

Wyniki Grupy ORLEN za II kwartał 2012 roku

Podsumowanie wyników

Tabela 1

II kw. 2011	I kw. 2012	II kw. 2012	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln PLN	6 m-cy 2011	6 m-cy 2012	zmiana %
1	2	3	4=(3-1)/1	5	6	7	8=(7-6)/6
25 641	29 248	27 955		9,0 Przychody ze sprzedaży	48 315	57 202	18,4
1 586	1 518	918		-42,1 Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	3 479	2 436	-30,0
1 009	939	375		-62,8 Zysk(Strata) operacyjna, w tym:	2 348	1 314	-44,0
711	670	553		-22,2 PKN ORLEN S.A	1 651	1 223	-25,9
30	-8	-67		- Grupa Unipetrol	117	-75	-
4	73	-269		- ORLEN Lietuva	104	-196	-
264	204	158		-40,2 Pozostałe	476	362	-23,9
				Segmenty operacyjne, w tym:			
510	732	-66		- Rafineria	1 538	666	-56,7
521	346	379		-27,3 Petrochemia	905	725	-19,9
192	26	252		31,3 Detal	219	278	26,9
-214	-165	-190		11,2 Funkcje Korporacyjne ¹	-314	-355	-13,1
577	579	543		-5,9 Amortyzacja, w tym:	1 131	1 122	-0,8
271	261	247		-8,9 Rafineria	548	508	-7,3
205	199	178		-13,2 Petrochemia	372	376	1,1
77	89	89		15,6 Detal	159	179	12,6
24	30	29		20,8 Funkcje Korporacyjne ¹	52	59	13,5
918	1 244	-40		- Zysk netto	2 066	1 204	-41,7
899	1 260	-5		- Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 003	1 255	-37,3
54 472	58 898	56 339		3,4 Aktywa razem	54 472	56 339	3,4
26 550	27 880	27 526		3,7 Kapitał własny	26 550	27 526	3,7
7 884	7 146	8 215		4,2 Dług netto	7 884	8 215	4,2
1 007	148	-92		- Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	965	56	-94,2
-402	-556	-335		-16,7 Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 010	-891	-11,8
498	238	581		16,7 Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	824	819	-0,6
9,1	3,9	2,4		-6,8p.p. Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) ²	9,5	2,4	-7,1p.p.
31,1	26,9	27,7		-3,4p.p. Dźwignia finansowa (%) ³	31,0	29,1	-1,9p.p.
1,24	1,65	2,25		81,5 Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁴	1,24	2,25	81,5
1,69	3,37	3,22		90,5 Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO ⁵	1,69	3,22	90,5
2,10	2,95	-0,01		- Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	4,68	2,93	-37,4
II kw. 2011	I kw. 2012	II kw. 2012	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln PLN	6 m-cy 2011	6 m-cy 2012	zmiana %
770	201	1 233		60,1 Zysk(Strata) operacyjna wg metody LIFO, w tym:	1 220	1 434	17,5
432	217	933		116,0 PKN ORLEN S.A	795	1 150	44,7
40	-119	134		235,0 Grupa Unipetrol	32	15	-53,1
42	-80	-7		- ORLEN Lietuva	-62	-87	-40,3
256	183	173		-32,4 Pozostałe	455	356	-21,8
-239	-738	858		- Wpływ wyceny zapasów ⁶ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym:	-1 128	120	-
-279	-453	380		- PKN ORLEN S.A.	-856	-73	91,5
10	-111	201		1910,0 Grupie Unipetrol	-85	90	-
38	-153	262		589,5 ORLEN Lietuva	-166	109	-
-8	-21	15		- Pozostałe	-21	-6	71,4
726	640	666		-8,3 Zysk(Strata) netto wg metody LIFO ⁷	1 146	3 216	180,6

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 i ich ekwiwalenty / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) z ostatnich czterech kwartałów.

5) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty / (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.

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

Komentarz

Wyniki finansowe

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) wg wyceny zapasów metodą LIFO w II kwartale 2012 roku wyniósł 1 233 mln PLN i był wyższy o 463 mln PLN (r/r).

W ujęciu narastającym zysk operacyjny wg wyceny zapasów metodą LIFO wyniósł 1 434 mln PLN w porównaniu z 1 220 mln PLN w I półroczu 2011 roku.

Łączny wpływ netto zmian otoczenia makroekonomicznego związany głównie z poprawą marż rafineryjnych oraz niższej sprzedaży wolumenowej przede wszystkim w rezultacie przeprowadzonego w II kwartale 2012 roku cyklicznego postępu remontowego w Grupie Kapitałowej ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) zwiększył wynik operacyjny Grupy ORLEN o 513 mln PLN (r/r).

Brak dodatnich efektów zdarzeń jednorazowych występujących w II kwartale 2011 roku w związku z odkupem I transzy zapasów obowiązkowych wyniósł (-) 211 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych elementów operacyjnych, w tym związanych ze wzrostem efektywności działalności oraz zmianą wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 161 mln PLN (r/r).

W wyniku spadających cen ropy naftowej efekt LIFO wpływający na zmniejszenie wyniku operacyjny w II kwartale 2012 roku wyniósł (-) 858 mln PLN, a w ujęciu narastającym za I półrocze 2012 roku (-) 120 mln PLN.

W efekcie zysk operacyjny Grupy ORLEN za II kwartał 2012 roku wyniósł 375 mln PLN, w porównaniu z 1 009 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W ujęciu narastającym Grupa ORLEN osiągnęła w I półroczu 2012 roku 1 314 mln PLN zysku operacyjnego.

Koszty finansowe netto w II kwartale 2012 roku wyniosły (-) 277 mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów i pozostałych pozycji w walutach obcych w kwocie (-) 299 mln PLN oraz przychody netto z tytułu odsetek oraz rozliczeń i wyceny instrumentów finansowych w wysokości 28 mln PLN.

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 (-) 371 mln PLN oraz zgodnie z MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) ujemne różnice kursowe z przeliczenia sald kredytów walutowych jednostek zagranicznych w kwocie (-) 67 mln PLN zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z konsolidacji.

Wzrost obciążeń podatkowych w relacji do zysku przed opodatkowaniem obejmuje głównie efekt przeszacowania wartości podatkowej niepieniężnych aktywów spółki ORLEN Lietuva w związku ze zmianami kursów wymiany LIT/USD oraz straty podatkowe, dla których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego w Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych strata netto Grupy ORLEN za II kwartał 2012 roku wyniosła (-) 40 mln PLN.

Zysk netto Grupy ORLEN za I półrocze 2012 roku wyniósł 1 204 mln PLN.

Wyniki operacyjne podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w II kwartale 2012 roku

- PKN ORLEN S.A. – zysk operacyjny był niższy o (-) 158 mln PLN (r/r) i wyniósł 553 mln PLN.
 - niższy o (-) 272 mln PLN (r/r) wynik segmentu rafineryjnego to głównie efekt ujemnego wpływu malejących cen ropy naftowej na wycenę zapasów w kwocie (-) 627 mln PLN (r/r) oraz dokonanej w II kwartale 2011 roku transakcji odkupu I transzy zapasów obowiązkowych w wysokości (-) 211 mln PLN (r/r), przy dodatnim wpływie rosnących marż rafineryjnych,
 - wyższy o 54 mln PLN (r/r) wynik segmentu detalicznego to przede wszystkim efekt poprawy marż paliwowych oraz wyższych wolumenów sprzedaży,
 - wyższy o 36 mln PLN (r/r) wynik segmentu petrochemicznego obejmuje przede wszystkim pozytywny wpływ wyższej sprzedaży wolumenowej, przy neutralnym wpływie otoczenia makroekonomicznego,
 - niższe o 24 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych.
- ORLEN Lietuva – wynik operacyjny był niższy o (-) 273 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 269 mln PLN.
 - obniżenie wyniku operacyjnego segmentu rafineryjnego o (-) 281 mln PLN (r/r) to głównie efekt ujemnego wpływu wyceny zapasów w kwocie (-) 224 mln PLN (r/r) oraz przeprowadzonego cyklicznego postępu remontowego rafinerii wpływającego na niższy poziom sprzedaży wolumenowej, przy pozytywnym oddziaływaniu otoczenia makroekonomicznego,

Wyniki Grupy ORLEN za II kwartał 2012 roku

- wynik segmentu detalicznego w wysokości 1 mln PLN utrzymał się na poziomie II kwartału 2011 roku dzięki stabilnym marżom paliwowym i pozapaliwowym,
- niższe o 8 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych.
- Grupa Unipetrol – wynik operacyjny był niższy o (-) 97 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 67 mln PLN.
 - wyższy o 1 mln PLN (r/r) wynik segmentu rafineryjnego to głównie efekt negatywnego wpływu wyceny zapasów w kwocie (-) 82 mln PLN (r/r) oraz niższej sprzedaży wolumenowej przy pozytywnym oddziaływaniu czynników makroekonomicznych,
 - zmniejszony o (-) 2 mln PLN (r/r) wynik segmentu detalicznego to przede wszystkim rezultat niższych marż paliwowych i pozapaliwowych oraz trudnej sytuacji rynkowej wpływającej na obniżenie poziomu sprzedaży paliw,
 - obniżenie wyniku segmentu petrochemicznego o (-) 89 mln PLN (r/r) w rezultacie ujemnego wpływu zmian cen produktów na wycenę zapasów w wysokości (-) 109 mln PLN (r/r) oraz niższych wolumenów sprzedaży,
 - wyższe o (-) 5 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych.

Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 30 czerwca 2012 roku wyniosło 8 215 mln PLN i było o 626 mln PLN wyższe w porównaniu z końcem 2011 roku. Wzrost zadłużenia w I półroczu 2012 roku z tytułu spłaty netto kredytów, wyceny zadłużenia oraz zmniejszenia salda środków pieniężnych wyniósł 1 057 mln PLN przy zmniejszeniu o (-) 431 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych.

W samym II kwartale 2012 roku zadłużenie netto zwiększyło się o 1 069 mln PLN, z czego o 566 mln PLN w efekcie spłaty kredytów netto, wyceny zadłużenia i zmiany salda środków pieniężnych oraz o 503 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w II kwartale 2012 roku wyniosły (-) 92 mln PLN.

Główne pozycje przepływów operacyjnych to wynik netto powiększony o amortyzację w wysokości 503 mln PLN, oraz zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego w wysokości (-) 575 mln PLN związana z dokonaniem rozliczeniem podatkowym za rok 2011 obejmującym zysk ze sprzedaży akcji Polkomtel.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w II kwartale 2012 roku wyniosły (-) 335 mln PLN i obejmowały przede wszystkim wydatki netto na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w związku z realizowanymi programami inwestycyjnymi w kwocie (-) 437 mln PLN, wydatki z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości (-) 51 mln PLN oraz wpływy z tytułu rozliczeń instrumentów finansowych nie objętych rachunkowością zabezpieczeń w kwocie 140 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej w II kwartale 2012 roku wyniosły (-) 142 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto z tytułu spłaty kredytów i pożyczek w wysokości (-) 53 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (-) 80 mln PLN.

W rezultacie saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w II kwartale 2012 roku o (-) 569 mln PLN i na 30 czerwca 2012 roku wyniosło 3 647 mln PLN.

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 %
	I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	119	108	117	-7,7
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	1,3	2,1	2,9	-27,6
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)	3,3	6,8	1,4	385,7
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)	618	772	795	-2,9
Marże (crack) z notowań				
Produkty rafineryjne (USD/t)				
Benzyna	172	214	172	24,4
ON	115	127	100	27,0
Lekki olej opałowy	94	104	73	42,5
Jet A-1	160	172	168	2,4
Ciężki olej opałowy	-215	-197	-265	-25,7
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Polietylen	162	194	213	-8,9
Polipropylen	257	293	310	-5,5
Etylen	546	619	583	6,2
Propylen	436	521	597	-12,7
Toluen	190	306	149	105,4
Benzen	233	311	241	29,0
Butadien	1 298	1 402	1 435	-2,3
Paraksylen	511	550	546	0,7

Kursy walutowe

Tabela 3

Waluta	Kurs średni ¹⁾			zmiana %	Kurs na koniec ¹⁾			zmiana %
	I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011		I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
PLN/USD	3,23	3,32	2,75	20,7	3,12	3,39	2,75	23,3
PLN/EUR	4,23	4,26	3,96	7,6	4,16	4,26	3,99	6,8
PLN/CZK	0,17	0,17	0,16	6,3	0,17	0,17	0,16	6,3
LTL/USD	2,63	2,69	2,40	12,1	2,59	2,76	2,40	15,0
LTL/EUR	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	0,0
CZK/USD	19,1	19,7	16,9	16,6	18,5	20,4	16,8	21,4
CZK/EUR	25,1	25,3	24,3	4,1	24,7	25,6	24,3	5,3

1) Na podstawie kursów ustalanych przez NBP, Czeski Bank Narodowy i Bank Litewski.

Wyniki Grupy ORLEN za II kwartał 2012 roku

Konsumpcja paliw

Tabela 4

Kraje, w tys. ton	I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Polska	3 444	3 866	4 157	-7,0%
Benzyny	867	982	1 038	-5,4%
ON	2 577	2 884	3 119	-7,5%
Litwa	279	362	366	-1,1%
Benzyny	54	62	67	-7,5%
ON	225	300	299	0,3%
Czechy	1 321	1 422	1 467	-3,1%
Benzyny	376	467	491	-4,9%
ON	945	955	976	-2,2%
Niemcy	12 260	13 148	13 131	0,1%
Benzyny	4 533	4 900	5 027	-2,5%
ON	7 727	8 248	8 104	1,8%

Opracowane na bazie danych Agencji Rynku Energii S.A., Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego oraz szacunków własnych.

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 5

I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	6 m-cy 2012	6 m-cy 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
23 088	21 350	19 854	7,5	Przychody segmentu, w tym:	44 438	37 467	18,6
16 063	14 289	13 682	4,4	Sprzedaż zewnętrzna	30 352	25 984	16,8
7 025	7 061	6 172	14,4	Sprzedaż między segmentami	14 086	11 483	22,7
-22 334	-21 408	-19 372	10,5	Koszty segmentu	-43 742	-35 967	21,6
-22	-8	28	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-30	38	-
732	-66	510	-	Zysk/(Strata) operacyjna	666	1 538	-56,7
48	683	303	125,4	Zysk operacyjny wg LIFO	730	488	49,6
993	181	781	-76,8	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 174	2 086	-43,7
143	330	256	28,9	CAPEX	473	402	17,7
5 111	5 095	5 545	-8,1	Sprzedaż produktów (tys. ton)	10 206	10 762	-5,2

W II kwartale 2012 roku wynik operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł (-) 66 mln PLN i był niższy o (-) 576 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w II kwartale 2012 roku był wyższy o (-) 955 mln PLN (r/r).

Łączny wpływ netto wzrostu marż rafineryjnych oraz niższej sprzedaży wolumenowej w rezultacie przeprowadzonego w II kwartale 2012 roku cyklicznego postoiu remontowego w ORLEN Lietuva zwiększył wynik operacyjny segmentu o 491 mln PLN (r/r).

Brak dodatnich efektów ujętych w II kwartale 2011 roku w związku z transakcją odkupu I transzy zapasów obowiązkowych od Lambourn Sp. z o.o. wpłynął na obniżenie wyniku operacyjnego segmentu o (-) 211 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników operacyjnych, w tym związanych z efektywnością działalności wyniósł 99 mln PLN (r/r).

W II kwartale 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 74 mln PLN (r/r) do poziomu 330 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w II kwartale 2012 roku należały: budowa kotła K8 w Zakładzie Elektrociepłowni, modernizacja i intensyfikacja instalacji Alkilacji HF w PKN ORLEN S.A.; realizacja instalacji do granulacji i odgazowywania siarki, a także przeprowadzenie cyklicznego postoiu remontowego w ORLEN Lietuva; wydatki związane z dostosowaniem urządzeń elektrycznych do zgodności z wymogami prawnymi w Grupie Unipetrol.

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 6

I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	6 m-cy 2012	6 m-cy 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
8 947	9 804	8 437	16,2	Przychody segmentu, w tym:	18 752	15 403	21,7
8 916	9 772	8 407	16,2	Sprzedaż zewnętrzna	18 689	15 346	21,8
31	32	30	6,7	Sprzedaż między segmentami	63	57	10,5
-8 909	-9 562	-8 239	16,1	Koszty segmentu	-18 472	-15 172	21,8
-12	10	-6	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-2	-12	83,3
26	252	192	31,3	Zysk operacyjny	278	219	26,9
115	341	269	26,8	Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	457	378	20,9
22	104	90	15,6	CAPEX	126	112	12,5
1 732	1 873	1 836	2,0	Sprzedaż produktów (tys. ton)	3 605	3 436	4,9

W II kwartale 2012 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 252 mln PLN i był wyższy o 60 mln PLN (r/r).

Wzrost wolumenowej sprzedaży paliw o 2% (r/r) osiągnięty na rynku niemieckim, polskim i litewskim wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego segmentu o 9 mln PLN (r/r).

Poprawa marż paliwowych widoczna na rynku polskim i niemieckim w powiązaniu z wyższymi marżami realizowanymi na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych przyczyniła się do zwiększenia wyniku operacyjnego segmentu o 77 mln PLN (r/r).

Pozostałe pozycje związane głównie z wyższymi kosztami funkcjonowania stacji w efekcie wzrostu sprzedaży wolumenowej oraz wyższą amortyzacją segmentu wyniosły (-) 26 mln PLN (r/r).

Na koniec czerwca 2012 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła 708 i była wyższa o 73 (r/r).

W 2 kwartale 2012 roku w Grupie ORLEN uruchomiono 1 nową stację paliw w systemie CoDo w Niemczech. Dodatkowo uruchomiono 3 nowe stacje w systemie franczyzowym w Polsce, zmodernizowano 21 stacji paliw (18 w Polsce, 2 w Czechach i 1 w Niemczech) oraz zamknięto 3 stacje (2 w Polsce i 1 w Czechach).

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 7

I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	6 m-cy 2012	6 m-cy 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
5 211	4 829	4 368	10,6	Przychody segmentu, w tym:	10 039	8 551	17,4
4 246	3 861	3 527	9,5	Sprzedaż zewnętrzna	8 107	6 939	16,8
965	968	841	15,1	Sprzedaż między segmentami	1 932	1 612	19,9
-4 871	-4 472	-3 931	13,8	Koszty segmentu	-9 343	-7 746	20,6
6	22	84	-73,8	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	29	100	-71,0
346	379	521	-27,3	Zysk operacyjny	725	905	-19,9
292	489	489	0,0	Zysk operacyjny wg LIFO	781	827	-5,6
545	557	726	-23,3	Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 101	1 277	-13,8
48	111	102	8,8	CAPEX	159	236	-32,6
1 381	1 181	1 216	-2,9	Sprzedaż produktów (tys. ton)	2 562	2 469	3,8

W II kwartale 2012 roku zysk operacyjny segmentu petrochemicznego Grupy ORLEN wyniósł 379 mln PLN i był niższy o (-) 142 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w II kwartale 2012 roku obniżył wynik operacyjny o (-) 142 mln PLN (r/r).

Negatywny wpływ niższych marż modelowych został skompensowany dodatnim wpływem zmian kursów walutowych, co w powiązaniu z dodatnim efektem wolumenowym osiągniętym głównie w wyniku sprzedaży kwasu tereftalowego PTA wpłynęło na poprawę wyniku operacyjnego segmentu o 13 mln PLN (r/r).

Niższe o (-) 62 mln PLN (r/r) dodatnie saldo na pozostałej działalności operacyjnej odzwierciedla głównie brak przychodów dotyczących odszkodowań z tytułu pożaru oraz dotacji w Anwil S.A., które miały miejsce w II kwartale 2011 roku.

Wpływ pozostałych czynników wyniósł 49 mln PLN (r/r) i obejmował głównie niższe koszty amortyzacji w związku z ujętymi w roku 2011 w Grupie Unipetrol i Anwil odpisami aktualizującymi wartość składników rzeczowych aktywów trwałych.

W II kwartale 2012 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zwiększyły się o 9 mln PLN (r/r) i wyniosły 111 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w tym okresie należały: modernizacja urządzeń pneumatycznych i automatycznych na wydziale Fenolu, zadania związane ze zwiększeniem bezpieczeństwa eksploatacji instalacji Tlenku Etylenu II oraz wymiana kondensatorów na Instalacji Rozdzielania Gazów Pirolitycznych 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

I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	6 m-cy 2012	6 m-cy 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
76	87	80	8,7	Przychody segmentu, w tym:	163	154	5,8
22	33	25	32,0	Sprzedaż zewnętrzna	55	46	19,6
54	54	55	-1,8	Sprzedaż między segmentami	108	108	0,0
-245	-269	-265	1,5	Koszty segmentu	-514	-468	9,8
4	-8	-29	72,4	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-4	0	-
-165	-190	-214	11,2	Strata operacyjna	-355	-314	-13,1
-135	-161	-190	15,3	Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	-296	-262	-13,0
24	36	50	-28,0	CAPEX	61	74	-17,6

Niższe o 24 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych to głównie efekt restrykcyjnej polityki kosztowej dostosowanej do aktualnych potrzeb i sytuacji rynkowej, a także braku ujemnych efektów na pozostałej działalności operacyjnej z II kwartału 2011 roku związanych głównie ze zbyciem zbędnych składników majątkowych.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w II kwartale 2012 roku w wysokości 36 mln PLN były związane głównie z realizacją projektów w obszarze IT oraz analizą pozyskanych danych geologicznych, jak również pracami przygotowawczymi do kolejnych odwiertów w obszarze upstream.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 i 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku

Tabela 9

I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	6 m-cy 2012	6 m-cy 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
29 248	27 955	25 641	9,0	Przychody ze sprzedaży	57 202	48 315	18,4
-26 981	-26 321	-23 440	12,3	Koszt własny sprzedaży	-53 301	-43 617	22,2
2 267	1 634	2 201	-25,8	Zysk brutto ze sprzedaży	3 901	4 698	-17,0
-937	-902	-907	-0,6	Koszty sprzedaży	-1 840	-1 785	3,1
-367	-373	-362	3,0	Koszty ogólnego zarządu	-740	-691	7,1
132	138	199	-30,7	Pozostałe przychody operacyjne	250	364	-31,3
-156	-122	-122	0,0	Pozostałe koszty operacyjne	-257	-238	8,0
939	375	1 009	-62,8	Zysk z działalności operacyjnej	1 314	2 348	-44,0
827	597	159	275,5	Przychody finansowe	782	406	92,6
-233	-874	-172	408,1	Koszty finansowe	-465	-447	4,0
594	-277	-13	2 030,8	Przychody i koszty finansowe	317	-41	-
-1	0	123	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-1	187	-
1 532	98	1 119	-91,2	Zysk przed opodatkowaniem	1 630	2 494	-34,6
-288	-138	-201	-31,3	Podatek dochodowy	-426	-428	-0,5
1 244	-40	918	-	Zysk/(Strata) netto	1 204	2 066	-41,7
				Składniki innych całkowitych dochodów:			
201	-478	-423	13,0	Wycena instrumentów zabezpieczających	-276	51	-
-89	17	71	-76,1	Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	-72	68	-
0	3	0	-	Wycena nieruchomości do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	3	0	-
-235	58	10	480,0	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-176	180	-
-21	87	67	29,9	Podatek odroczone od składników innych całkowitych dochodów	66	-22	-
-144	-312	-275	13,5	Suma składników innych całkowitych dochodów	-456	277	-
1 100	-352	643	-	Całkowite dochody netto	748	2 343	-68,1
				Zysk/(Strata) netto przypadający na:			
1 260	-5	899	-	akcjonariuszy jednostki dom.	1 255	2 003	-37,3
-16	-35	19	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	-51	63	-
1 100	-352	643	-	Całkowite dochody przypadające na:	748	2 343	-68,1
1 149	-298	612	-	akcjonariuszy jednostki dom.	851	2 195	-61,2
-49	-54	31	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	-103	148	-
2,95	-0,01	2,10	-	Zysk/(Strata) netto i rozdwojony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dom. (w PLN na akcję)	2,93	4,68	-37,4

Wyniki Grupy ORLEN za II kwartał 2012 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku**

Tabela 10

31.03.2012	30.06.2012	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	31.12.2011	zmiana %
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
AKTYWA					
25 608	26 058	1,8	Rzeczowe aktywa trwałe	26 579	-2,0
116	118	1,7	Nieruchomości inwestycyjne	118	0,0
1 760	1 254	-28,8	Wartości niematerialne	1 323	-5,2
95	95	0,0	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	96	-1,0
12	12	0,0	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13	-7,7
41	41	0,0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	2,5
350	349	-0,3	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	399	-12,5
45	33	-26,7	Pozostałe aktywa długoterminowe	31	6,5
28 027	27 960	-0,2	Aktywa trwałe	28 599	-2,2
17 849	16 171	-9,4	Zapasy	16 297	-0,8
8 525	8 347	-2,1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 071	3,4
224	151	-32,6	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	293	-48,5
30	44	46,7	Należności z tytułu podatku dochodowego	34	29,4
4 216	3 647	-13,5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 409	-32,6
27	19	-29,6	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28	-32,1
30 871	28 379	-8,1	Aktywa obrotowe	30 132	-5,8
58 898	56 339	-4,3	Aktywa razem	58 731	-4,1
PASYWA					
1 058	1 058	0,0	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	1 227	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
60	-309	-	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-24	1187,5
5	7	40,0	Kapitał z aktualizacji wyceny	5	40,0
221	295	33,5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	416	-29,1
23 119	23 115	0,0	Zyski zatrzymane	21 852	5,8
25 690	25 393	-1,2	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	24 534	3,5
2 190	2 133	-2,6	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	2 265	-5,8
27 880	27 526	-1,3	Kapitał własny razem	26 799	2,7
9 905	10 125	2,2	Kredyty i pożyczki	10 538	-3,9
605	605	0,0	Rezerwy	621	-2,6
840	784	-6,7	Rezerwy na podatek odroczonego	741	5,8
16	18	12,5	Przychody przyszłych okresów	16	12,5
170	177	4,1	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	203	-12,8
11 536	11 709	1,5	Zobowiązania długoterminowe	12 119	-3,4
15 361	13 564	-11,7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 093	-10,1
1 481	1 737	17,3	Kredyty i pożyczki	2 460	-29,4
709	52	-92,7	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	674	-92,3
1 101	665	-39,6	Rezerwy	1 008	-34,0
538	424	-21,2	Przychody przyszłych okresów	136	211,8
292	662	126,7	Pozostałe zobowiązania finansowe	442	49,8
19 482	17 104	-12,2	Zobowiązania krótkoterminowe	19 813	-13,7
31 018	28 813	-7,1	Zobowiązania razem	31 932	-9,8
58 898	56 339	-4,3	Pasywa razem	58 731	-4,1

Wyniki Grupy ORLEN za II kwartał 2012 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 i 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku

Tabela 11

I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	6 m-cy 2012	6 m-cy 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
1 244	-40	918	-	Zysk/(Strata) netto	1 204	2 066	-41,7
				Korekty o pozycje:			
1	0	-123	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1	-187	-
579	543	577	-5,9	Amortyzacja	1 122	1 131	-0,8
-388	25	-3	-	Zysk/(Strata) z tytułu różnic kursowych	-364	67	-
87	96	117	-17,9	Odsetki netto	183	193	-5,2
0	-2	-1	100,0	Dywidendy	-2	-1	100,0
36	-91	32	-	Zysk/(Strata) na działalności inwestycyjnej	-55	9	-
-662	287	-407	-	Zmiana stanu należności	-375	-1 280	-70,7
-1 778	1 831	-1 653	-	Zmiana stanu zapasów	53	-3 194	-
912	-2 089	1 478	-	Zmiana stanu zobowiązań	-1 177	1 866	-
152	46	133	-65,4	Zmiana stanu rezerw	198	289	-31,5
288	138	201	-31,3	Podatek dochodowy od zysku przed opod.	426	428	-0,5
-181	-713	-74	863,5	Podatek dochodowy (zapłacony)	-894	-134	567,2
-142	-123	-188	-34,6	Pozostałe korekty	-264	-288	-8,3
148	-92	1 007	-	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	56	965	-94,2
				Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
-548	-442	-401	10,2	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-991	-1 251	-20,8
11	5	0	-	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	16	273	-94,1
-10	-1	-12	-91,7	Nabycie akcji i udziałów.	-11	-12	-8,3
0	0	0	-	Sprzedaż akcji i udziałów	0	3	-
-17	0	-38	-	Nabycie papierów wartościowych i dep.	-17	-92	-81,5
8	13	61	-78,7	Sprzedaż papierów wartościowych i dep.	20	72	-72,2
3	1	1	0,0	Odsetki otrzymane	4	5	-20,0
0	2	1	100,0	Dywidendy otrzymane	2	2	0,0
2	-51	0	-	(Wydatki)/Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-49	3	-
-5	138	-14	-	Pozostałe	135	-13	-
-556	-335	-402	-16,7	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-891	-1 010	-11,8
				Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
3 783	1 850	9 642	-80,8	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	5 634	12 683	-55,6
1 000	0	1	-	Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000	0	-
-4 713	-1 903	-10 767	-82,3	Spląty kredytów i pożyczek	-6 616	-13 226	-50,0
-750	0	0	-	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-750	0	-
-93	-80	-155	-48,4	Zapłacone odsetki	-173	-253	-31,6
-7	-7	-7	0,0	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-15	-13	15,4
-2	-2	1	-	Pozostałe	-4	-2	100,0
-782	-142	-1 285	-88,9	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-924	-811	13,9
-1 190	-569	-680	-16,3	Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 759	-856	105,5
-3	0	1	-	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-3	-6	-50,0
5 409	4 216	2 638	59,8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 409	2 821	91,7
4 216	3 647	1 959	86,2	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 647	1 959	86,2

SPRZEDAŻ
za okres 3 i 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku

Tabela 12

I kw. 2012	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %	Sprzedaż w tys. ton	6 m-cy 2012	6 m-cy 2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
5 111	5 095	5 545	-8,1	Segment Rafineria	10 206	10 762	-5,2
1 166	1 089	1 330	-18,1	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	2 256	2 555	-11,7
2 381	2 221	2 456	-9,6	Srednie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	4 602	4 799	-4,1
863	1 083	1 057	2,5	Frakcje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	1 947	1 988	-2,1
701	702	702	0,0	Pozostałe	1 401	1 420	-1,3
1 732	1 873	1 836	2,0	Segment Detal	3 605	3 436	4,9
672	742	739	0,4	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	1 414	1 366	3,5
1 060	1 131	1 097	3,1	Srednie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy]	2 191	2 070	5,8
6 843	6 968	7 381	-5,6	Rafineria + Detal	13 811	14 198	-2,7
1 381	1 181	1 216	-2,9	Segment Petrochemia	2 562	2 469	3,8
135	116	117	-0,9	Monomery [etylen, propylen]	251	251	0,0
218	194	211	-8,1	Polimery [polietylen, polipropylen]	412	425	-3,1
92	88	93	-5,4	Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	180	190	-5,3
367	225	281	-19,9	Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	592	637	-7,1
99	84	97	-13,4	Tworzywa sztuczne [PCW, granulaty PCW]	183	199	-8,0
141	119	83	43,4	PTA	259	83	212,0
329	355	334	6,3	Pozostałe	685	684	0,1
8 224	8 149	8 597	-5,2	GK ORLEN - razem	16 373	16 667	-1,8