

Wyniki Grupy ORLEN za I kwartał 2012 roku

Podsumowanie wyników

Tabela 1

I kw. 2011	IV kw. 2011 ¹	I kw. 2012	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln PLN	3 m-ce 2011	3 m-ce 2012	zmiana %
1	2	3	4=(3-1)/1	5	6	7	8=(7-6)/6
22 674	29 976	29 248		29,0 Przychody ze sprzedaży	22 674	29 248	29,0
1 893	-425	1 518		-19,8 Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 893	1 518	-19,8
1 339	-1 060	939		-29,9 Zysk/(Strata) operacyjna, w tym:	1 339	939	-29,9
940	855	670	-28,7	PKN ORLEN S.A.	940	670	-28,7
87	-1 034	-8	-	Grupa Unipetrol	87	-8	-
100	-206	73	-27,0	ORLEN Lietuva	100	73	-27,0
212	-675	204	-3,8	Pozostałe	212	204	-3,8
				Segmenty operacyjne, w tym:			
1 028	233	732	-28,8	Rafineria	1 028	732	-28,8
385	-1 260	346	-10,1	Petrochemia	385	346	-10,1
26	26	26	0,0	Detal	26	26	0,0
-100	-59	-165	-65,0	Funkcje Korporacyjne ²	-100	-165	-65,0
554	635	579	4,5	Amortyzacja, w tym:	554	579	4,5
277	288	261	-5,8	Rafineria	277	261	-5,8
167	224	199	19,2	Petrochemia	167	199	19,2
82	92	89	8,5	Detal	82	89	8,5
28	31	30	7,1	Funkcje Korporacyjne ²	28	30	7,1
1 148	198	1 244	8,4	Zysk netto	1 148	1 244	8,4
1 105	619	1 260	14,0	Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 105	1 260	14,0
54 313	58 731	58 898	8,4	Aktywa razem	54 313	58 898	8,4
25 940	26 799	27 880	7,5	Kapitał własny	25 940	27 880	7,5
8 456	7 589	7 146	-15,5	Dług netto	8 456	7 146	-15,5
-42	-684	148	-	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42	148	-
-607	2 913	-556	-8,4	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-607	-556	-8,4
326	689	238	-27,0	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	326	238	-27,0
9,7	4,8	3,9	-5,9p.p.	Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%)³	9,7	3,9	-5,9p.p.
32,5	31,5	26,9	-5,6p.p.	Dźwignia finansowa (%)⁴	32,5	26,9	-5,6p.p.
1,30	1,62	1,65	26,9	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA)⁵	1,30	1,65	26,9
1,82	3,23	3,37	85,2	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO⁶	1,82	3,37	85,2
2,58	1,45	2,95	14,3	Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	2,58	2,95	14,3

I kw. 2011	IV kw. 2011 ¹	I kw. 2012	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln PLN	3 m-ce 2011	3 m-ce 2012	zmiana %
450	-1 719	201	-55,3	Zysk/(Strata) operacyjna wg metody LIFO, w tym:	450	201	-55,3
363	206	217	-40,2	PKN ORLEN S.A.	363	217	-40,2
-8	-1 073	-119	-1387,5	Grupa Unipetrol	-8	-119	-1387,5
-104	-180	-80	23,1	ORLEN Lietuva	-104	-80	23,1
199	-672	183	-8,0	Pozostałe	199	183	-8,0
-889	-659	-738	17,0	Wpływ wyceny zapasów⁷ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym:	-889	-738	17,0
-577	-649	-453	21,5	PKN ORLEN S.A.	-577	-453	21,5
-95	-39	-111	-16,8	Grupie Unipetrol	-95	-111	-16,8
-204	26	-153	25,0	ORLEN Lietuva	-204	-153	25,0
-13	3	-21	-61,5	Pozostałe	-13	-21	-61,5
420	-335	640	52,4	Zysk/(Strata) netto wg metody LIFO⁸	420	640	52,4

1) Zmiana w stosunku do danych opublikowanych w raporcie za 4 kwartał 2011 roku związana głównie z utworzeniem odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego w kwocie 1 188 mln PLN.

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

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

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

5) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe lokaty (na koniec okresu) / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) z ostatnich czterech kwartałów.

6) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe lokaty (na koniec okresu) / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) wg LIFO z ostatnich czterech kwartałów.

7) 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.

8) Wpływ wyceny zapasów według metody LIFO skorygowany o podatek dochodowy.

Komentarz

Wyniki finansowe

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za I kwartał 2012 roku wyniósł 939 mln PLN, w porównaniu z 1 339 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W wyniku rosnących cen ropy naftowej efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny w I kwartale 2012 roku wyniósł 738 mln PLN i był niższy o (-) 151 mln PLN (r/r).

W efekcie zysk operacyjny Grupy ORLEN wg wyceny zapasów metodą LIFO w I kwartale 2012 roku wyniósł 201 mln PLN, w porównaniu z 450 mln PLN w I kwartale 2011 roku.

Dodatni wpływ wyższej sprzedaży wolumenowej przewyższył negatywny wpływ otoczenia makroekonomicznego związanego przede wszystkim z obniżonym poziomem modelowej marży petrochemicznej i w efekcie przyczynił się do poprawy wyniku operacyjnego Grupy ORLEN o 153 mln PLN (r/r).

W I kwartale 2012 roku PKN ORLEN S.A. odkupił od Maury Sp. z o.o. transzę zapasów obowiązkowych sprzedanych w grudniu 2010 roku. Cena odkupu ropy została zabezpieczona kontraktem terminowym i efektywnie była zbliżona do ceny sprzedaży, a tym samym niższa od aktualnych notowań rynkowych. Dodatni wpływ tej transakcji na wynik operacyjny w I kwartale wyniósł około 240 mln PLN.

W I kwartale 2011 roku, celem minimalizacji efektów postojów instalacji konwersyjnych PKN ORLEN S.A. zwiększył udział rop o niskiej zawartości siarki w całkowitym przerobie ropy oraz w zapasie operacyjnym. Zmniejszenie poziomu zapasów operacyjnych ropy REBCO, zakupionych w poprzednich latach i ewidencjonowanych wg wyceny metodą LIFO po niższych cenach miało pozytywny wpływ na wynik operacyjny I kwartału 2011 roku w wysokości 296 mln PLN.

Dodatni efekt netto powyższych zdarzeń jednorazowych na wynik operacyjny I kwartału 2012 roku był niższy o (-) 56 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych elementów operacyjnych, w tym związanych przede wszystkim ze zmianami legislacyjnymi w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach, wyniósł (-) 273 mln PLN (r/r).

Zmiana wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła (-) 73 mln PLN (r/r) i obejmowała przede wszystkim efekty niższego salda ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie (-) 33 mln PLN (r/r) oraz braku przychodów z tytułu zwrotu części kary zapłaconej ENERGA-OPERATOR S.A., które wystąpiły w I kwartale 2011 roku w kwocie 31 mln PLN.

Przychody finansowe netto w I kwartale 2012 roku wyniosły 594 mln PLN i obejmowały przede wszystkim dodatnie różnice kursowe netto od kredytów i pozostałych pozycji w walutach obcych w kwocie 642 mln PLN oraz odsetki netto w wysokości (-) 45 mln PLN.

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 395 mln PLN oraz zgodnie z MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) dodatnie różnice kursowe z przeliczenia sald kredytów walutowych jednostek zagranicznych w kwocie 115 mln PLN zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z konsolidacji.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za I kwartał 2012 roku wyniósł 1 244 mln PLN.

Wyniki operacyjne podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w I kwartale 2012 roku

- PKN ORLEN S.A. – zysk operacyjny był niższy o (-) 270 mln PLN (r/r) i wyniósł 670 mln PLN.
 - niższy o (-) 292 mln PLN (r/r) wynik segmentu rafineryjnego głównie na skutek niższego wpływu wyceny zapasów w kwocie (-) 109 mln PLN (r/r) oraz ujemnego wpływu zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach.
 - wyższy o 14 mln PLN wynik segmentu detalicznego to przede wszystkim efekt rosnących wolumenów sprzedaży oraz wyższych marż na sprzedaży pozapaliwowej, przy niższych marżach paliwowych na skutek wysokich cen paliw.
 - poprawa wyników segmentu petrochemicznego o 64 mln PLN (r/r) obejmuje głównie pozytywny wpływ wyższej sprzedaży wolumenowej, przy ujemnym wpływie czynników makroekonomicznych oraz wyższych kosztach amortyzacji w związku z uruchomieniem Kompleksu PX/PTA.
 - wyższe o (-) 56 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych głównie w związku z brakiem przychodów z tytułu otrzymanego zwrotu części kary zapłaconej ENERGA-OPERATOR S.A. z I kwartału 2011 roku.

Wyniki Grupy ORLEN za I kwartał 2012 roku

- Grupa Kapitałowa ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) – wynik operacyjny był niższy o (-) 27 mln PLN (r/r) i wyniósł 73 mln PLN.
 - obniżenie wyniku operacyjnego segmentu rafineryjnego o (-) 23 mln PLN (r/r) to głównie efekt ujemnego wpływu wyceny zapasów w kwocie (-) 51 mln PLN (r/r) oraz niekorzystnego wpływu czynników makroekonomicznych przy wyższych wolumenach sprzedaży.
 - wynik segmentu detalicznego na poziomie z I kwartału 2011 roku przy wyższej sprzedaży wolumenowej i stabilnym poziomie marż.
 - wyższe o (-) 4 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych.
- Grupa Kapitałowa Unipetrol („Grupa Unipetrol”) – wynik operacyjny był niższy o (-) 95 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 8 mln PLN.
 - wyższy o 15 mln PLN (r/r) wynik segmentu rafineryjnego to efekt poprawy wolumenowej struktury sprzedaży oraz pozytywnego oddziaływania czynników makroekonomicznych, przy negatywnym wpływie wyceny zapasów w kwocie (-) 7 mln PLN.
 - niższy o (-) 3 mln PLN (r/r) wynik segmentu detalicznego to przede wszystkim rezultat niższej sprzedaży wolumenowej oraz marż realizowanych na sprzedaży pozapaliwowej.
 - obniżenie wyniku segmentu petrochemicznego o (-) 101 mln PLN (r/r) głównie na skutek ujemnego wpływu marż petrochemicznych, przy pozytywnym wpływie wyceny zapasów w kwocie 23 mln PLN.
 - wyższe o (-) 6 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych.

Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 31 marca 2012 roku wyniosło 7 146 mln PLN i było o (-) 443 mln PLN niższe w porównaniu ze stanem z końca 2011 roku.

W I kwartale 2012 roku spadek zadłużenia netto z tytułu różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych wyniósł (-) 934 mln PLN, przy wzroście o 491 mln PLN z tytułu zmiany salda środków pieniężnych, spłaty netto kredytów oraz wyceny obligacji.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej w I kwartale 2012 roku wyniosły 148 mln PLN.

Główne pozycje przepływów operacyjnych to wynik netto powiększony o amortyzację w łącznej kwocie 1 823 mln PLN oraz zmiana salda kapitału pracującego netto w kwocie (-) 1 528 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w I kwartale 2012 roku wyniosły (-) 556 mln PLN i obejmowały przede wszystkim wydatki netto na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie (-) 537 mln PLN w związku z realizowanymi programami inwestycyjnymi.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej w I kwartale 2012 roku wyniosły (-) 782 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto z tytułu spłaty kredytów i pożyczek oraz emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych w łącznej kwocie (-) 680 mln PLN oraz wydatki z tytułu kosztów obsługi zadłużenia w wysokości (-) 93 mln PLN.

W rezultacie salda środków pieniężnych zmniejszyło się w I kwartale 2012 roku o (-) 1 190 mln PLN (r/r) i na 31 marca 2012 roku wyniosło 4 216 mln PLN.

Transakcje związane z zapasami obowiązkowymi ropy naftowej

W dniu 31 stycznia 2012 roku wygasła umowa dotycząca gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej zawarta przez PKN ORLEN S.A. z Maury Sp. z o.o. z grudnia 2010 roku.

W związku z powyższym oraz zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami dotyczącymi utrzymywania zapasów obowiązkowych, PKN ORLEN S.A. zakupił za około 1 213 mln PLN ropę naftową posiadaną przez Maury Sp. z o.o. Cena zakupu ropy była zabezpieczona w dniu zawarcia umowy kontraktem terminowym. Rozliczenie transakcji zabezpieczającej pomniejszyło cenę zakupu surowca o około 203 mln PLN.

W dniu 28 marca 2012 roku w ramach procesu zmiany formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej przez PKN ORLEN S.A. podpisana została z Ashby Sp. z o.o. umowa sprzedaży części zapasów oraz umowa zlecenia utworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej.

Na podstawie umowy sprzedaży PKN ORLEN S.A. sprzedał spółce Ashby Sp. z o.o. ropę naftową o wartości około 1 250 mln PLN. Cena surowca została ustalona w oparciu o notowania rynkowe.

Na podstawie umowy utworzenia i utrzymywania zapasów ropy naftowej Ashby Sp. z o.o. będzie świadczył usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek PKN ORLEN S.A. zaś PKN ORLEN S.A. będzie gwarantował przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji. Umowa utworzenia i utrzymywania zapasów ropy naftowej została zawarta na okres 1 roku, przy czym umowa uwzględnia możliwość jej przedłużenia na kolejny okres.

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

Komentarz makroekonomiczny

Ceny ropy, dyferencjał BRENT / URAL, marże modelowe

Tabela 2

Wyszczególnienie	Kwartał			zmiana %
	IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	109,4	118,6	105,4	12,5
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	0,3	1,3	2,9	-55,2
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)	2,8	3,3	1,5	120,0
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)	609	618	751	-17,7
Marże (crack) z notowań				
Produkty rafineryjne (USD/t)				
Benzyna	107	172	126	36,5
ON	146	115	118	-2,5
Lekki olej opałowy	118	94	89	5,6
Jet A-1	180	160	173	-7,5
Ciężki olej opałowy	-207	-215	-243	11,5
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Polietylen	152	162	178	-9,0
Polipropylen	234	257	337	-23,7
Etylen	483	546	567	-3,7
Propylen	412	436	542	-19,6
Toluen	151	190	180	5,6
Benzen	62	233	379	-38,5
Butadien	1 235	1 298	883	47,0
Paraksylen	517	511	612	-16,5

Kursy walutowe

Tabela 3

Waluta	Kurs średni ¹⁾			zmiana %	Kurs na koniec ¹⁾			zmiana %
	IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011		IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
PLN/USD	3,28	3,23	2,88	12,2	3,42	3,12	2,82	10,6
PLN/EUR	4,42	4,23	3,94	7,4	4,42	4,16	4,01	3,7
PLN/CZK	0,18	0,17	0,16	6,3	0,17	0,17	0,16	6,3
LTL/USD	2,56	2,63	2,53	4,0	2,67	2,59	2,46	5,3
LTL/EUR	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	0,0
CZK/USD	18,8	19,1	17,8	7,3	19,9	18,5	17,3	6,9
CZK/EUR	25,3	25,1	24,4	2,9	25,8	24,7	24,5	0,8

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

Wyniki Grupy ORLEN za I kwartał 2012 roku

Konsumpcja paliw

Tabela 4

Kraje, w tys. ton	IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Polska ¹⁾	4 259	3 507	3 640	-3,7
Benzyny	975	881	891	-1,1
ON	3 284	2 626	2 749	-4,5
Litwa ²⁾	321	291	259	12,4
Benzyny	63	51	56	-8,9
ON	258	240	203	18,2
Czechy ³⁾	1 467	1 253	1 262	-0,7
Benzyny	432	360	379	-5,0
ON	1 035	893	883	1,1
Niemcy ⁴⁾	13 307	11 965	12 086	-1,0
Benzyny	4 961	4 351	4 565	-4,7
ON	8 346	7 614	7 521	1,2

1) Na podstawie szacunków Agencji Rynku Energii S.A.

2) Na podstawie danych Litewskiego Urzędu Statystycznego.

3) Na podstawie danych Czeskiego Urzędu Statystycznego.

4) Na podstawie danych Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego.

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 5

IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
23 738	23 088	17 614	31,1	Przychody segmentu, w tym:	23 088	17 614	31,1
16 764	16 063	12 303	30,6	Sprzedaż zewnętrzna	16 063	12 303	30,6
6 974	7 025	5 311	32,3	Sprzedaż między segmentami	7 025	5 311	32,3
-23 205	-22 334	-16 595	34,6	Koszty segmentu	-22 334	-16 595	34,6
-300	-22	9	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-22	9	-
233	732	1 028	-28,8	Zysk operacyjny	732	1 028	-28,8
-408	48	185	-74,1	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO	48	185	-74,1
521	993	1 305	-23,9	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	993	1 305	-23,9
212	143	146	-2,1	CAPEX	143	146	-2,1
5 992	5 111	5 217	-2,0	Sprzedaż produktów (tys. ton)	5 111	5 217	-2,0

W I kwartale 2012 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 732 mln PLN i był niższy o (-) 296 mln PLN (r/r).

Pozytywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2012 roku był niższy o (-) 159 mln PLN (r/r).

Łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujących zmiany dyferencjału URAL/Brent, marży rafineryjnej i kursu PLN względem walut obcych oraz wolumenów sprzedaży wyniósł 116 mln PLN (r/r).

W I kwartale 2012 roku PKN ORLEN S.A. odkupił od Maury Sp. z o.o. transzę zapasów obowiązkowych sprzedanych w grudniu 2010 roku. Cena odkupu ropy została zabezpieczona kontraktem terminowym i efektywnie była zbliżona do ceny sprzedaży, a tym samym niższa od aktualnych notowań rynkowych. Dodatni wpływ tej transakcji na wynik operacyjny w I kwartale 2012 roku wyniósł około 240 mln PLN.

W I kwartale 2011 roku, celem minimalizacji efektów postojów instalacji konwersyjnych PKN ORLEN S.A. zwiększył udział rop o niskiej zawartości siarki w całkowitym przerobie ropy oraz w zapasie operacyjnym. Zmniejszenie poziomu zapasów operacyjnych ropy REBCO, zakupionych w poprzednich latach i ewidencjonowanych wg wyceny metodą LIFO po niższych cenach miało pozytywny wpływ na wynik operacyjny I kwartału 2011 roku w wysokości 296 mln PLN.

Dodatni efekt netto powyższych zdarzeń jednorazowych na wynik operacyjny I kwartału 2012 roku był niższy o (-) 56 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych elementów operacyjnych obejmujących głównie zmiany legislacyjne w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach oraz ujemne efekty na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (-) 197 mln PLN (r/r).

W I kwartale 2012 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu wyniosły 143 mln PLN i utrzymały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w I kwartale 2012 roku należały: budowa kotła K8 w Zakładzie Elektrociepłowni, modernizacja i intensyfikacja instalacji Alkilacji HF oraz legalizacja zbiorników produktowych w PKN ORLEN S.A.; wymiana części reaktora na instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego oraz prace na Instalacji do granulacji i odgazowywania siarki w ORLEN Lietuva; wydatki związane z dostosowaniem urządzeń elektrycznych do zgodności z wymogami prawnymi w Grupie Unipetrol.

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 6

IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
9 620	8 947	6 965	28,5	Przychody segmentu, w tym:	8 947	6 965	28,5
9 589	8 916	6 938	28,5	Sprzedaż zewnętrzna	8 916	6 938	28,5
31	31	27	14,8	Sprzedaż między segmentami	31	27	14,8
-9 527	-8 909	-6 933	28,5	Koszty segmentu	-8 909	-6 933	28,5
-67	-12	-6	-100,0	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-12	-6	-100,0
26	26	26	0,0	Zysk operacyjny	26	26	0,0
118	115	108	6,5	Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	115	108	6,5
213	22	22	0,0	CAPEX	22	22	0,0
1 922	1 732	1 600	8,3	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 732	1 600	8,3

W I kwartale 2012 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 26 mln PLN, co odpowiada poziomowi z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wzrost wolumenowej sprzedaży paliw o 8% (r/r) osiągnięty głównie na rynku polskim, niemieckim i litewskim wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego segmentu o 28 mln PLN (r/r).

Wzrost marży na sprzedaży pozapaliwowej o 21 mln PLN (r/r) skompensował efekty niższych marż ze sprzedaży paliw w wysokości (-) 6 mln PLN (r/r) oraz ujemny wpływ pozostałych czynników obejmujących głównie wyższe koszty amortyzacji oraz ujemny wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w łącznej wysokości (-) 15 mln PLN (r/r).

Rosnąca presja na marże detaliczne związana ze wzrostem notowań ropy naftowej i w konsekwencji cen paliw widoczna była szczególnie na rynku polskim, niemieckim i litewskim.

Wzrost kosztów funkcjonowania stacji paliw w efekcie wyższej sprzedaży wolumenowej wpłynął na obniżenie wyniku segmentu o (-) 28 mln PLN.

Na koniec marca 2012 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła 666 i była wyższa o 34 (r/r).

W I kwartale 2012 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu wyniosły 22 mln PLN i ukształtowały się na poziomie I kwartału 2011 roku.

Dotyczyły one uruchomienia 3 nowych stacji paliw oraz modernizacji 9 stacji CoDo.

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 7

IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
4 426	5 211	4 184	24,5	Przychody segmentu, w tym:	5 211	4 184	24,5
3 554	4 246	3 413	24,4	Sprzedaż zewnętrzna	4 246	3 413	24,4
872	965	771	25,2	Sprzedaż między segmentami	965	771	25,2
-4 329	-4 871	-3 815	27,7	Koszty segmentu	-4 871	-3 815	27,7
-1 357	6	16	-62,5	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	6	16	-62,5
-1 260	346	385	-10,1	Zysk/(Strata) operacyjna	346	385	-10,1
-1 278	292	339	-13,9	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO	292	339	-13,9
-1 036	545	552	-1,3	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	545	552	-1,3
185	48	135	-64,4	CAPEX	48	135	-64,4
1 239	1 381	1 253	10,2	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 381	1 253	10,2

W I kwartale 2012 roku zysk operacyjny segmentu petrochemicznego Grupy ORLEN wyniósł 346 mln PLN i był niższy o (-) 39 mln PLN (r/r).

Pozytywny wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w I kwartale 2012 roku był wyższy o 8 mln PLN (r/r).

Wpływ niższych marż modelowych spowodował obniżenie wyniku operacyjnego segmentu o (-) 277 mln PLN (r/r).

Wzrost sprzedaży wolumenowej osiągnięty głównie dzięki rozpoczętej w II kwartale 2011 roku sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży olefin, poliolefin i nawozów sztucznych, zwiększył wynik operacyjny segmentu o 286 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych czynników wyniósł (-) 56 mln PLN i obejmował głównie wyższe koszty amortyzacji w związku z oddaniem do użytkowania kompleksu PX/PTA.

W I kwartale 2012 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zmniejszyły się o (-) 87 mln PLN (r/r) i wyniosły 48 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w tym okresie należały: modernizacja pneumatyki i automatyki na wydziale Fenolu oraz rozbudowa kompresora na wydziale ekspedycji Olefin w PKN ORLEN S.A.; zadania związane ze zmniejszeniem energochłonności i wzrostem produkcji w kompleksie nawozowym w Anwil S.A.; rekonstrukcja pieca pirolitycznego na instalacji Olefin w Grupie Unipetrol.

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 8

IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
124	76	74	2,7	Przychody segmentu, w tym:	76	74	2,7
67	22	21	4,8	Sprzedaż zewnętrzna	22	21	4,8
57	54	53	1,9	Sprzedaż między segmentami	54	53	1,9
-325	-245	-203	20,7	Koszty segmentu	-245	-203	20,7
142	4	29	-86,2	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	4	29	-86,2
-59	-165	-100	-65,0	Strata operacyjna	-165	-100	-65,0
-28	-135	-72	-87,5	Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	-135	-72	-87,5
79	24	23	4,3	CAPEX	24	23	4,3

Wyższe o (-) 65 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych to głównie efekt braku wpływów z tytułu zwrotu części kary zapłaconej ENERGA-OPERATOR S.A. z I kwartału 2011 roku w wysokości 31 mln PLN.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w I kwartale 2012 roku w wysokości 24 mln PLN były związane głównie z realizacją projektów w obszarze IT, prowadzeniem prac poszukiwawczych oraz analitycznych na pozyskanych danych geologicznych z aktualnie prowadzonych odwiertów.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku

Tabela 9

IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
29 976	29 248	22 674	29,0	Przychody ze sprzedaży	29 248	22 674	29,0
-28 092	-26 981	-20 177	33,7	Koszt własny sprzedaży	-26 981	-20 177	33,7
1 884	2 267	2 497	-9,2	Zysk brutto ze sprzedaży	2 267	2 497	-9,2
-936	-937	-878	6,7	Koszty sprzedaży	-937	-878	6,7
-427	-367	-329	11,6	Koszty ogólnego zarządu	-367	-329	11,6
431	132	165	-20,0	Pozostałe przychody operacyjne	132	165	-20,0
-2 012	-156	-116	34,5	Pozostałe koszty operacyjne	-156	-116	34,5
-1 060	939	1 339	-29,9	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	939	1 339	-29,9
2 422	827	247	234,8	Przychody finansowe	827	247	234,8
-776	-233	-275	-15,3	Koszty finansowe	-233	-275	-15,3
1 646	594	-28	-	Przychody i koszty finansowe	594	-28	-
0	-1	64	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-1	64	-
586	1 532	1 375	11,4	Zysk przed opodatkowaniem	1 532	1 375	11,4
-388	-288	-227	26,9	Podatek dochodowy	-288	-227	26,9
198	1 244	1 148	8,4	Zysk netto	1 244	1 148	8,4
				Składniki innych całkowitych dochodów:			
168	201	474	-57,6	Wycena instrumentów zabezpieczających	201	474	-57,6
-2	-89	-2	4 350,0	Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	-89	-2	4 350,0
10	0	0	-	Wycena nieruchomości do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	0	0	-
-223	-235	170	-	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-235	170	-
-33	-21	-90	-76,7	Podatek odroczoney od składników innych całkowitych dochodów	-21	-90	-76,7
-80	-144	552	-	Suma składników innych całkowitych dochodów	-144	552	-
118	1 100	1 700	-35,3	Całkowite dochody netto	1 100	1 700	-35,3
198	1 244	1 148	8,4	Zysk netto przypadający na:	1 244	1 148	8,4
619	1 260	1 105	14,0	akcjonariuszy jednostki dom.	1 260	1 105	14,0
-421	-16	43	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	-16	43	-
118	1 100	1 700	-35,3	Całkowite dochody przypadające na:	1 100	1 700	-35,3
647	1 149	1 584	-27,5	akcjonariuszy jednostki dom.	1 149	1 584	-27,5
-529	-49	116	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	-49	116	-
1,45	2,95	2,58	14,3	Zysk/(Strata) netto i rozdwojony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dom. (w PLN na akcję)	2,95	2,58	14,3

Wyniki Grupy ORLEN za I kwartał 2012 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku**

Tabela 10

31.03.2012	Wyszczególnienie, w mln PLN	31.12.2011	zmiana %
1	2	3	4=(1-3)/3
	AKTYWA		
25 608	Rzeczowe aktywa trwałe	26 579	-3,7
116	Nieruchomości inwestycyjne	118	-1,7
1 760	Wartości niematerialne	1 323	33,0
95	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	96	-1,0
12	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13	-7,7
41	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	2,5
350	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	399	-12,3
45	Pozostałe aktywa długoterminowe	31	45,2
28 027	Aktywa trwałe	28 599	-2,0
17 849	Zapasy	16 297	9,5
8 525	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 071	5,6
224	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	293	-23,5
30	Należności z tytułu podatku dochodowego	34	-11,8
4 216	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 409	-22,1
27	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28	-3,6
30 871	Aktywa obrotowe	30 132	2,5
58 898	Aktywa razem	58 731	0,3
	PASYWA		
1 058	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
60	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-24	-
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	5	0,0
221	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	416	-46,9
23 119	Zyski zatrzymane	21 852	5,8
25 690	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	24 534	4,7
2 190	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	2 265	-3,3
27 880	Kapitał własny razem	26 799	4,0
9 905	Kredyty i pożyczki	10 538	-6,0
605	Rezerwy	621	-2,6
840	Rezerwy na podatek odroczonego	741	13,4
16	Przychody przyszłych okresów	16	0,0
170	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	203	-16,3
11 536	Zobowiązania długoterminowe	12 119	-4,8
15 361	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 093	1,8
1 481	Kredyty i pożyczki	2 460	-39,8
709	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	674	5,2
1 101	Rezerwy	1 008	9,2
538	Przychody przyszłych okresów	136	295,6
292	Pozostałe zobowiązania finansowe	442	-33,9
19 482	Zobowiązania krótkoterminowe	19 813	-1,7
31 018	Zobowiązania razem	31 932	-2,9
58 898	Pasywa razem	58 731	0,3

Wyniki Grupy ORLEN za I kwartał 2012 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku

Tabela 11

IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
198	1 244	1 148	8,4	Zysk netto	1 244	1 148	8,4
				Korekty o pozycje:			
0	1	-64	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1	-64	-
635	579	554	4,5	Amortyzacja	579	554	4,5
180	-388	70	-	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	-388	70	-
100	87	75	16,0	Odsetki netto	87	75	16,0
-113	36	-23	-	Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej	36	-23	-
-48	-662	-817	-19,0	Zmiana stanu należności	-662	-817	-19,0
-525	-1 778	-1 541	15,4	Zmiana stanu zapasów	-1 778	-1 541	15,4
-1 424	912	388	135,1	Zmiana stanu zobowiązań	912	388	135,1
188	152	156	-2,6	Zmiana stanu rezerw	152	156	-2,6
388	288	227	26,9	Podatek dochodowy od zysku przed opod.	288	227	26,9
-117	-181	-60	201,7	Podatek dochodowy (zapłacony)	-181	-60	201,7
-146	-142	-155	-8,4	Pozostałe korekty	-142	-155	-8,4
-684	148	-42	-	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	148	-42	-
				Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
-675	-548	-871	-37,1	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-548	-871	-37,1
47	11	295	-96,3	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	11	295	-96,3
3 672	0	0	-	Sprzedaż akcji i udziałów	0	0	-
-14	-10	0	-	Nabycie akcji i udziałów	-10	0	-
4	8	11	-27,3	Sprzedaż papierów wartościowych i dep.	8	11	-27,3
-2	-17	-54	-68,5	Nabycie papierów wartościowych i dep.	-17	-54	-68,5
1	3	4	-25,0	Odsetki otrzymane	3	4	-25,0
-119	-3	8	-	Pozostałe	-3	8	-
2 913	-556	-607	-8,4	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	-556	-607	-8,4
				Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
3 010	3 783	3 040	24,4	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 783	3 040	24,4
0	1 000	0	-	Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000	0	-
-2 185	-4 713	-2 459	91,7	Splaty kredytów i pożyczek	-4 713	-2 459	91,7
0	-750	0	-	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-750	0	-
-151	-93	-98	-5,1	Zapłacone odsetki	-93	-98	-5,1
-7	-7	-7	0,0	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-7	-7	0,0
-3	0	0	-	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom/udziałowcom niekontrolującym	0	0	-
-15	-2	-3	-33,3	Pozostałe	-2	-3	-33,3
649	-782	473	-	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	-782	473	-
2 878	-1 190	-176	576,1	(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środ. pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 190	-176	576,1
2	-3	-7	-57,1	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-3	-7	-57,1
2 529	5 409	2 821	91,7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 409	2 821	91,7
5 409	4 216	2 638	59,8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 216	2 638	59,8

Wyniki Grupy ORLEN za I kwartał 2012 roku

Dane operacyjne

PRODUKCJA
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku

Tabela 12

Produkcja w tys. ton	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %	I kw. 2012	udział %	I kw. 2012	udział %	I kw. 2012	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	GK ORLEN	GK ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva			
Przerób ropy	6 656	6 423	3,6	3 656	-	906	-	2 023	-		
Benzyna	1 345	1 423	-5,5	557	19,2	163	16,7	624	31,2		
ON	2 684	2 468	8,8	1 384	47,8	420	43,0	880	44,0		
Lekki olej opałowy	249	160	55,6	225	7,8	14	1,4	2	0,1		
Jet A-1	137	121	13,2	76	2,6	12	1,2	49	2,4		
Ciężki olej opałowy	804	786	2,3	368	12,7	25	2,6	383	19,1		
LPG	109	119	-8,4	48	1,7	33	3,4	46	2,3		
Asfalt	80	50	60,0	0	0,0	44	4,5	0	0,0		
Oleje	71	60	18,3	0	0,0	25	2,6	0	0,0		
Pozostałe	205	256	-19,9	239	8,2	240	24,6	17	0,9		
Produkty razem	5 684	5 443	4,4	2 897	-	976	-	2 001	-		
Segment Petrochemia	GK ORLEN	GK ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		BOP		Grupa Anwil	
Polietylen	121	123	-1,6	0	0,0	73	8,1	48	51,6	0	0,0
Polipropylen	104	106	-1,9	0	0,0	59	6,6	45	48,4	0	0,0
Etylen	80	79	1,3	130	27,8	114	12,7	0	0,0	0	0,0
Propylen	60	51	17,6	90	19,3	70	7,8	0	0,0	0	0,0
Toluen	2	18	-88,9	3	0,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	88	78	12,8	37	7,9	52	5,8	0	0,0	0	0,0
Aceton	7	7	0,0	7	1,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	33	31	6,5	16	3,4	17	1,9	0	0,0	0	0,0
Glikol	18	19	-5,3	18	3,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	8	7	14,3	8	1,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	12	10	20,0	12	2,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	88	93	-5,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0	91	18,1
PCW granulaty	13	14	-7,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	13	2,6
CANWIL	99	99	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	99	19,8
Saletra amonowa	156	139	12,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	156	31,1
Siarczan amonu	57	53	7,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0	57	11,4
PTA	133	6	2117	133	28,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Pozostałe	571	708	-19,4	13	2,8	512	57,1	0	0,0	85	17,0
Produkty razem	1 650	1 641	0,5	467	-	897	-	93	-	501	-
Produkcja razem	7 334	7 084	3,5	3 364	-	1 873	-	93	-	501	-

Wyniki Grupy ORLEN za I kwartał 2012 roku

SPRZEDAŻ
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku

Tabela 13

IV kw. 2011	I kw. 2012	I kw. 2011	zmiana %	Sprzedaż w tys. ton	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
Segment Rafineria							
1 181	1 027	1 115	-7,9	Benzyna	1 027	1 115	-7,9
2 287	2 025	1 988	1,9	ON	2 025	1 988	1,9
219	198	230	-13,9	Lekki olej opałowy	198	230	-13,9
204	158	125	26,4	Jet A-1	158	125	26,4
810	765	845	-9,5	Ciężki olej opałowy	765	845	-9,5
145	139	110	26,4	LPG	139	110	26,4
321	56	55	1,8	Asfalt	56	55	1,8
49	42	31	35,5	Oleje	42	31	35,5
776	701	718	-2,4	Pozostałe	701	718	-2,4
5 992	5 111	5 217	-2,0	Produkty razem	5 111	5 217	-2,0
Segment Detal							
657	595	557	6,8	Benzyna	595	557	6,8
1 101	993	909	9,2	ON	993	909	9,2
86	77	70	10,0	LPG	77	70	10,0
78	67	64	4,7	Pozostałe	67	64	4,7
1 922	1 732	1 600	8,3	Produkty razem	1 732	1 600	8,3
7 914	6 843	6 817	0,4	Segment (Rafineria + Detal)	6 843	6 817	0,4
Segment Petrochemia							
104	116	114	1,8	Polietylen	116	114	1,8
86	102	100	2,0	Polipropylen	102	100	2,0
76	79	81	-2,5	Etylen	79	81	-2,5
51	56	54	3,7	Propylen	56	54	3,7
2	2	16	-87,5	Toluen	2	16	-87,5
97	87	82	6,1	Benzen	87	82	6,1
5	1	0	-	Ortoksylen	1	0	-
6	7	7	0,0	Aceton	7	7	0,0
33	34	31	9,7	Butadien	34	31	9,7
19	18	20	-10,0	Glikol	18	20	-10,0
7	8	7	14,3	Tlenek etylenu	8	7	14,3
10	12	10	20,0	Fenol	12	10	20,0
78	86	88	-2,3	PCW	86	88	-2,3
9	13	15	-13,3	PCW granulata	13	15	-13,3
63	97	116	-16,4	CANWIL	97	116	-16,4
128	158	145	9,0	Saletra amonowa	158	145	9,0
58	64	42	52,4	Siarczan amonu	64	42	52,4
113	141	1	14 000,0	PTA	141	1	14 000,0
294	300	324	-7,4	Pozostałe	300	324	-7,4
1 239	1 381	1 253	10,2	Produkty razem	1 381	1 253	10,2
9 153	8 224	8 070	1,9	GK ORLEN - razem	8 224	8 070	1,9