentami	2 654	4 179	-36,5
-3 190	-3 165	-3 387	-3 477	-3 520	-1,2	Koszty segmentu	-13 219	-13 319	-0,8
21	86	-9	0	51	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	98	67	46,3
105	122	142	117	-17	-	Zysk/Strata operacyjna	486	-196	-
65	134	149	87	-20	-	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	435	-319	-
290	314	334	285	185	54,1	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 223	609	100,8
619	339	386	405	512	-20,9	CAPEX	1 748	2 356	-25,8
1 239	1 077	1 212	1 204	1 249	-3,6	Sprzedaż produktów (tys. ton)	4 733	4 819	-1,8

W IV kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 117 mln zł, w porównaniu ze stratą operacyjną w wysokości (-) 17 mln zł w IV kwartale 2009 roku.

Wpływ czynników makroekonomicznych związanych ze wzrostem marż na produktach petrochemicznych, częściowo ograniczony umocnieniem średniego kursu PLN względem EUR spowodował zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu o 108 mln zł (r/r).

Pozytywny wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w IV kwartale 2010 roku był wyższy o 27 mln zł (r/r) w stosunku do danych porównywalnych.

Niższe koszty stałe i amortyzacja segmentu przekroczyły wzrost kosztów pracy związany ze wzrostem zatrudnienia na nowouruchamianych instalacjach PX/PTA i zwiększyły wynik segmentu o 30 mln zł (r/r).

Wzrost wolumenów sprzedaży olefin, poliolefin oraz nawozów sztucznych przy utrzymaniu stabilnego poziomu sprzedaży tworzyw sztucznych wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego segmentu o 13 mln zł (r/r).

Wpływ pozostałych czynników w wysokości (-) 44 mln zł (r/r) obejmował głównie efekty aktualizacji wartości składników rzeczowego majątku trwałego spółki Spolana z Grupy Anwil w kwocie (-) 87 mln zł (r/r) oraz wpływy w wysokości 35 mln zł (r/r) z tytułu otrzymanych dotacji w rezultacie redukcji emisji podtlenku azotu i otrzymanych odszkodowań w związku z awarią instalacji elektrolizy w Zakładzie Chloru i Ługu Sodowego w Grupie Anwil.

W IV kwartale 2010 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zmniejszyły się o (-) 107 mln zł (r/r) do poziomu 405 mln zł.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w IV kwartale 2010 roku należały: kontynuacja prac dotyczących instalacji do produkcji paraksyleny oraz kwasu tereftalowego (PX/PTA) w PKN ORLEN S.A. oraz modernizacja ujęcia wody w Grupie Anwil.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 8

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2010	12 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
65	82	71	59	73	-19,2	Przychody segmentu, w tym:	277	279	-0,7
19	31	21	8	36	-77,8	Sprzedaż zewnętrzna	79	98	-19,4
46	51	50	51	37	37,8	Sprzedaż między segmentami	198	181	9,4
-211	-227	-200	-247	-244	1,2	Koszty segmentu	-885	-873	1,4
4	-53	5	-16	-18	-11,1	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-61	-117	-47,9
-142	-198	-124	-204	-189	7,9	Zysk/Strata operacyjna	-669	-711	-5,9
-114	-170	-95	-175	-160	9,4	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	-554	-596	-7,0
5	13	41	71	37	91,9	CAPEX	131	124	5,6

Wzrost kosztów funkcji korporacyjnych w IV kwartale 2010 roku o (-) 15 mln zł (r/r) wynika przede wszystkim z aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze oraz wyższych kosztów prowadzonych projektów rozwojowych. W skali roku koszty funkcji korporacyjnych były o 42 mln zł niższe w porównaniu z rokiem 2009.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w IV kwartale 2010 roku w wysokości 71 mln zł były związane głównie z realizacją projektów z obszaru IT oraz upstream.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku

Tabela 9

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2010	12 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
17 442	21 068	22 106	22 931	17 807	28,8	Przychody ze sprzedaży	83 547	67 928	23,0
-15 895	-18 775	-20 144	-20 753	-16 176	28,3	Koszt własny sprzedaży	-75 567	-61 843	22,2
1 547	2 293	1 962	2 178	1 631	33,5	Zysk brutto ze sprzedaży	7 980	6 085	31,1
-797	-865	-887	-846	-929	-8,9	Koszty sprzedaży	-3 394	-3 508	-3,2
-320	-349	-305	-391	-410	-4,6	Koszty ogólnego zarządu	-1 365	-1 505	-9,3
102	188	144	338	837	-59,6	Pozostałe przychody operacyjne	771	1 258	-38,7
-68	-144	-125	-532	-795	-33,1	Pozostałe koszty operacyjne	-869	-1 233	-29,5
464	1 123	789	747	334	123,7	Zysk z działalności operacyjnej	3 123	1 097	184,7
518	80	727	114	96	18,8	Przychody finansowe	446	1 094	-59,2
-230	-1 171	-143	-200	-204	-2,0	Koszty finansowe	-751	-1 023	-26,6
288	-1 091	584	-86	-108	-20,4	Przychody i koszty finansowe	-305	71	-
39	86	90	37	43	-14,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	252	273	-7,7
791	118	1 463	698	269	159,5	Zysk przed opodatkowaniem	3 070	1 441	113,0
-181	-75	-205	-154	14	-	Podatek dochodowy	-615	-141	336,2
610	43	1 258	544	283	92,2	Zysk netto	2 455	1 300	88,8
						Składniki innych całkowitych dochodów:			
-49	-193	98	170	-29	-	Wycena instrumentów zabezpieczających	26	-4	-
29	2	4	0	42	-	Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35	146	-76,0
-170	668	-192	-152	-511	-70,3	Różnice kursowe z konsolidacji	154	-203	-
4	36	-19	-32	-3	966,7	Podatek odroczone od składników innych całkowitych dochodów	-12	-27	-55,6
-186	513	-110	-14	-500	-97,2	Suma składników innych całkowitych dochodów	203	-89	-
423	557	1 148	530	-217	-	Całkowite dochody ogółem	2 658	1 211	119,5
610	43	1 258	544	283	92,2	Zysk netto przypadający na:	2 455	1 300	88,8
593	-5	1 242	541	302	79,1	akcjonariuszy jednostki dominującej	2 371	1 309	81,1
17	48	16	3	-19	-	udziały niekontrolujące	84	-9	-
423	557	1 148	530	-217	-	Całkowite dochody przypadające na:	2 658	1 211	119,5
459	378	1 116	585	-27	-	akcjonariuszy jednostki dominującej	2 538	1 233	105,8
-36	179	32	-55	-190	-71,1	udziały niekontrolujące	120	-22	-
1,39	-0,01	2,90	1,26	0,71	77,5	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych na akcję)	5,54	3,06	81,0

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

Tabela 10

31.03.2010	30.06.2010	30.09.2010	31.12.2010	Zmiana %	WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	31.12.2009	Zmiana %
1	2	3	4	5=(4-3)/3	6	7	8=(4-7)/7
					AKTYWA		
27 048	28 438	27 582	27 403	-0,6	Rzeczowe aktywa trwałe	26 998	1,5
70	73	73	72	-1,4	Nieruchomości inwestycyjne	71	1,4
1 078	854	928	1 103	18,9	Wartości niematerialne	690	59,9
98	97	97	96	-1,0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	96	0,0
1 440	1 504	1 516	1 501	-1,0	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 402	7,1
189	437	212	164	-22,6	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	291	-43,6
56	56	56	43	-23,2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60	-28,3
49	53	53	49	-7,5	Długoterminowe pożyczki i należności	47	4,3
30 028	31 512	30 517	30 431	-0,3	Aktywa trwałe	29 655	2,6
10 327	11 024	11 356	11 295	-0,5	Zapasy	10 620	6,4
5 940	6 994	6 822	6 109	-10,5	Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 417	12,8
196	173	147	225	53,1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	181	24,3
31	25	28	48	71,4	Należności z tytułu podatku dochodowego	34	41,2
229	202	159	180	13,2	Rozliczenia międzyokresowe	208	-13,5
2 427	2 145	1 295	2 821	117,8	Środki pieniężne	2 941	-4,1
34	30	40	41	2,5	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32	28,1
19 184	20 593	19 847	20 719	4,4	Aktywa obrotowe	19 433	6,6
49 212	52 105	50 364	51 150	1,6	Aktywa razem	49 088	4,2
					PASYWA		
1 058	1 058	1 058	1 058	0,0	Kapitał zakładowy	1 058	0,0
1 227	1 227	1 227	1 227	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
-2	-156	-74	64	-	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	15	326,7
-384	153	-55	-149	170,9	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-267	-44,2
17 598	17 593	18 835	19 428	3,1	Zyski zatrzymane	17 005	14,2
19 497	19 875	20 991	21 628	3,0	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 038	13,6
2 634	2 803	2 835	2 612	-7,9	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	2 669	-2,1
22 131	22 678	23 826	24 240	1,7	Kapitał własny	21 707	11,7
9 654	9 252	9 571	9 124	-4,7	Kredyty i pożyczki	11 611	-21,4
649	648	649	636	-2,0	Rezerwy	662	-3,9
832	932	862	819	-5,0	Rezerwy na podatek odroczonego	836	-2,0
129	125	120	89	-25,8	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	98	-9,2
11 264	10 957	11 202	10 668	-4,8	Zobowiązania długoterminowe	13 207	-19,2
10 923	14 259	12 392	13 436	8,4	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 495	16,9
3 064	2 645	1 600	1 544	-3,5	Kredyty i pożyczki	1 594	-3,1
56	39	48	23	-52,1	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	-4,2
960	660	744	1 002	34,7	Rezerwy	847	18,3
715	555	354	92	-74,0	Przychody przyszłych okresów	97	-5,2
99	312	198	145	-26,8	Pozostałe zobowiązania finansowe	117	23,9
15 817	18 470	15 336	16 242	5,9	Zobowiązania krótkoterminowe	14 174	14,6
27 081	29 427	26 538	26 910	1,4	Zobowiązania razem	27 381	-1,7
49 212	52 105	50 364	51 150	1,6	Pasywa razem	49 088	4,2

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 i 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku

Tabela 11

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	12 m-cy 2010	12 m-cy 2009	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej									
610	43	1 258	544	283	92,2	Zysk netto	2 455	1 300	88,8
Korekty o pozycje:									
-39	-86	-90	-37	-44	-15,9	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-252	-272	-7,4
601	612	614	596	631	-5,5	Amortyzacja	2 423	2 562	-5,4
-337	525	-206	-19	-180	-89,4	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	-37	-123	-69,9
122	89	84	95	55	72,7	Odsetki i dywidendy	390	384	1,6
14	-90	38	260	-697	-	Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej	222	-715	-
-428	-1 062	103	592	984	-39,8	Zmiana stanu należności	-795	656	-
254	-409	-470	17	281	-94,0	Zmiana stanu zapasów	-609	-1 663	-63,4
-421	2 730	-858	832	1 250	-33,4	Zmiana stanu zobowiązań	2 283	2 821	-19,1
110	122	-22	215	549	-60,8	Zmiana stanu rezerw	425	-2	-
181	74	205	154	-14	-	Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	615	141	336,2
-35	-128	-146	-210	-133	57,9	Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	-518	19	-
-216	48	-110	-213	-49	334,7	Pozostałe korekty	-492	54	-
416	2 468	400	2 826	2 916	-3,1	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 110	5 162	18,4
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej									
-597	-600	-1 319	-1 207	-371	225,3	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-3 724	-2 671	39,4
53	145	8	480	762	-37,0	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	686	828	-17,1
0	13	0	40	1	3 900,0	Sprzedaż akcji i udziałów	53	1	5 200,0
0	0	0	-116	-1	11 500,0	Nabycie akcji i udziałów	-116	-1 019	-88,6
-30	-8	-113	-24	-57	-57,9	Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych i depozytów	-175	-57	207,0
0	37	92	69	0	-	Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	199	0	-
1	30	5	123	112	9,8	Odsetki i dywidendy otrzymane	159	424	-62,5
-2	2	-12	10	-32	-	Pozostałe	-2	-33	-93,9
-575	-381	-1 339	-625	414	-	Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	-2 920	-2 527	15,6
Przepływy pieniężne z działalności finansowej									
4 790	3 416	4 023	2 460	2 471	-0,4	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	14 689	11 193	31,2
-4 986	-5 667	-3 782	-2 974	-3 532	-15,8	Spląty kredytów i pożyczek	-17 409	-11 461	51,9
-147	-113	-147	-139	-189	-26,5	Zapłacone odsetki	-545	-667	-18,3
-7	-6	-6	-4	-15	-73,3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-24	-80	-70,0
0	0	-10	0	-5	-	Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	-11	-13	-15,4
-4	0	12	-6	-6	0,0	Pozostałe	2	-7	-
-354	-2 370	90	-663	-1 276	-48,0	Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	-3 298	-1 035	218,6
-513	-283	-849	1 538	2 054	-25,1	(Zmniejszenie) / Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	-108	1 600	-
-1	1	-1	-12	-4	200,0	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-12	-3	300,0
2 941	2 427	2 145	1 295	891	45,3	Środki pieniężne na początek okresu	2 941	1 344	118,8
2 427	2 145	1 295	2 821	2 941	-4,1	Środki pieniężne na koniec okresu	2 821	2 941	-4,1
107	112	109	68	24	183,3	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	68	24	183,3

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

Dane operacyjne

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
PRODUKCJA
za okres 3 miesięcy zakończony
31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku

Tabela 12

Produkcja w tys. ton	IV kw. 2010	IV kw. 2009	zmiana % r/r	IV kw. 2010	udział %	IV kw. 2010	udział %	IV 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		
Segment Rafineria	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva			
Przerób ropy	7 542	6 605	14,2	3 788	-	1 141	-	2 541	-		
Benzyna	1 692	1 574	7,5	687	22,6	207	17,4	797	32,7		
Diesel	2 843	2 601	9,3	1 366	45,0	461	38,8	1 024	42,1		
Lekki olej opałowy	283	278	1,8	245	8,1	21	1,8	3	0,1		
Jet A-1	145	141	2,8	96	3,2	21	1,8	28	1,2		
Ciężki olej opałowy	755	618	22,2	217	7,1	36	3,0	468	19,2		
LPG	162	118	37,3	72	2,4	36	3,0	64	2,6		
Asfalt	288	292	-1,4	0	0,0	70	5,9	29	1,2		
Oleje	75	69	8,7	0	0,0	24	2,0	0	0,0		
Pozostałe	227	310	-26,8	353	11,6	313	26,3	21	0,9		
Produkty razem	6 470	6 001	7,8	3 036	-	1 189	-	2 434	-		
Segment Petrochemia	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		BOP	Grupa Anwil		
Polietylen	117	115	1,7	0	0,0	69	7,4	48	50,0	0	0,0
Polipropylen	105	104	1,0	0	0,0	57	6,1	48	50,0	0	0,0
Etylen	79	75	5,3	116	34,2	111	12,0	0	0,0	0	0,0
Propylen	49	53	-7,5	89	26,3	64	6,9	0	0,0	0	0,0
Toluen	5	27	-81,5	23	6,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	77	73	5,5	21	6,2	56	6,0	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	0	5	-100,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aceton	7	6	16,7	7	2,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	32	16	100,0	17	5,0	14	1,5	0	0,0	0	0,0
Glikol	23	15	53,3	23	6,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	6	5	20,0	6	1,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	11	9	22,2	11	3,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	68	86	-20,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0	68	12,0
PCW granulat	12	11	9,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	12	2,1
CANWIL	110	76	44,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	110	19,4
Saletra amonowa	149	143	4,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	149	26,3
Pozostałe	782	773	1,2	26	7,7	557	60,0	0	0,0	227	40,1
Produkty razem	1 632	1 592	2,5	339	-	928	-	96	-	566	-
Produkcja razem	8 102	7 593	6,7	3 375	-	2 117	-	96	-	566	-

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2010 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ
za okres 3 i 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku

Tabela 13

I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	IV kw. 2009 ¹⁾	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	12 m-cy 2010	12 m-cy 2009 ¹⁾	zmiana %	
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9	
Segment Rafineria										
1 038	1 275	1 314	1 338	1 264	5,9	Benzyna	4 966	5 201	-4,5	
1 760	2 192	2 275	2 192	1 989	10,2	Diesel	8 419	8 152	3,3	
285	125	175	263	281	-6,4	Lekki olej opałowy	847	854	-0,8	
140	222	237	164	168	-2,4	Jet A-1	763	738	3,4	
668	695	726	780	590	32,2	Ciężki olej opałowy	2 869	2 498	14,9	
97	129	133	134	101	32,7	LPG	492	425	15,8	
42	331	424	292	266	9,8	Asfalt	1 089	1 113	-2,2	
34	28	32	34	42	-19,0	Oleje	128	134	-4,5	
673	686	759	728	770	-5,5	Pozostałe	2 846	2 977	-4,4	
4 737	5 683	6 075	5 925	5 471	8,3	Produkty razem	22 419	22 092	1,5	
Segment Detal										
556	652	683	607	630	-3,7	Benzyna	2 498	2 557	-2,3	
812	973	1 079	975	919	6,1	Diesel	3 838	3 556	7,9	
86	105	113	99	76	30,3	LPG	404	311	29,9	
87	55	65	78	87	-10,3	Pozostałe	285	289	-1,4	
1 541	1 785	1 940	1 759	1 712	2,7	Produkty razem	7 025	6 713	4,6	
6 278	7 468	8 015	7 684	7 183	7,0	Segment (Rafineria + Detal)	29 444	28 805	2,2	
Segment Petrochemia										
106	125	120	118	114	3,5	Polietylen	469	457	2,6	
106	95	100	106	95	11,6	Polipropylen	407	382	6,5	
74	75	74	76	68	11,8	Etylen	299	261	14,6	
55	47	56	56	59	-5,1	Propylen	213	214	-0,5	
17	3	10	7	23	-69,6	Toluen	37	74	-50,0	
75	62	67	78	72	8,3	Benzen	282	263	7,2	
5	1	0	0	5	-	Ortoksylen	6	20	-70,0	
6	3	6	7	5	40,0	Aceton	23	21	9,5	
17	12	32	31	16	93,8	Butadien	93	57	63,2	
17	13	12	23	18	27,8	Glikol	65	70	-7,1	
4	4	3	6	5	20,0	Tlenek etylenu	18	18	0,0	
9	6	10	11	9	22,2	Fenol	35	34	2,9	
65	81	74	63	58	8,6	PCW	283	337	-16,0	
13	14	14	13	19	-31,6	PCW granulaty	53	65	-18,5	
111	69	122	98	87	12,6	CANWIL	401	323	24,1	
140	107	171	149	179	-16,8	Saletra amonowa	567	589	-3,7	
419	360	341	362	417	-13,2	Pozostałe	1 482	1 634	-9,3	
1 239	1 077	1 212	1 204	1 249	-3,6	Produkty razem	4 733	4 819	-1,8	
7 517	8 545	9 227	8 888	8 432	5,4	Grupa ORLEN - razem	34 177	33 624	1,6	

1) W danych wolumenowych dotyczących IV kwartału 2009 roku oraz 12 m-cy 2009 roku przeprowadzona została rekłasyfikacja wolumenów sprzedaży pomiędzy segmentem rafineryjnym a detalicznym w wysokości odpowiednio: 188 i 696 tys. ton. Rekłasyfikacja odpowiada wolumenom sprzedaży dokonywanej za pośrednictwem kanału sprzedaży DOFO wykazywanej poprzednio w ramach segmentu rafineryjnego.