

## Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

### Podsumowanie wyników

Tabela 1

| IV kw. 2011 | III kw. 2012 | IV kw. 2012 | zmiana %  | Kluczowe dane finansowe, w mln PLN   | 12 m-cy 2011 | 12 m-cy 2012 | zmiana %  |
|-------------|--------------|-------------|-----------|--|--------------|--------------|-----------|
| 1           | 2            | 3           | 4=(3-1)/1 | 5  | 6            | 7            | 8=(7-6)/6 |
| 29 976      | 31 654       | 31 245      |           | <b>4,2 Przychody ze sprzedaży</b>  | 106 973      | 120 102      | 12,3      |
| 713         | 1 552        | 1 039       | 45,7      | - Zysk operacyjny wg LIFO powiększony o amortyzację (EBITDA LIFO) przed odpisem aktualizującym <sup>1</sup>  | 3 894        | 5 147        | 32,2      |
| -1 084      | 1 552        | 351         |           | - Zysk operacyjny wg LIFO powiększony o amortyzację (EBITDA LIFO)  | 2 097        | 4 459        | 112,6     |
| -425        | 2 010        | -162        |           | <b>61,9 Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b>   | 4 446        | 4 284        | -3,6      |
| 78          | 990          | 463         |           | <b>493,6 Zysk(Strata) operacyjna wg LIFO przed odpisem aktualizującym<sup>1</sup></b>  | 1 514        | 2 887        | 90,7      |
| -1 719      | 990          | -225        |           | <b>86,9 Zysk(Strata) operacyjna wg LIFO, w tym:</b>  | -283         | 2 199        | -         |
| 206         | 434          | 308         | 49,5      | - PKN ORLEN S.A.   | 1 068        | 1 891        | 77,1      |
| -1 073      | 86           | -644        | 40,0      | - Grupa Unipetrol  | -1 088       | -543         | 50,1      |
| -180        | 238          | 72          |           | - ORLEN Lietuva  | -320         | 223          | -         |
| -672        | 232          | 39          |           | - Pozostałe  | 57           | 628          | 1001,8    |
| -1 060      | 1 448        | -738        |           | <b>30,4 Zysk(Strata) operacyjna, w tym:</b>  | 2 066        | 2 024        | -2,0      |
| 855         | 680          | -93         |           | - PKN ORLEN S.A.   | 3 174        | 1 810        | -43,0     |
| -1 034      | 161          | -698        | 32,5      | - Grupa Unipetrol  | -965         | -612         | 36,6      |
| -206        | 373          | 30          |           | - ORLEN Lietuva  | -233         | 207          | -         |
| -675        | 234          | 23          |           | - Pozostałe  | 90           | 619          | 587,8     |
|             |              |             |           | <b>Segmenty operacyjne, w tym:</b>   |              |              |           |
| 233         | 1 136        | -875        |           | - Rafineria  | 2 106        | 927          | -56,0     |
| -1 260      | 213          | 267         |           | - Petrochemia  | 13           | 1 205        | 9169,2    |
| 26          | 271          | 98          | 276,9     | - Detal  | 426          | 647          | 51,9      |
| -59         | -172         | -228        | -286,4    | - Funkcje Korporacyjne <sup>2</sup>  | -479         | -755         | -57,6     |
| 635         | 562          | 576         | -9,3      | <b>Amortyzacja, w tym:</b>   | 2 380        | 2 260        | -5,0      |
| 288         | 257          | 275         | -4,5      | - Rafineria  | 1 114        | 1 040        | -6,6      |
| 224         | 187          | 177         | -21,0     | - Petrochemia  | 821          | 741          | -9,7      |
| 92          | 89           | 92          | 0,0       | - Detal  | 334          | 359          | 7,5       |
| 31          | 29           | 32          | 3,2       | - Funkcje Korporacyjne <sup>2</sup>  | 111          | 120          | 8,1       |
| 198         | 1 417        | -451        |           | - Zysk(Strata) netto   | 2 015        | 2 170        | 7,7       |
| 619         | 1 366        | -276        |           | - Zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej   | 2 363        | 2 345        | -0,8      |
| 58 731      | 57 649       | 52 631      | -10,4     | <b>Aktywa razem</b>  | 58 731       | 52 631       | -10,4     |
| 26 799      | 28 926       | 28 307      | 5,6       | <b>Kapitał własny</b>  | 26 799       | 28 307       | 5,6       |
| 7 589       | 5 873        | 6 762       | -10,9     | <b>Dług netto</b>  | 7 589        | 6 762        | -10,9     |
| -684        | 2 654        | 379         |           | - Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 761          | 3 089        | 305,9     |
| 2 913       | -675         | -1 308      |           | - Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | 1 497        | -2 875       | -         |
| 689         | 555          | 660         |           | <b>-4,2 Nakłady inwestycyjne (CAPEX)</b>   | 2 134        | 2 035        | -4,6      |
| 4,9         | 3,9          | 4,7         | -0,2p.p.  | <b>Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%)<sup>3</sup></b>   | 4,9          | 4,7          | -0,2p.p.  |
| 31,5        | 25,0         | 22,1        | -9,4p.p.  | <b>Dźwignia finansowa (%)<sup>4</sup></b>  | 30,2         | 26,0         | -4,2p.p.  |
| 1,95        | 1,94         | 1,31        | -32,8     | <b>Dług netto/Zysk operacyjny wg LIFO powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA LIFO) przed odpisem aktualizującym majątek trwały<sup>1,5</sup></b> | 1,95         | 1,31         | -32,8     |
| 3,23        | 1,94         | 1,52        | -52,9     | <b>Dług netto/Zysk operacyjny wg LIFO powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA LIFO)<sup>5</sup></b>   | 3,23         | 1,52         | -52,9     |
| 1,62        | 1,46         | 1,58        | -2,5      | <b>Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA)<sup>6</sup></b>  | 1,62         | 1,58         | -2,5      |
| 1,45        | 3,19         | -0,65       |           | <b>Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)</b>   | 5,53         | 5,48         | -0,9      |
| IV kw. 2011 | III kw. 2012 | IV kw. 2012 | zmiana %  | Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg LIFO, w mln PLN   | 12 m-cy 2011 | 12 m-cy 2012 | zmiana %  |
| -659        | -458         | 513         |           | <b>- Wpływ wyceny zapasów<sup>7</sup> wg LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym:</b>   | -2 349       | 175          | -         |
| -649        | -246         | 401         |           | - PKN ORLEN S.A.   | -2 106       | 81           | -         |
| -39         | -75          | 54          |           | - Grupie Unipetrol   | -123         | 69           | -         |
| 26          | -135         | 42          | 61,5      | - ORLEN Lietuva  | -87          | 16           | -         |
| 3           | -2           | 16          | 433,3     | - Pozostałe  | -33          | 9            | -         |
| -335        | 1 041        | -34         |           | <b>89,9 Zysk(Strata) netto wg LIFO<sup>8</sup></b>   | 108          | 2 313        | 2 041,7   |

1) Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe w IV kwartale 2012 roku na poziomie (-) 688 mln PLN (segment rafinerijny Grupy Unipetrol) oraz w IV kwartale 2011 roku (segment rafinerijny i petrochemiczny w Grupie Unipetrol oraz PCW Anwil) w wysokości (-) 1 797 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) z ostatnich czterech kwartałów.

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

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

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

7) Wyliczony jako różnica pomiędzy: zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu wyceny zapasów wg metody średniej ważonej.

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

## Komentarz

### Wyniki finansowe

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) wg wyceny zapasów metodą LIFO w IV kwartale 2012 roku przed uwzględnieniem wpływu odpisów wartości majątku trwałego w wyniku przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów na utratę wartości aktywów wyniósł 463 mln PLN. Po uwzględnieniu powyższych odpisów w wysokości (-) 688 mln PLN, wynik operacyjny wg LIFO wyniósł (-) 225 mln PLN i był wyższy o 1 494 mln PLN (r/r).

W skali całego 2012 roku zysk operacyjny wg LIFO przed uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych wartość aktywów trwałych wyniósł 2 887 mln PLN, a po ich uwzględnieniu 2 199 mln PLN.

Łączny dodatni wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujących marżę rafinerijną, petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent oraz wyższe wolumeny sprzedaży w segmencie rafinerijnym i petrochemicznym zwiększył wynik operacyjny Grupy ORLEN w IV kwartale 2012 roku o 739 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników w IV kwartale 2012 roku wyniósł 755 mln PLN (r/r) i dotyczył głównie zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej obejmującego niższe o 1 109 mln PLN (r/r) odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego oraz ujemny wpływ pozostałych elementów w wysokości (-) 284 mln PLN (r/r).

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego ujęte w IV kwartale 2012 roku w kwocie (-) 688 mln PLN dotyczyły segmentu rafinerijnego Grupy Unipetrol. W IV kwartale 2011 roku odpisy te wyniosły (-) 1 797 mln PLN i dotyczyły głównie Unipetrol (segment rafinerijny i petrochemiczny) oraz Anwil (PCW). Ujemny wpływ pozostałych elementów w wysokości około (-) 284 mln PLN (r/r) wynika głównie z braku dodatnich efektów z IV kwartału 2011 roku obejmujących otrzymane odszkodowanie z tytułu rozliczenia skutków pożaru rafinerii ORLEN Lietuva, zwrot zapłaconej kary od ENERGA-OPERATOR S.A. oraz aktualizację salda rezerw na koszty emisji CO<sub>2</sub>.

Efekt LIFO zmniejszający wynik raportowany za IV kwartał 2012 roku na skutek spadających cen ropy naftowej w ujęciu złotówkowym wyniósł (-) 513 mln PLN.

W efekcie wynik operacyjny Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku wyniósł (-) 738 mln PLN, w porównaniu z (-) 1 060 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Efekt LIFO zmniejszający wynik operacyjny w skali całego 2012 roku wyniósł (-) 175 mln PLN wobec pozytywnego wpływu w 2011 roku w wysokości 2 349 mln PLN. W rezultacie wynik operacyjny za cały 2012 rok wyniósł 2 024 mln PLN, co odpowiada poziomowi z roku poprzedniego.

Przychody finansowe netto w IV kwartale 2012 roku wyniosły 66 mln PLN i obejmowały głównie dodatnie różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów i pozostałych pozycji w walutach obcych w kwocie 135 mln PLN oraz koszty netto z tytułu odsetek w wysokości (-) 62 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 83 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 20 mln PLN zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Spadek 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 rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych z lat ubiegłych w Grupie Unipetrol.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych strata netto Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku wyniosła (-) 451 mln PLN.

Zysk netto Grupy ORLEN za cały 2012 rok wyniósł 2 170 mln PLN.

### Wyniki operacyjne podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w IV kwartale 2012 roku

- PKN ORLEN S.A. – zysk operacyjny zmniejszył się o (-) 948 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 93 mln PLN.
  - obniżenie wyniku segmentu rafinerijnego o (-) 964 mln PLN (r/r) to głównie efekt ujemnego wpływu malejących cen ropy na wycenę zapasów w kwocie (-) 1 037 mln PLN, dodatniego wpływu zmian

## Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

- czynników makroekonomicznych oraz braku dodatnich efektów na pozostałej działalności operacyjnej z IV kwartału 2011 roku związanych głównie z aktualizacją salda rezerw na koszty emisji CO<sub>2</sub>,
- wyższy o 70 mln PLN (r/r) wynik segmentu detalicznego to przede wszystkim efekt stopniowej odbudowy marż paliwowych przy niższej sprzedaży wolumenowej w efekcie malejącej konsumpcji paliw,
  - poprawa wyniku segmentu petrochemicznego o 13 mln PLN (r/r) obejmuje pozytywny wpływ zmian czynników makroekonomicznych przy ujemnym wpływie zmian cen produktów na wycenę zapasów w kwocie (-) 13 mln PLN (r/r),
  - wyższe o (-) 67 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych wynikają głównie z braku dodatnich efektów na pozostałej działalności operacyjnej z IV kwartału 2011 roku obejmujących zwrot kary od ENERGA-OPERATOR S.A.
- ORLEN Lietuva – wynik operacyjny był wyższy o 236 mln PLN (r/r) i wyniósł 30 mln PLN.
    - wyższy wynik operacyjny segmentu rafineryjnego o 303 mln PLN (r/r) to głównie efekt sprzyjającego otoczenia makroekonomicznego, wyższej sprzedaży wolumenowej dzięki wysokiej dostępności mocy przerobowych oraz dodatniej zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 130 mln PLN (r/r) w rezultacie braku odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego z IV kwartału 2011 roku, przy negatywnym wpływie wyceny zapasów w kwocie (-) 16 mln PLN (r/r),
    - wyższy wynik segmentu detalicznego o 14 mln PLN (r/r) głównie w efekcie dodatniego wpływu zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej związanej z brakiem odpisów aktualizujących wartość aktywów z IV kwartału 2011 roku,
    - wyższe o (-) 81 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych głównie w rezultacie braku pozytywnych efektów zdarzeń jednorazowych na pozostałej działalności operacyjnej z IV kwartału 2011 roku obejmujących otrzymane odszkodowanie z tytułu rozliczenia skutków pożaru rafinerii z 2006 roku.
  - Grupa Unipetrol – wynik operacyjny był wyższy o 336 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 698 mln PLN.
    - obniżenie wyniku segmentu rafineryjnego o (-) 434 mln PLN to głównie efekt wyższych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego o (-) 478 mln PLN (r/r) oraz wyceny zapasów w kwocie (-) 62 mln PLN (r/r) przy pozytywnym oddziaływaniu czynników makroekonomicznych,
    - zmniejszenie wyniku segmentu detalicznego o (-) 18 mln PLN (r/r) w efekcie obniżenia wolumenów sprzedaży przy utrzymującej się presji rynku na poziom marż paliwowych i pozapaliwowych, ujemnego wpływu zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej (r/r) na skutek przeprowadzonych odpisów aktualizujących wartość majątku,
    - wyższy wynik segmentu petrochemicznego o 797 mln PLN (r/r) głównie w rezultacie wyższej sprzedaży wolumenowej segmentu, korzystnych zmian otoczenia makroekonomicznego oraz braku odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku z IV kwartału 2011 roku w kwocie 629 mln PLN,
    - wyższe o (-) 9 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych głównie w efekcie zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej.

### Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 31 grudnia 2012 roku wyniosło 6 762 mln PLN i było o (-) 827 mln PLN niższe w porównaniu z końcem 2011 roku.

Obniżenie zadłużenia netto w okresie 12 miesięcy 2012 roku z tytułu dodatnich różnic kursowych netto z przeszacowania kredytów walutowych wyniosło (-) 1 040 mln PLN przy wzroście z tytułu spłaty netto kredytów, wyceny zadłużenia oraz zmniejszenia salda środków pieniężnych w kwocie łącznie 213 mln PLN.

W samym IV kwartale 2012 roku zadłużenie netto zwiększyło się o 889 mln PLN w efekcie spłaty kredytów netto, wyceny zadłużenia i zmniejszenia salda środków pieniężnych w łącznej wysokości 1 012 mln PLN przy zmniejszeniu o (-) 123 mln PLN z tytułu dodatnich różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej w IV kwartale 2012 roku wyniosły 379 mln PLN.

Główne pozycje przepływów operacyjnych to wynik netto powiększony o amortyzację i niegotówkowe straty dotyczące działalności inwestycyjnej związane głównie z ujętymi odpisami wartości majątku rzeczowego (segment rafineryjny Grupy Unipetrol) w łącznej kwocie 877 mln PLN oraz zwiększenie zapotrzebowania na kapitał pracujący netto o (-) 288 mln PLN. Łączny wpływ netto pozostałych pozycji wyniósł (-) 210 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2012 roku wyniosły (-) 1 308 mln PLN i obejmowały przede wszystkim wydatki netto na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie (-) 965 mln PLN, z czego (-) 402 mln PLN dotyczyło odkupu sprzedanych w latach poprzednich praw do emisji

## Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

---

CO<sub>2</sub>. Pozostałe wydatki netto w IV kwartale 2012 roku dotyczyły głównie zmiany salda pożyczek oraz nabycia akcji i udziałów w łącznej kwocie (-) 302 mln PLN.

Pozycja wpływy/(wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek obejmuje pożyczkę krótkoterminową udzieloną Whirlwind w wysokości (-) 272 mln PLN w związku z transakcją sprzedaży kolejnej transzy zapasów obowiązkowych (szczegółowy opis transakcji poniżej) oraz wpływ w wysokości 52 mln PLN dotyczący rozliczenia pożyczki udzielonej Petrolot w związku z objęciem udziałów tej jednostki.

Pozycja nabycie akcji i udziałów obejmuje objęcie za (-) 55 mln PLN 49% udziałów w Petrolot Sp. z o.o. (w tym (-) 52 mln PLN z tytułu rozliczenia pożyczki) oraz za (-) 27 mln PLN 49% akcji ORLEN Projekt S.A.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej w IV kwartale 2012 roku wyniosły (-) 736 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto z tytułu spłaty kredytów i pożyczek w wysokości (-) 616 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (-) 107 mln PLN.

W rezultacie saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w IV kwartale 2012 roku o (-) 1 662 mln PLN i na 31 grudnia 2012 roku wyniosło 2 211 mln PLN.

### **Sprzedaż części zapasów obowiązkowych ropy naftowej**

W IV kwartale 2012 roku w ramach procesu zmiany formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej, PKN ORLEN S.A. zawarł z Whirlwind Sp. z o.o. umowę sprzedaży 545 tysięcy ton ropy REBCO za kwotę około 1 185 mln PLN. Kontrakt gwarantuje, że spółka Whirlwind będzie świadczyć usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rzecz PKN ORLEN S.A., natomiast PKN ORLEN S.A. będzie gwarantował przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji. Powyższa transakcja jest drugą tego typu zawartą przez PKN ORLEN S.A. w roku 2012.

Ponadto PKN ORLEN S.A. podpisał z Whirlwind umowę, na mocy której Spółka udzieli Whirlwind krótkoterminowej pożyczki w wysokości 272 mln PLN, oprocentowanej według warunków rynkowych. Pożyczka zostanie spłacona w momencie zwrotu do Whirlwind przez Urząd Skarbowy podatku VAT naliczonego w związku z powyższą transakcją.

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

**Komentarz makroekonomiczny**

**Ceny ropy, dyferencjał BRENT / URAL, marże modelowe**

Tabela 2

| Wyszczególnienie                       | Kwartał    |             |              |             |             | zmiana %  |
|--|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-----------|
|  | I kw. 2012 | II kw. 2012 | III kw. 2012 | IV kw. 2012 | IV kw. 2011 |           |
| 1                                      | 2          | 3           | 4            | 5           | 6           | 7=(5-6)/6 |
| Ropa naftowa Brent (USD/bbl)           | 119        | 108         | 110          | 110         | 109         | 1         |
| Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)     | 1,3        | 2,1         | 0,7          | 1,1         | 0,3         | 267       |
| Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)   | 3,3        | 6,8         | 8,4          | 4,4         | 2,8         | 57        |
| Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)  | 618        | 772         | 625          | 729         | 609         | 20        |
| <b>Marże (crack) z notowań</b>         |            |             |              |             |             |           |
| <b>Produkty rafineryjne (USD/t)</b>    |            |             |              |             |             |           |
| Benzyna                                | 172        | 214         | 227          | 153         | 107         | 43        |
| ON                                     | 115        | 127         | 153          | 154         | 146         | 5         |
| Lekki olej opałowy                     | 94         | 104         | 114          | 119         | 118         | 1         |
| Jet A-1                                | 160        | 172         | 193          | 191         | 180         | 6         |
| Ciężki olej opałowy                    | -215       | -197        | -211         | -246        | -207        | -19       |
| <b>Produkty petrochemiczne (EUR/t)</b> |            |             |              |             |             |           |
| Polietylen                             | 162        | 194         | 182          | 185         | 152         | 22        |
| Polipropylen                           | 257        | 293         | 294          | 300         | 234         | 28        |
| Etylen                                 | 546        | 619         | 513          | 634         | 483         | 31        |
| Propylen                               | 436        | 521         | 391          | 475         | 412         | 15        |
| Toluen                                 | 190        | 306         | 261          | 387         | 151         | 156       |
| Benzen                                 | 233        | 311         | 349          | 392         | 62          | 532       |
| Butadien                               | 1 298      | 1 402       | 882          | 835         | 1 235       | -32       |
| Paraksylen                             | 511        | 550         | 441          | 553         | 517         | 7         |

**Kursy walutowe**

Tabela 3

| Waluta  | Kurs średni <sup>1)</sup> |             |              |             |             | zmiana %  | Kurs na koniec <sup>1)</sup> |             |              |             |             | zmiana %      |
|---------|---------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-----------|------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
|         | I kw. 2012                | II kw. 2012 | III kw. 2012 | IV kw. 2012 | IV kw. 2011 |           | I kw. 2012                   | II kw. 2012 | III kw. 2012 | IV kw. 2012 | IV kw. 2011 |               |
| 1       | 2                         | 3           | 4            | 5           | 6           | 7=(5-6)/6 | 8                            | 9           | 10           | 11          | 12          | 13=(11-12)/12 |
| PLN/USD | 3,23                      | 3,32        | 3,31         | 3,17        | 3,28        | -3,4      | 3,12                         | 3,39        | 3,18         | 3,10        | 3,42        | -9,4          |
| PLN/EUR | 4,23                      | 4,26        | 4,14         | 4,11        | 4,42        | -7,0      | 4,16                         | 4,26        | 4,11         | 4,09        | 4,42        | -7,5          |
| PLN/CZK | 0,17                      | 0,17        | 0,17         | 0,16        | 0,18        | -11,1     | 0,17                         | 0,17        | 0,16         | 0,16        | 0,17        | -5,9          |
| LTL/USD | 2,63                      | 2,69        | 2,76         | 2,66        | 2,56        | 3,9       | 2,59                         | 2,76        | 2,68         | 2,61        | 2,67        | -2,2          |
| 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 | 19,1                      | 19,7        | 20,1         | 19,4        | 18,8        | 3,2       | 18,5                         | 20,4        | 19,3         | 19,1        | 19,9        | -4,0          |
| CZK/EUR | 25,1                      | 25,3        | 25,1         | 25,2        | 25,3        | -0,4      | 24,7                         | 25,6        | 24,9         | 25,1        | 25,8        | -2,7          |

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

Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

**Konsumpcja paliw**

Tabela 4

| Kraje,<br>w tys. ton | I kw.<br>2012 | II kw.<br>2012 | III kw.<br>2012 | IV kw.<br>2012 | IV kw.<br>2011 | zmiana<br>%  | 12 m-cy<br>2012 | 12 m-cy<br>2011 | zmiana<br>%  |
|----------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 1                    | 2             | 3              | 4               | 5              | 6              | 7=(5-6)/6    | 8               | 9               | 10=(8-9)/9   |
| <b>Polska</b>        | <b>3 444</b>  | <b>3 828</b>   | <b>4 067</b>    | <b>3 985</b>   | <b>4 259</b>   | <b>-6,4%</b> | <b>15 324</b>   | <b>16 425</b>   | <b>-6,7%</b> |
| Benzyny              | 867           | 969            | 1 003           | 923            | 975            | -5,3%        | 3 762           | 3 973           | -5,3%        |
| ON                   | 2 577         | 2 859          | 3 064           | 3 062          | 3 284          | -6,8%        | 11 562          | 12 452          | -7,1%        |
| <b>Litwa</b>         | <b>279</b>    | <b>358</b>     | <b>387</b>      | <b>350</b>     | <b>321</b>     | <b>9,0%</b>  | <b>1 374</b>    | <b>1 326</b>    | <b>3,6%</b>  |
| Benzyny              | 54            | 62             | 61              | 57             | 63             | -9,5%        | 234             | 256             | -8,6%        |
| ON                   | 225           | 296            | 326             | 293            | 258            | 13,6%        | 1 140           | 1 070           | 6,5%         |
| <b>Czechy</b>        | <b>1 321</b>  | <b>1 476</b>   | <b>1 539</b>    | <b>1 395</b>   | <b>1 417</b>   | <b>-1,6%</b> | <b>5 731</b>    | <b>5 822</b>    | <b>-1,6%</b> |
| Benzyny              | 376           | 463            | 440             | 407            | 431            | -5,6%        | 1 686           | 1 784           | -5,5%        |
| ON                   | 945           | 1 013          | 1 099           | 988            | 986            | 0,2%         | 4 045           | 4 038           | 0,2%         |
| <b>Niemcy</b>        | <b>12 466</b> | <b>12 952</b>  | <b>13 306</b>   | <b>13 269</b>  | <b>13 401</b>  | <b>-1,0%</b> | <b>51 993</b>   | <b>52 566</b>   | <b>-1,1%</b> |
| Benzyny              | 4 534         | 4 691          | 4 693           | 4 629          | 4 940          | -6,3%        | 18 547          | 19 601          | -5,4%        |
| ON                   | 7 932         | 8 261          | 8 613           | 8 640          | 8 462          | 2,1%         | 33 446          | 32 964          | 1,5%         |

Szacunki opracowane na bazie dostępnych danych Agencji Rynku Energii S.A., Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego.

Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 5

| I kw. 2012 | II kw. 2012 | III kw. 2012 | IV kw. 2012 | IV kw. 2011 | zmiana %  | Wyszczególnienie, w mln PLN   | 12 m-cy 2012 | 12 m-cy 2011 | zmiana %   |
|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-----------|---|--------------|--------------|------------|
| 1          | 2           | 3            | 4           | 5           | 6=(4-5)/5 | 7   | 8            | 9            | 10=(8-9)/9 |
| 23 088     | 21 350      | 24 620       | 24 819      | 23 738      | 4,6       | <b>Przychody segmentu, w tym:</b>   | 93 877       | 83 487       | 12,4       |
| 16 063     | 14 289      | 17 785       | 17 738      | 16 764      | 5,8       | Sprzedaż zewnętrzna   | 65 875       | 58 476       | 12,7       |
| 7 025      | 7 061       | 6 835        | 7 081       | 6 974       | 1,5       | Sprzedaż między segmentami  | 28 002       | 25 011       | 12,0       |
| -22 334    | -21 408     | -23 600      | -25 002     | -23 205     | 7,7       | <b>Koszty segmentu</b>  | -92 344      | -81 137      | 13,8       |
| -22        | -8          | 116          | -692        | -300        | 130,7     | Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto   | -606         | -244         | 148,4      |
| 309        | 930         | 996          | 574         | 221         | 159,7     | <b>Zysk operacyjny wg LIFO powiększony o amortyzację (EBITDA LIFO) przed odpisami aktualizującymi</b> | 2 809        | 1 320        | 112,8      |
| 309        | 930         | 996          | -114        | -120        | -5,0      | <b>Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO)</b>                       | 2 121        | 979          | 116,6      |
| 993        | 181         | 1 393        | -600        | 521         | -         | <b>Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>                                    | 1 967        | 3 220        | -38,9      |
| 48         | 683         | 739          | 300         | -67         | -         | <b>Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO przed odpisami aktualizującymi</b>                                | 1 769        | 206          | 758,7      |
| 48         | 683         | 739          | -388        | -408        | -4,9      | <b>Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO</b>   | 1 081        | -135         | -          |
| 732        | -66         | 1 136        | -875        | 233         | -         | <b>Zysk/(Strata) operacyjna</b>   | 927          | 2 106        | -56,0      |
| 143        | 330         | 129          | 198         | 212         | -6,6      | CAPEX   | 800          | 900          | -11,1      |
| 5 111      | 5 095       | 6 290        | 6 087       | 5 992       | 1,6       | Sprzedaż produktów (tys. ton)   | 22 583       | 23 033       | -2,0       |

W IV kwartale 2012 roku wynik operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł (-) 875 mln PLN i był niższy o (-) 1 108 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ spadających cen ropy naftowej w ujęciu złotówkowym na wycenę zapasów w IV kwartale 2012 roku był wyższy o (-) 1 128 mln PLN (r/r).

Średnie poziomy modelowej marży rafineryjnej w poszczególnych miesiącach IV kwartału 2012 roku zmniejszyły się z poziomu 7,6 USD/bbl w październiku, poprzez 3,8 USD/bbl w listopadzie, do 1,2 USD/bbl w grudniu 2012 roku. Pomimo dużej zmienności marż rafineryjnych i dyferencjału w IV kwartale 2012 roku wpływ zmian czynników makroekonomicznych był dodatni i wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego o 419 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ wyższej sprzedaży wolumenowej segmentu przyczynił się do zwiększenia wyniku operacyjnego o 187 mln PLN (r/r).

Negatywny wpływ pozostałych czynników operacyjnych wyniósł (-) 586 mln PLN (r/r) i obejmował głównie zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (-) 392 mln PLN (r/r) w rezultacie odpisów aktualizujących wartość majątku rzeczowego w segmencie rafineryjnym Grupy Unipetrol a w pozostałej części wpływ netto pozostałych czynników związanych z działalnością handlową i operacyjną segmentu.

W IV kwartale 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 14 mln PLN (r/r) do poziomu 198 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w IV kwartale 2012 roku należały: budowa instalacji katalitycznego odazotowania i odpylania w Zakładzie Elektrociepłowni, modernizacja i intensyfikacja instalacji Alkilacji HF w PKN ORLEN S.A.; realizacja instalacji do granulacji i odgazowywania siarki w ORLEN Lietuva.



Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 6

| I kw.<br>2012 | II kw.<br>2012 | III kw.<br>2012 | IV kw.<br>2012 | IV kw.<br>2011 | zmiana<br>% | Wyszczególnienie, w mln PLN  | 12 m-cy<br>2012 | 12 m-cy<br>2011 | zmiana<br>% |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|--|-----------------|-----------------|-------------|
| 1             | 2              | 3               | 4              | 5              | 6=(4-5)/5   | 7  | 8               | 9               | 10=(8-9)/9  |
| 8 947         | 9 804          | 10 162          | 9 350          | 9 620          | -2,8        | <b>Przychody segmentu, w tym:</b>  | 38 264          | 34 154          | 12,0        |
| 8 916         | 9 772          | 10 128          | 9 324          | 9 589          | -2,8        | Sprzedaż zewnętrzna  | 38 142          | 34 037          | 12,1        |
| 31            | 32             | 34              | 26             | 31             | -16,1       | Sprzedaż między segmentami   | 122             | 117             | 4,3         |
| <b>-8 909</b> | <b>-9 562</b>  | <b>-9 937</b>   | <b>-9 179</b>  | <b>-9 527</b>  | <b>-3,7</b> | <b>Koszty segmentu</b>   | <b>-37 588</b>  | <b>-33 646</b>  | <b>11,7</b> |
| -12           | 10             | 46              | -73            | -67            | 9,0         | Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto  | -29             | -82             | -64,6       |
| 115           | 341            | 360             | 190            | 194            | -2,1        | <b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) przed odpisami aktualizującymi</b> | 1 006           | 836             | 20,3        |
| 115           | 341            | 360             | 190            | 118            | 61,0        | <b>Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)</b>                                | 1 006           | 760             | 32,4        |
| 26            | 252            | 271             | 98             | 102            | -3,9        | <b>Zysk operacyjny przed odpisami aktualizującymi</b>                                    | 647             | 502             | 28,9        |
| 26            | 252            | 271             | 98             | 26             | 276,9       | <b>Zysk operacyjny</b>   | 647             | 426             | 51,9        |
| 22            | 104            | 147             | 226            | 213            | 6,1         | CAPEX  | 499             | 425             | 17,4        |
| 1 732         | 1 873          | 1 995           | 1 867          | 1 922          | -2,9        | Sprzedaż produktów (tys. ton)  | 7 467           | 7 345           | 1,7         |

W IV kwartale 2012 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 98 mln PLN i był wyższy o 72 mln PLN (r/r).

Niższa sprzedaż detaliczna na rynku polskim (r/r), głównie w efekcie spadku konsumpcji paliw w części skompensowana wzrostem wolumenów na rynku niemieckim i czeskim, obniżyła wynik operacyjny segmentu o (-) 16 mln PLN (r/r).

Stopniowa odbudowa marż paliwowych na rynku polskim i niemieckim, przy utrzymującej się presji na marże w Czechach (r/r), zwiększyła wynik operacyjny segmentu o 94 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych czynników w kwocie (-) 6 mln PLN (r/r) dotyczy głównie zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej oraz pozostałych pozycji działalności segmentu.

Na koniec grudnia 2012 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła 763 i była wyższa o 110 (r/r).

W IV kwartale 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 13 mln PLN (r/r) do poziomu 226 mln PLN.

W IV kwartale 2012 roku w Grupie ORLEN uruchomiono 4 nowe stacje paliw (1 w Polsce w systemie CODO, 2 w Czechach w systemie CODO i 1 w systemie COCO). Dodatkowo uruchomiono 16 nowych stacji w systemie franczyzowym w Polsce i 1 stację DODO w Niemczech. W ramach optymalizacji sieci zaprzestano prowadzenia działalności na 17 stacjach (1 CODO i 8 DOFO w Polsce, 6 CODO i 2 DODO w Niemczech). Dla dwóch stacji w Polsce, zmieniono również model biznesowy z DOFO na CODO.



Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 7

| I kw.<br>2012 | II kw.<br>2012 | III kw.<br>2012 | IV kw.<br>2012 | IV kw.<br>2011 | zmiana<br>% | Wyszczególnienie, w mln PLN  | 12 m-cy<br>2012 | 12 m-cy<br>2011 | zmiana<br>% |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|--|-----------------|-----------------|-------------|
| 1             | 2              | 3               | 4              | 5              | 6=(4-5)/5   | 7  | 8               | 9               | 10=(8-9)/9  |
| 5 211         | 4 829          | 4 481           | 5 076          | 4 427          | 14,7        | Przychody segmentu, w tym:   | 19 596          | 17 657          | 11,0        |
| 4 246         | 3 861          | 3 709           | 4 153          | 3 555          | 16,8        | Sprzedaż zewnętrzna  | 15 969          | 14 313          | 11,6        |
| 965           | 968            | 772             | 923            | 872            | 5,8         | Sprzedaż między segmentami   | 3 627           | 3 344           | 8,5         |
| -4 871        | -4 472         | -4 285          | -4 806         | -4 331         | 11,0        | Koszty segmentu  | -18 435         | -16 399         | 12,4        |
| 6             | 22             | 17              | -3             | -1 356         | -99,8       | Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto  | 44              | -1 245          | -           |
| 491           | 667            | 339             | 470            | 319            | 47,3        | Zysk operacyjny wg LIFO powiększony o amortyzację (EBITDA LIFO) przed odpisami aktualizującymi | 1 967           | 2 099           | -6,3        |
| 491           | 667            | 339             | 470            | -1 054         | -           | Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO)                       | 1 967           | 726             | 170,9       |
| 545           | 557            | 400             | 444            | -1 036         | -           | Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)                                    | 1 946           | 834             | 133,3       |
| 292           | 489            | 152             | 293            | 95             | 208,4       | Zysk operacyjny wg LIFO przed odpisami aktualizującymi   | 1 226           | 1 278           | -4,1        |
| 292           | 489            | 152             | 293            | -1 278         | -           | Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO   | 1 226           | -95             | -           |
| 346           | 379            | 213             | 267            | -1 260         | -           | Zysk/(Strata) operacyjna   | 1 205           | 13              | 9 169,2     |
| 48            | 111            | 229             | 88             | 185            | -52,4       | CAPEX  | 477             | 642             | -25,7       |
| 1 381         | 1 181          | 1 342           | 1 329          | 1 239          | 7,3         | Sprzedaż produktów (tys. ton)  | 5 233           | 5 068           | 3,3         |

W IV kwartale 2012 roku zysk operacyjny segmentu petrochemicznego Grupy ORLEN wyniósł 267 mln PLN i był wyższy o 1 527 mln PLN (r/r).

Wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w IV kwartale 2012 roku obniżył wynik operacyjny o (-) 44 mln PLN (r/r).

Pozytywny wpływ wyższych marż petrochemicznych (r/r) oraz ujemny efekt zmian kursów walutowych zwiększyły wynik operacyjny segmentu o 113 mln PLN (r/r).

Wyższa sprzedaż olefin i poliolefin (r/r) głównie w efekcie braku ograniczeń produkcyjnych, które występowały w IV kwartale 2011 roku w Grupie Unipetrol w związku z postojem cyklicznym, stabilne wolumeny PTA a także wzrost sprzedaży nawozów sztucznych i PCW (r/r) wpłynęły na wzrost wyniku operacyjnego o 36 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych czynników wyniósł 1 422 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekty zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 353 mln PLN (r/r) w rezultacie braku odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego w Grupie Unipetrol i Anwil z IV kwartału 2011 roku w łącznej kwocie 1 373 mln PLN (r/r) oraz niższe o 47 mln PLN (r/r) koszty amortyzacji.

W IV kwartale 2012 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zmniejszyły się o (-) 97 mln PLN (r/r) i wyniosły 88 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w tym okresie należały: 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 zmianą technologii skraplania chloru i budowa Instalacji suszenia osadów z biologicznego oczyszczania ścieków w Anwil S.A. oraz rekonstrukcja pieca pirolitycznego na instalacji Olefin w Grupie Unipetrol.

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 8

| I kw.<br>2012 | II kw.<br>2012 | III kw.<br>2012 | IV kw.<br>2012 | IV kw.<br>2011 | zmiana<br>% | Wyszczególnienie, w mln PLN                                 | 12 m-cy<br>2012 | 12 m-cy<br>2011 | zmiana<br>%  |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|---|-----------------|-----------------|--------------|
| 1             | 2              | 3               | 4              | 5              | 6=(4-5)/5   | 7   | 8               | 9               | 10=(8-9)/9   |
| 76            | 87             | 87              | 90             | 124            | -27,4       | <b>Przychody segmentu, w tym:</b>                           | <b>339</b>      | <b>365</b>      | <b>-7,1</b>  |
| 22            | 33             | 32              | 30             | 68             | -55,9       | Sprzedaż zewnętrzna   | 116             | 147             | -21,1        |
| 54            | 54             | 55              | 60             | 56             | 7,1         | Sprzedaż między segmentami                                  | 223             | 218             | 2,3          |
| -245          | -269           | -254            | -330           | -326           | 1,2         | <b>Koszty segmentu</b>                                      | <b>-1 097</b>   | <b>-1 034</b>   | <b>6,1</b>   |
| 4             | -8             | -5              | 12             | 143            | -91,6       | Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto                 | 3               | 190             | -98,4        |
| -135          | -161           | -143            | -196           | -28            | -600,0      | <b>Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b> | <b>-635</b>     | <b>-368</b>     | <b>-72,6</b> |
| -165          | -190           | -172            | -228           | -59            | -286,4      | <b>Strata operacyjna</b>                                    | <b>-755</b>     | <b>-479</b>     | <b>-57,6</b> |
| 24            | 36             | 50              | 148            | 79             | 87,3        | CAPEX   | 259             | 167             | 55,1         |

Wyższe (r/r) koszty netto funkcji korporacyjnych w IV kwartale 2012 roku oraz w ujęciu narastającym to głównie skutek braku dodatnich efektów na pozostałej działalności operacyjnej z 2011 roku obejmujących otrzymane odszkodowanie z tytułu ostatecznego rozliczenia szkód po pożarze rafinerii ORLEN Lietuva z 2006 roku w wysokości 98 mln PLN, zwrot kary w kwocie 76 mln PLN zapłaconej ENERGA-OPERATOR S.A. przez PKN ORLEN S.A. oraz zwrot kary z tytułu podejrzenia stosowania praktyk kartelowych przez Grupę Unipetrol w wysokości 39 mln PLN.

Koszty netto funkcji korporacyjnych obejmują koszty działalności segmentu wydobywania, które w IV kwartale 2012 roku wyniosły (-) 10 mln PLN, co stanowi wzrost o (-) 3 mln PLN (r/r). Narastająco za rok 2012 koszty segmentu wydobywania wyniosły (-) 28 mln PLN i były wyższe o (-) 5 mln PLN (r/r).

Nakłady inwestycyjne („CAPEX”) dotyczące obszaru wydobywania wyniosły w IV kwartale 2012 roku 73 mln PLN i obejmowały przede wszystkim analizy pozyskanych danych geologicznych oraz wydatki związane z realizacją odwiertów. W skali 2012 roku nakłady inwestycyjne osiągnęły poziom 122 mln PLN.

Pozostałe nakłady inwestycyjne („CAPEX”) funkcji korporacyjnych w IV kwartale 2012 roku w wysokości 75 mln PLN obejmowały koszty dokumentacji i uzyskania pozwoleń dla projektów energetycznych realizowanych w polskich obszarach morskich w wysokości 17 mln PLN oraz w pozostałej części głównie projekty IT.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za okres 3 i 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku

Tabela 9

| I kw. 2012   | II kw. 2012  | III kw. 2012 | IV kw. 2012  | IV kw. 2011   | zmiana %     | Wyszczególnienie, w mln PLN   | 12 m-cy 2012 | 12 m-cy 2011 | zmiana %     |
|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---|--------------|--------------|--------------|
| 1            | 2            | 3            | 4            | 5             | 6=(4-5)/5    | 7   | 8            | 9            | 10=(8-9)/9   |
| 29 248       | 27 955       | 31 654       | 31 245       | 29 976        | 4,2          | Przychody ze sprzedaży  | 120 102      | 106 973      | 12,3         |
| -26 981      | -26 321      | -29 034      | -29 758      | -28 092       | 5,9          | Koszt własny sprzedaży  | -112 094     | -98 398      | 13,9         |
| <b>2 267</b> | <b>1 634</b> | <b>2 620</b> | <b>1 487</b> | <b>1 884</b>  | <b>-21,1</b> | <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>   | <b>8 008</b> | <b>8 575</b> | <b>-6,6</b>  |
| -937         | -902         | -1 006       | -1 026       | -936          | 9,6          | Koszty sprzedaży  | -3 872       | -3 660       | 5,8          |
| -367         | -373         | -341         | -443         | -427          | 3,7          | Koszty ogólnego zarządu   | -1 524       | -1 468       | 3,8          |
| 132          | 138          | 256          | 221          | 431           | -48,7        | Pozostałe przychody operacyjne  | 726          | 1 006        | -27,8        |
| -156         | -122         | -81          | -977         | -2 012        | -51,4        | Pozostałe koszty operacyjne   | -1 314       | -2 387       | -45,0        |
| <b>939</b>   | <b>375</b>   | <b>1 448</b> | <b>-738</b>  | <b>-1 060</b> | <b>-30,4</b> | <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>   | <b>2 024</b> | <b>2 066</b> | <b>-2,0</b>  |
| 827          | 597          | 620          | 347          | 2 422         | -85,7        | Przychody finansowe   | 1 582        | 2 780        | -43,1        |
| -233         | -874         | -402         | -281         | -776          | -63,8        | Koszty finansowe  | -981         | -2 243       | -56,3        |
| <b>594</b>   | <b>-277</b>  | <b>218</b>   | <b>66</b>    | <b>1 646</b>  | <b>-96,0</b> | <b>Przychody i koszty finansowe</b>   | <b>601</b>   | <b>537</b>   | <b>11,9</b>  |
| -1           | 0            | 1            | -1           | 0             | -            | Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności  | -1           | 189          | -            |
| <b>1 532</b> | <b>98</b>    | <b>1 667</b> | <b>-673</b>  | <b>586</b>    | <b>-</b>     | <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>2 624</b> | <b>2 792</b> | <b>-6,0</b>  |
| -288         | -138         | -250         | 222          | -388          | -            | Podatek dochodowy   | -454         | -777         | -41,6        |
| <b>1 244</b> | <b>-40</b>   | <b>1 417</b> | <b>-451</b>  | <b>198</b>    | <b>-</b>     | <b>Zysk/(Strata) netto</b>  | <b>2 170</b> | <b>2 015</b> | <b>7,7</b>   |
|              |              |              |              |               |              | <b>Składniki innych całkowitych dochodów:</b>   |              |              |              |
|              |              |              |              |               |              | <b>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>   |              |              |              |
| 0            | 3            | 0            | 0            | 10            | -            | Wycena nieruchomości do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania  | 3            | 10           | -70,0        |
| 0            | -1           | 0            | 0            | -2            | -            | Podatek odroczony   | -1           | -2           | -50,0        |
|              |              |              |              |               |              | <b>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>   |              |              |              |
| 112          | -460         | 313          | -20          | 166           | -            | Instrumenty zabezpieczające   | -55          | -116         | -52,6        |
| -235         | 59           | -194         | -62          | -223          | -72,2        | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych  | -432         | 760          | -            |
| -21          | 87           | -59          | 4            | -31           | -            | Podatek odroczony   | 11           | 22           | -50,0        |
| <b>-144</b>  | <b>-312</b>  | <b>60</b>    | <b>-78</b>   | <b>-80</b>    | <b>-2,5</b>  | <b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>  | <b>-474</b>  | <b>674</b>   | <b>-</b>     |
| <b>1 100</b> | <b>-352</b>  | <b>1 477</b> | <b>-529</b>  | <b>118</b>    | <b>-</b>     | <b>Całkowite dochody netto</b>  | <b>1 696</b> | <b>2 689</b> | <b>-36,9</b> |
| <b>1 244</b> | <b>-40</b>   | <b>1 417</b> | <b>-451</b>  | <b>198</b>    | <b>-</b>     | <b>Zysk/(Strata) netto przypadający na:</b>   | <b>2 170</b> | <b>2 015</b> | <b>7,7</b>   |
| 1 260        | -5           | 1 366        | -276         | 619           | -            | akcjonariuszy jednostki dom.  | 2 345        | 2 363        | -0,8         |
| -16          | -35          | 51           | -175         | -421          | -58,4        | akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących   | -175         | -348         | -49,7        |
| <b>1 100</b> | <b>-352</b>  | <b>1 477</b> | <b>-529</b>  | <b>118</b>    | <b>-</b>     | <b>Całkowite dochody przypadające na:</b>   | <b>1 696</b> | <b>2 689</b> | <b>-36,9</b> |
| 1 149        | -298         | 1 458        | -347         | 647           | -            | akcjonariuszy jednostki dom.  | 1 963        | 2 846        | -31,0        |
| -49          | -54          | 19           | -182         | -529          | -65,6        | akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących   | -267         | -157         | 70,1         |
| 2,95         | -0,01        | 3,19         | -0,65        | 1,45          | -            | Zysk/(Strata) netto i rozdwojony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dom. (w PLN na akcję) | 5,48         | 5,53         | -0,9         |

Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

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

Tabela 10

| 31.03.2012      | 30.06.2012    | 30.09.2012    | 31.12.2012    | zmiana<br>%  | Wyszczególnienie, w mln PLN   | 31.12.2011    | zmiana<br>%  |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---|---------------|--------------|
| 1               | 2             | 3             | 4             | 5=(4-3)/3    | 6   | 7             | 8=(4-7)/7    |
| <b>AKTYWA</b>   |               |               |               |              |   |               |              |
| 25 608          | 26 058        | 25 584        | 24 744        | -3,3         | Rzeczowe aktywa trwałe  | 26 579        | -6,9         |
| 116             | 118           | 116           | 117           | 0,9          | Nieruchomości inwestycyjne  | 118           | -0,8         |
| 1 760           | 1 254         | 1 283         | 1 447         | 12,8         | Wartości niematerialne  | 1 323         | 9,4          |
| 95              | 95            | 95            | 98            | 3,2          | Prawa wieczystego użytkowania gruntów                                     | 96            | 2,1          |
| 12              | 12            | 13            | 12            | -7,7         | Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności           | 13            | -7,7         |
| 41              | 41            | 41            | 41            | 0,0          | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    | 40            | 2,5          |
| 350             | 349           | 259           | 297           | 14,7         | Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 399           | -25,6        |
| 45              | 33            | 27            | 55            | 103,7        | Pozostałe aktywa długoterminowe   | 31            | 77,4         |
| <b>28 027</b>   | <b>27 960</b> | <b>27 418</b> | <b>26 811</b> | <b>-2,2</b>  | <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>28 599</b> | <b>-6,3</b>  |
| 17 849          | 16 171        | 16 668        | 15 011        | -9,9         | Zapasy  | 16 297        | -7,9         |
| 8 525           | 8 347         | 9 431         | 8 075         | -14,4        | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności              | 8 071         | 0,0          |
| 224             | 151           | 212           | 368           | 73,6         | Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                | 293           | 25,6         |
| 30              | 44            | 29            | 90            | 210,3        | Należności z tytułu podatku dochodowego                                   | 34            | 164,7        |
| 4 216           | 3 647         | 3 873         | 2 211         | -42,9        | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 5 409         | -59,1        |
| 27              | 19            | 18            | 65            | 261,1        | <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>                            | 28            | 132,1        |
| <b>30 871</b>   | <b>28 379</b> | <b>30 231</b> | <b>25 820</b> | <b>-14,6</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>30 132</b> | <b>-14,3</b> |
| <b>58 898</b>   | <b>56 339</b> | <b>57 649</b> | <b>52 631</b> | <b>-8,7</b>  | <b>Aktywa razem</b>   | <b>58 731</b> | <b>-10,4</b> |
| <b>- PASYWA</b> |               |               |               |              |   |               |              |
| 1 058           | 1 058         | 1 058         | 1 058         | 0,0          | Kapitał podstawowy  | 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          |
| 60              | -309          | -59           | -73           | 23,7         | Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń                    | -24           | 204,2        |
| 5               | 7             | 7             | 6             | -14,3        | Kapitał z aktualizacji wyceny   | 5             | 20,0         |
| 221             | 295           | 137           | 81            | -40,9        | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                | 416           | -80,5        |
| 23 119          | 23 115        | 24 495        | 24 180        | -1,3         | Zyski zatrzymane  | 21 852        | 10,7         |
| <b>25 690</b>   | <b>25 393</b> | <b>26 865</b> | <b>26 479</b> | <b>-1,4</b>  | <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b> | <b>24 534</b> | <b>7,9</b>   |
| <b>2 190</b>    | <b>2 133</b>  | <b>2 061</b>  | <b>1 828</b>  | <b>-11,3</b> | <b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>              | <b>2 265</b>  | <b>-19,3</b> |
| <b>27 880</b>   | <b>27 526</b> | <b>28 926</b> | <b>28 307</b> | <b>-2,1</b>  | <b>Kapitał własny razem</b>   | <b>26 799</b> | <b>5,6</b>   |
| 9 905           | 10 125        | 8 523         | 7 678         | -9,9         | Kredyty i pożyczki  | 10 538        | -27,1        |
| 605             | 605           | 599           | 660           | 10,2         | Rezerwy   | 621           | 6,3          |
| 840             | 784           | 871           | 672           | -22,8        | Rezerwy na podatek odroczonego  | 741           | -9,3         |
| 16              | 18            | 17            | 16            | -5,9         | Przychody przyszłych okresów  | 16            | 0,0          |
| 170             | 177           | 186           | 171           | -8,1         | Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                     | 204           | -16,2        |
| <b>11 536</b>   | <b>11 709</b> | <b>10 196</b> | <b>9 197</b>  | <b>-9,8</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>12 120</b> | <b>-24,1</b> |
| 15 361          | 13 564        | 15 824        | 12 656        | -20,0        | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania          | 15 092        | -16,1        |
| 1 481           | 1 737         | 1 223         | 1 295         | 5,9          | Kredyty i pożyczki  | 2 460         | -47,4        |
| 709             | 52            | 99            | 83            | -16,2        | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                 | 674           | -87,7        |
| 1 101           | 665           | 685           | 803           | 17,2         | Rezerwy   | 1 008         | -20,3        |
| 538             | 424           | 311           | 168           | -46,0        | Przychody przyszłych okresów  | 136           | 23,5         |
| 292             | 662           | 385           | 122           | -68,3        | Pozostałe zobowiązania finansowe  | 442           | -72,4        |
| <b>19 482</b>   | <b>17 104</b> | <b>18 527</b> | <b>15 127</b> | <b>-18,4</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       | <b>19 812</b> | <b>-23,6</b> |
| <b>31 018</b>   | <b>28 813</b> | <b>28 723</b> | <b>24 324</b> | <b>-15,3</b> | <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>31 932</b> | <b>-23,8</b> |
| <b>58 898</b>   | <b>56 339</b> | <b>57 649</b> | <b>52 631</b> | <b>-8,7</b>  | <b>Pasywa razem</b>   | <b>58 731</b> | <b>-10,4</b> |

Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres 3 i 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku

Tabela 11

| I kw.<br>2012   | II kw.<br>2012 | III kw.<br>2012 | IV kw.<br>2012 | IV kw.<br>2011 | zmiana<br>%  | Wyszczególnienie, w mln PLN  | 12 m-cy<br>2012 | 12 m-cy<br>2011 | zmiana<br>%  |
|---|----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|--|-----------------|-----------------|--------------|
| 1   | 2              | 3               | 4              | 5              | 6=(4-5)/5    | 7  | 8               | 9               | 10=(8-9)/9   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |                |                 |                |                |              |  |                 |                 |              |
| <b>1 244</b>  | <b>-40</b>     | <b>1 417</b>    | <b>-451</b>    | <b>198</b>     |              | <b>- Zysk/(Strata) netto</b>   | <b>2 170</b>    | <b>2 015</b>    | <b>7,7</b>   |
| Korekty o pozycje:                                      |                |                 |                |                |              |  |                 |                 |              |
| 1   | 0              | -1              | 1              | 0              | -            | Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności               | 1               | -188            | -            |
| 579   | 543            | 562             | 577            | 635            | -9,1         | Amortyzacja  | 2 260           | 2 380           | -5,0         |
| -388  | 25             | -126            | -26            | 180            | -            | (Zysk)/ Strata z tytułu różnic kursowych   | -516            | 729             | -            |
| 87  | 96             | 79              | 80             | 99             | -19,2        | Odsetki netto  | 342             | 382             | -10,5        |
| 0   | -2             | 0               | 0              | 0              | -            | Dywidendy  | -2              | -1              | 100,0        |
| 36  | -91            | 133             | 751            | -113           | -            | Strata/Zysk na działalności inwestycyjnej  | 829             | -69             | -            |
| -662  | 287            | -1 165          | 1 405          | -48            | -            | Zmiana stanu należności  | -136            | -1 319          | -89,7        |
| -1 778  | 1 831          | -642            | 1 608          | -525           | -            | Zmiana stanu zapasów   | 1 019           | -4 565          | -            |
| 912   | -2 089         | 2 456           | -3 301         | -1 424         | 131,8        | Zmiana stanu zobowiązań  | -2 022          | 1 081           | -            |
| 152   | 46             | 37              | 185            | 188            | -1,6         | Zmiana stanu rezerw  | 421             | 594             | -29,1        |
| 288   | 138            | 250             | -222           | 388            | -            | Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem                             | 454             | 777             | -41,6        |
| -181  | -713           | -107            | -98            | -117           | -16,2        | Podatek dochodowy (zapłacony)  | -1 099          | -333            | 230,0        |
| -142  | -123           | -239            | -130           | -145           | -10,3        | Pozostałe korekty  | -632            | -722            | -12,5        |
| <b>148</b>  | <b>-92</b>     | <b>2 654</b>    | <b>379</b>     | <b>-684</b>    |              | <b>- Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej</b>          | <b>3 089</b>    | <b>761</b>      | <b>305,9</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b> |                |                 |                |                |              |  |                 |                 |              |
| -548  | -442           | -473            | -982           | -675           | 45,5         | Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych            | -2 446          | -2 542          | -3,8         |
| 11  | 5              | 11              | 17             | 47             | -63,8        | Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych           | 45              | 325             | -86,2        |
| -10   | -1             | -77             | -82            | -14            | 485,7        | Nabycie akcji i udziałów   | -170            | -121            | 40,5         |
| 0   | 0              | 0               | 0              | 3 672          | -            | Sprzedaż akcji i udziałów  | 0               | 3 676           | -            |
| -17   | 0              | -3              | -8             | -2             | 300,0        | Nabycie papierów wartościowych i dep.  | -28             | -111            | -74,8        |
| 8   | 13             | 2               | 0              | 4              | -            | Sprzedaż papierów wartościowych i dep.   | 22              | 116             | -81,0        |
| 3   | 1              | 2               | 1              | 0              | -            | Odsetki otrzymane  | 7               | 8               | -12,5        |
| 0   | 2              | 0               | 0              | 0              | -            | Dywidendy otrzymane  | 2               | 251             | -99,2        |
| 2   | -51            | 1               | -220           | -5             | 4 300,0      | (Wydatki)/Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek                                       | -268            | 23              | -            |
| -5  | 138            | -138            | -34            | -114           | -70,2        | Pozostałe  | -39             | -128            | -69,5        |
| <b>-556</b>   | <b>-335</b>    | <b>-675</b>     | <b>-1 308</b>  | <b>2 913</b>   |              | <b>- Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/z działalności inwestycyjnej</b>        | <b>-2 875</b>   | <b>1 497</b>    | <b>-</b>     |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>    |                |                 |                |                |              |  |                 |                 |              |
| 2 768   | 318            | 593             | 878            | 3 010          | -70,8        | Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek   | 4 557           | 18 893          | -75,9        |
| 1 000   | 0              | 0               | 0              | 0              | -            | Emisja dłużnych papierów wartościowych   | 1 000           | 0               | -            |
| -3 698  | -371           | -2 236          | -1 494         | -2 185         | -31,6        | Splaty kredytów i pożyczek   | -7 799          | -18 022         | -56,7        |
| -750  | 0              | 0               | 0              | 0              | -            | Wykup dłużnych papierów wartościowych  | -750            | 0               | -            |
| -93   | -80            | -93             | -107           | -151           | -29,1        | Zapłacone odsetki  | -373            | -496            | -24,8        |
| -7  | -7             | -7              | -7             | -7             | 0,0          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                              | -29             | -28             | 3,6          |
| 0   | 0              | -10             | -6             | -3             | 100,0        | Dywidendy wypłacone akcjonariuszom/udziałowcom niekontrol.                           | -15             | -14             | 7,1          |
| 0   | 0              | 0               | 1              | 0              | -            | Otrzymane dotacje  | 1               | 0               | -            |
| -2  | -3             | 1               | -1             | -15            | -93,3        | Pozostałe  | -3              | -1              | 200,0        |
| <b>-782</b>   | <b>-142</b>    | <b>-1 752</b>   | <b>-736</b>    | <b>649</b>     |              | <b>- Środki pieniężne netto (wykorzystane w)/z działalności finansowej</b>           | <b>-3 411</b>   | <b>332</b>      | <b>-</b>     |
| <b>-1 190</b>   | <b>-569</b>    | <b>227</b>      | <b>-1 665</b>  | <b>2 878</b>   |              | <b>(Zmniejszenie)/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>-3 197</b>   | <b>2 590</b>    | <b>-</b>     |
| -3  | 0              | -1              | 3              | 2              | 50,0         | Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych        | -1              | -2              | -50,0        |
| <b>5 409</b>  | <b>4 216</b>   | <b>3 647</b>    | <b>3 873</b>   | <b>2 529</b>   | <b>53,1</b>  | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                         | <b>5 409</b>    | <b>2 821</b>    | <b>91,7</b>  |
| <b>4 216</b>  | <b>3 647</b>   | <b>3 873</b>    | <b>2 211</b>   | <b>5 409</b>   | <b>-59,1</b> | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                           | <b>2 211</b>    | <b>5 409</b>    | <b>-59,1</b> |

Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**PRODUKCJA**  
za okres 3 miesiące zakończony  
31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku

Tabela 12

| Produkcja w tys. ton   | IV kw. 2012     | IV kw. 2011     | zmiana %   | IV kw. 2012           | udział %       | IV kw. 2012            | udział %       | IV 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 |
| <b>Segment Rafineria</b>   | <b>GK ORLEN</b> | <b>GK ORLEN</b> |            | <b>PKN ORLEN S.A.</b> |                | <b>Grupa Unipetrol</b> |                | <b>ORLEN Lietuva</b> |                 |
| <b>Przerób ropy</b>  | 7 491           | 7 179           | 4,3        | 3 940                 | -              | 965                    | -              | 2 505                | -               |
| <b>Lekkie destylaty</b><br>[benzyna, LPG]  | 1 716           | 1 636           | 4,9        | 680                   | 20,6           | 228                    | 22,5           | 826                  | 33,1            |
| <b>Srednie destylaty</b><br>[olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze] | 3 403           | 3 262           | 4,3        | 1 819                 | 55,1           | 438                    | 43,2           | 1 137                | 45,5            |
| <b>Frakcje ciężkie</b><br>[ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]                   | 1 255           | 1 185           | 5,9        | 389                   | 11,8           | 84                     | 8,3            | 506                  | 20,3            |
| <b>Pozostałe</b>   | 212             | 249             | -14,9      | 412                   | 12,5           | 264                    | 26,0           | 29                   | 1,1             |
| <b>Produkty razem</b>  | <b>6 586</b>    | <b>6 332</b>    | <b>4,0</b> | <b>3 300</b>          | <b>-</b>       | <b>1 014</b>           | <b>-</b>       | <b>2 498</b>         | <b>-</b>        |

  

| Produkcja w tys. ton  | IV kw. 2012     | IV kw. 2011     | zmiana %   | IV kw. 2012           | udział %       | IV kw. 2012            | udział %       | IV kw. 2012 | udział %        | IV 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 | 11                 | 12=10/seg. ..razem |
| <b>Segment Petrochemia</b>  | <b>GK ORLEN</b> | <b>GK ORLEN</b> |            | <b>PKN ORLEN S.A.</b> |                | <b>Grupa Unipetrol</b> |                | <b>BOP</b>  |                 | <b>Grupa Anwil</b> |                    |
| <b>Monomery</b><br>[etylen, propylen]   | 145             | 129             | 12,4       | 228                   | 49,9           | 191                    | 20,6           | -           | -               | -                  | -                  |
| <b>Polimery</b><br>[polietylen, polipropylen]   | 230             | 206             | 11,7       | -                     | -              | 135                    | 14,5           | 96          | 100,0           | -                  | -                  |
| <b>Aromaty</b><br>[benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]                            | 106             | 101             | 5,0        | 54                    | 11,8           | 53                     | 5,7            | -           | -               | -                  | -                  |
| <b>Nawozy sztuczne</b><br>[CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy] | 310             | 277             | 11,9       | -                     | -              | 50                     | 5,4            | -           | -               | 260                | 58,0               |
| <b>Tworzywa sztuczne</b><br>[PCW, przetwórstwo PCW]                                   | 98              | 81              | 21,0       | -                     | -              | -                      | -              | -           | -               | 100                | 22,3               |
| <b>PTA</b>  | 107             | 120             | -10,8      | 107                   | 23,4           | -                      | -              | -           | -               | -                  | -                  |
| <b>Pozostałe</b>  | 616             | 628             | -1,9       | 68                    | 14,9           | 500                    | 53,8           | -           | -               | 88                 | 19,7               |
| <b>Produkty razem</b>   | <b>1 612</b>    | <b>1 542</b>    | <b>4,5</b> | <b>457</b>            | <b>-</b>       | <b>929</b>             | <b>-</b>       | <b>96</b>   | <b>-</b>        | <b>448</b>         | <b>-</b>           |
| <b>Produkcja razem</b>  | <b>8 198</b>    | <b>7 874</b>    | <b>4,1</b> | <b>3 757</b>          | <b>-</b>       | <b>1 943</b>           | <b>-</b>       | <b>96</b>   | <b>-</b>        | <b>448</b>         | <b>-</b>           |

Wyniki Grupy ORLEN za IV kwartał 2012 roku

**SPRZEDAŻ**  
za okres 3 i 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku

Tabela 13

| I kw.<br>2012 | II kw.<br>2012 | III kw.<br>2012 | IV kw.<br>2012 | IV kw.<br>2011 | zmiana<br>% | Sprzedaż<br>w tys. ton  | 12 m-cy<br>2012 | 12 m-cy<br>2011 | zmiana<br>% |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|---|-----------------|-----------------|-------------|
| 1             | 2              | 3               | 4              | 5              | 6=(4-5)/5   | 7   | 8               | 9               | 10=(8-9)/9  |
| <b>5 111</b>  | <b>5 095</b>   | <b>6 290</b>    | <b>6 087</b>   | <b>5 992</b>   | <b>1,6</b>  | <b>Segment Rafineria</b>  | <b>22 583</b>   | <b>23 033</b>   | <b>-2,0</b> |
| 1 166         | 1 089          | 1 480           | 1 389          | 1 326          | 4,8         | <b>Lekkie destylaty</b><br>[benzyna, LPG]   | 5 124           | 5 297           | -3,3        |
| 2 381         | 2 221          | 2 704           | 2 651          | 2 710          | -2,2        | <b>Srednie destylaty</b><br>[olej napędowy, lekki olej<br>opałowy, paliwo lotnicze]         | 9 957           | 10 298          | -3,3        |
| 863           | 1 083          | 1 318           | 1 291          | 1 180          | 9,4         | <b>Frakcje ciężkie</b><br>[ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]                              | 4 555           | 4 487           | 1,5         |
| 701           | 702            | 788             | 756            | 776            | -2,6        | <b>Pozostałe</b>  | 2 947           | 2 951           | -0,1        |
| <b>1 732</b>  | <b>1 873</b>   | <b>1 995</b>    | <b>1 867</b>   | <b>1 922</b>   | <b>-2,9</b> | <b>Segment Detal</b>  | <b>7 467</b>    | <b>7 345</b>    | <b>1,7</b>  |
| 672           | 742            | 764             | 703            | 743            | -5,4        | <b>Lekkie destylaty</b><br>[benzyna, LPG]   | 2 881           | 2 880           | 0,0         |
| 1 060         | 1 131          | 1 231           | 1 164          | 1 179          | -1,3        | <b>Srednie destylaty</b><br>[olej napędowy, lekki olej<br>opałowy]                          | 4 586           | 4 465           | 2,7         |
| <b>6 843</b>  | <b>6 968</b>   | <b>8 285</b>    | <b>7 954</b>   | <b>7 914</b>   | <b>0,5</b>  | <b>Rafineria + Detal</b>  | <b>30 050</b>   | <b>30 378</b>   | <b>-1,1</b> |
|               |                |                 |                |                | -           |   |                 |                 |             |
| <b>1 381</b>  | <b>1 181</b>   | <b>1 342</b>    | <b>1 329</b>   | <b>1 239</b>   | <b>7,3</b>  | <b>Segment Petrochemia</b>  | <b>5 233</b>    | <b>5 068</b>    | <b>3,3</b>  |
| 135           | 116            | 100             | 133            | 127            | 4,7         | <b>Monomery</b><br>[etylen, propylen]   | 484             | 499             | -3,0        |
| 218           | 194            | 213             | 229            | 190            | 20,5        | <b>Polimery</b><br>[polietylen, polipropylen]   | 854             | 819             | 4,3         |
| 92            | 88             | 86              | 106            | 105            | 1,0         | <b>Aromaty</b><br>[benzen, toluen, paraksylen,<br>ortoksylen]                               | 372             | 395             | -5,8        |
| 367           | 225            | 420             | 305            | 290            | 5,2         | <b>Nawozy sztuczne</b><br>[CANWIL, siarczan amonu,<br>saletra amonowa, pozostałe<br>nawozy] | 1 317           | 1 290           | 2,1         |
| 99            | 84             | 88              | 98             | 88             | 11,4        | <b>Tworzywa sztuczne</b><br>[PCW, granulat PCW]   | 369             | 397             | -7,1        |
| 141           | 119            | 115             | 109            | 113            | -3,5        | <b>PTA</b>  | 484             | 336             | 44,0        |
| 329           | 355            | 320             | 349            | 326            | 7,1         | <b>Pozostałe</b>  | 1 353           | 1 332           | 1,6         |
| <b>8 224</b>  | <b>8 149</b>   | <b>9 627</b>    | <b>9 283</b>   | <b>9 153</b>   | <b>1,4</b>  | <b>GK ORLEN - razem</b>   | <b>35 283</b>   | <b>35 446</b>   | <b>-0,5</b> |