

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

Podstawowe dane finansowe

Grupa PKN ORLEN	3 miesiące zakończone 31 marca 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2003 (nie badane)		Zmiana %	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Wyniki wg MSSF						
Przychody ze sprzedaży	6 325	1 655	4 962	1 272	27,5%	30,1%
EBITDA ²	817	214	900	231	-9,2%	-7,4%
Zysk operacyjny/(strata)	505	132	590	151	-14,4%	-12,6%
Koszty finansowe	124	32	163	42	-23,9%	-23,8%
Zysk netto (strata)	397	104	355	91	11,8%	14,3%
Zysk netto (strata) wg LIFO	305	80	205	53	48,8%	50,9%
Cash flow operacyjny	604	158	256	66	135,9%	139,4%

1) Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w USD zastosowano następujące średnie kursy:
3 m-ce '03 – 3,9017 zł, 3 m-ce '04 – 3,8211 zł.

2) EBITDA = ZYSK OPERACYJNY + AMORTYZACJA

- **Segment Rafineryjny (Produkcja + Hurt)** – spadek wyniku w I kwartale 2004 roku o 15,4% w porównaniu z I kwartałem 2003 roku, związany m.in. ze zmniejszeniem marż z notowań na olej napędowy i Ekoterm.
- **Segment Rafineryjny (Detal)** – odnotowane w I kwartale 2004 roku zmniejszenie straty o 5 mln zł w porównaniu z I kwartałem 2003 roku wynikające przede wszystkim ze wzrostu marż jednostkowych na oleju napędowym oraz marży na towarach pozapaliwowych.
- **Segment Chemiczny** – niewielki spadek wyniku w I kwartale 2004 roku w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku o 3,8%. Znacząca część wyniku segmentu w I kwartale 2003 roku jest skutkiem ujęcia różnicy w wycenie aportu do spółki Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. w kwocie 112 mln złotych. Po wyeliminowaniu tego czynnika wzrost wyniku segmentu w I kwartale 2004 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wyniósł 106,1% (poprawa koniunktury na produkty chemiczne: głównie nawozy sztuczne oraz polichlorek winylu- Anwil S.A.).
- **Segment Pozostała Działalność** – wzrost przychodów o 0,5% przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów segmentu o 4,2% wpłynęły pozytywnie na wynik segmentu. Zysk w I kwartale 2004 roku wyniósł 34 mln zł w porównaniu z zyskiem 16 mln zł w I kwartale 2003 roku.
- **Premia lądowa** – wzrost premii lądowej w I kwartale 2004 roku w porównaniu z I kwartałem 2003 roku o 21 mln zł (tj. o 25,6%) wynikający ze zwiększenia ilościowej sprzedaży produktów lekkich.
- **Zysk na sprzedaży** – wzrost wyniku na sprzedaży o 3,8% w I kwartale 2004 roku w porównaniu z I kwartałem 2003 roku wynikający głównie z działań proefektywnościowych oraz korzystnych trendów rynkowych we wszystkich segmentach Grupy.
- **Zysk netto** – wyniósł w I kwartale 2004 roku 397 mln zł i wzrósł o 42 mln zł (tj 11,8%) w stosunku do zysku z I kwartału 2003 roku głównie z tytułu wysokiego zysku na sprzedaży i działalności finansowej.
- **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** – wzrost wygenerowanych w I kwartale 2004 roku środków o 348 milionów złotych w porównaniu z I kwartałem 2003 roku.
- **CAPEX (nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne)** – wzrost wysokości nakładów w I kwartale 2004 roku w porównaniu z I kwartałem roku 2003 o 50 mln zł wynikający ze zwiększonej realizacji zamierzeń inwestycyjnych głównie w segmencie chemicznym.
- **Program Redukcji Kosztów Operacyjnych** – zmniejszenie kosztów objętych programem o 143 mln zł w I kwartale 2004 roku, które przełożyło się na wynik operacyjny w kwocie 114 mln zł.

Pan Jacek Strzelecki, Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych - *Miniony kwartał na rynkach paliwowych cechowała duża niepewność i wzmożony popyt na ropę i produkty rafineryjne objawiający się zwyżkującymi cenami ropy oraz rosnącymi marżami na poszczególne produkty. W tej sytuacji podstawowym zadaniem sił handlowych i planistycznych Koncernu było wykorzystanie atrakcyjnej koniunktury rynkowej poprzez intensyfikację sprzedaży i odpowiednią politykę cenową tak by osiągnąć maksymalny możliwy wolumen marży rafineryjnej. Efekty tej pracy znajdują swe odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach prezentowanego za I kwartał 2004 rachunku zysków i strat.*

Mając na uwadze fakt, iż w ubiegłym roku poziom średnioważonej marży rafineryjnej crack był o 27% wyższy, a dodatkowe 112 mln (przed opodatkowaniem) wniósł aport do spółki Basell ORLEN Polyolefins to uzyskane w I kwartale 2004 przez PKN ORLEN S.A. poziomy zysku operacyjnego (505 mln zł) i zysku netto (397 mln zł) są wysoce satysfakcjonujące.

Do zjawisk niewątpliwie niepokojących inwestorów należy zaliczyć 29 mln zł straty operacyjnej ORLEN Deutschland. Jest to bezpośrednim rezultatem dość głębokiego spadku marż detalicznych w Niemczech (o 1,1 eurocenta, co oznacza ponad 20% w stosunku do średniej z ubiegłego roku). W tym kwartale marże na rynku niemieckim zaczęły się odbudowywać i wierzymy, że zdołamy uzyskać poprawę wyniku finansowego w stosunku do rezultatów roku ubiegłego. Ale ekonomiczne skutki transakcji w Niemczech to nie tylko wynik samego ORLEN Deutschland, ale także ponad 10 mln EURO dodatkowej marży uzyskanej dzięki zawartym SWAP z zagranicznymi koncernami (BP, Shell) transakcjom na dostawy paliw do ich sieci w Polsce i naszej sieci w Niemczech.

Do najważniejszych procesów kształtujących ekonomikę Koncernu niewątpliwie należy zapoczątkowany w ubiegłym roku kompleksowy program redukcji kosztów operacyjnych. Pomimo, że proces cięcia kosztów został przygotowany i zainicjowany w 2003 roku to właśnie bieżący rok jest decydującym okresem dla powodzenia całego programu. Po raz pierwszy efekty zgłoszonych inicjatyw „cost cuttingowych” zostały wprowadzone do budżetów cząstkowych i do systemu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej. Dotychczasowy przebieg procesu, (ponad 114 mln wpływu inicjatyw oszczędnościowych w I kwartale 2004) na poziom zysku operacyjnego wskazuje, że dzięki temu cały projekt uzyskał niezbędną „masę krytyczną” i istotnie udało nam się zredukować ryzyko niepowodzenia.

Program zwiększenia wartości firmy obok inicjatyw redukcji kosztów zawiera wiele innych projektów nakierowanych na poprawę efektywności lub optymalizację działań w poszczególnych obszarach. Realizowane właśnie projekty Kompleksowej Optymalizacji Marż oraz Centralizacji Cen w Detalu mają za zadanie wdrożyć w Koncernie oparte na najlepszych praktykach światowych zintegrowane systemy zarządzania marżą rafineryjną i cenami detalicznymi. W ich efekcie systematycznie poprawiamy efektywność naszej polityki sprzedażowej, maksymalizujemy poziomy uzyskiwanych marż oraz w pełni wykorzystujemy posiadane moce przerobowe.. Skuteczność tych programów w obszarze sprzedaży hurtowej będzie już wkrótce wspierana poprzez implementację cen regionalnych oraz profesjonalnego systemu zarządzania klientami (CRM). Bardzo duże znaczenie dla powodzenia programu zwiększenia wartości firmy mają także realizowane procesy restrukturyzacji naszej sieci detalicznej, których efektem ma być zarówno znaczący wzrost efektywności sprzedaży paliwowej jak

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

i istotny wzrost marży pozapaliwowej. Obok działań wewnątrz samego PKN intensyfikujemy również procesy restrukturyzacji i dezinwestycji spółek z Grupy Kapitałowej.

Całość tych prac jest koordynowana poprzez mający priorytetowe znaczenie Program Zarządzania Wartości Firmy (program VBM). Osią tego programu jest realizowane obecnie wdrożenie systemu zarządzania strategicznego opartego na Strategicznej Karcie Wyników (SKW). W ramach programu VBM przygotowujemy również nowy proces budżetowania, który ma uelastyczyć całą procedurę czyniąc z niej efektywne narzędzie realizacji celów strategicznych. Aby strategia tworzenia wartości nie pozostała zestawem pustych haseł zakładamy jej wsparcie poprzez wdrożenie systemu ocen i motywacji dla kadry kierowniczej opartego na Strategicznej Karcie Wyników i zgodnego z filozofią MBO (Management by Objectives). Proces ten będzie wspomagany przez system informatyczny, który jednocześnie umożliwi kadrze objętej programem zarządzania przez cele monitorowanie zadanych celów i stopnia ich realizacji.

Ubiegły kwartał to również wytężona praca dużego zespołu pracowników PKN i zewnętrznych doradców poświęcona przygotowaniu oferty na zakup 62,99% akcji w kapitale zakładowym UNIPETROL, a.s., spółki działającej w czeskim sektorze naftowym, oraz nabycia wierzytelności Česká konsolidační agentura („ČKA”) wobec podmiotów znajdujących się bezpośrednio lub pośrednio w posiadaniu UNIPETROL, jak również 9,76% akcji w kapitale zakładowym spółki SPOLANA, a.s., znajdujących się obecnie w posiadaniu ČKA. W dniu 23 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN złożył ofertę na w/w aktywa, oferując ok. 11,3 mld koron czeskich za 62,99% akcji Unipetrol, 1 mln koron czeskich za 9,76% akcji Spolana należących do ČKA oraz ok. 1,7 mld koron czeskich za wierzytelności ČKA. 29 kwietnia 2004 r. otrzymaliśmy informację, że rząd czeski wybrał ofertę PKN ORLEN S.A.

W podległym mi obszarze głównym wyzwaniem będzie właściwe przygotowanie finansowania tej transakcji. Duża część środków finansowych niezbędnych do sfinansowania zakupu jest już zabezpieczona w obecnie istniejących liniach kredytowych. Pozostała część będzie aranżowana zgodnie z terminem wynikającym z harmonogramu płatności. Banki już zaoferowały PKN ORLEN S.A. swoje usługi dotyczące obsługi tej transakcji.

Wyniki w segmentach

Sytuacja rynkowa

W okresie I kwartału 2004 roku średnia cena ropy Brent w notowaniach wyniosła 32,05 USD/bbl i była wyższa od ceny z analogicznego okresu roku ubiegłego o 0,53 USD/bbl tj. o 1,7%. W I kwartale 2004 roku średnia cena benzyn z notowań wyniosła 343,66 USD/t (wzrost w stosunku do I kwartału 2003 roku o 7,4%). W tym samym okresie zanotowano równocześnie spadek cen z notowań oleju napędowego i Ekotermu odpowiednio o 16,29 USD/t i 17,49 USD/t (tj. o 5,0% i 5,8%). Marże z notowań w I kwartale 2004 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2003 roku charakteryzowały się wzrostem w przypadku benzyny o 23,9% oraz spadkiem w przypadku oleju napędowego oraz olej opałowego lekkiego odpowiednio o 23,1% i 34,1%). Odnotowano również spadek poziomu marż rafineryjnych liczonych w oparciu o ropę Brent wg notowań w Europie Zachodniej (opracowanie PVM) z 4,79 USD/bbl w I kwartale 2003 roku do 3,76 USD/bbl w I kwartale 2004 roku. Nastąpiła dalsza deprecjacja dolara amerykańskiego o 2,1% (z 3,9017 USD/PLN w I kwartale 2003 roku do 3,8211 USD/PLN w I kwartale 2004 roku) przy jednoczesnym umocnieniu EURO o 14,0% (wzrost średniego kursu z 4,1880 EUR/PLN w I kwartale 2003 roku do 4,7755 EUR/PLN w I kwartale 2004 roku).

Z danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) wynika, że w marcu 2004 r. ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 0,3%. Wzrost cen w okresie styczeń-marzec utrzymał się na poziomie zbliżonym do zanotowanego przed rokiem (0,8%). Większa była dynamika cen konsumpcyjnych w skali roku (wzrost o 1,7%, wobec 1,6%). Ceny w zakresie transportu w I kwartale 2004 roku były wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 2,6%, głównie w wyniku wzrostu cen paliw do prywatnych środków transportu o 3,1%.

W I kwartale br. umocniły się tendencje wzrostowe obserwowane w 2003 roku. Odnotowano przyspieszenie wzrostu produkcji sprzedanej przemysłu w stosunku do analogicznego kwartału ub. roku (o 19,1%). Spośród działów o znaczącym udziale w sprzedaży przemysłowej ogółem znacznie zwiększyła się m.in. produkcja pojazdów mechanicznych, przyczep i naczep,

Według danych firmy Samar w I kwartale 2004 roku sprzedano w Polsce 98 200 nowych samochodów, o 22,5% więcej niż w porównywalnym okresie 2003 roku, do czego w znacznej mierze przyczyniła się likwidacja z początkiem maja ulgi podatkowej dla firm i zapowiedź podwyżek cen samochodów po przystąpieniu Polski do UE.

Szacuje się, że konsumpcja paliw w Polsce w okresie I kwartału 2004 w stosunku do I kwartału roku ubiegłego wzrosła o około 6%. Szacunkowy udział sprzedanych przez PKN ORLEN S.A. paliw płynnych w konsumpcji krajowej w I kwartale br. wyniósł dla benzyn 60,8%, dla ON 52,1% i dla Ekotermu 56,7%.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

Segment Rafineryjny (Produkcja + Hurt)

Segment Rafineryjny (Produkcja+Hurt)	3 miesiące zakończone 31 marca 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2003 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Wyniki segmentu wg MSSF						
Przychody segmentu, w tym:	3 958	1 036	3 942	1 010	0,4%	2,6%
Przychody zewnętrzne	2 724	713	2 346	601	16,1%	18,6%
Przychody wewnętrzne*	1 234	323	1 596	409	-22,7%	-21,0%
Koszty segmentu	3 534	991	3 441	882	2,7%	12,4%
Wynik segmentu**	424	46	501	128	-15,4%	-64,1%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)***	1 933		1 762		9,7%	
Sprzedaż zewnętrzna produktów (tys. ton)	1 933		1 760		9,8%	

*)Przychód obejmuje przesunięcia do detalu w wysokości: 3 m-ce '03 - 762 mln zł, 3 m-ce '04 - 538 mln zł.

**)Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy).

***)Produkty łącznie z ropą naftową.

Wynik segmentu za I kwartał 2004 roku wyniósł 424 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wynik segmentu wyniósł 501 mln zł. Na spadek wyniku segmentu wpłynęło zwiększenie kosztów segmentu (o 2,7%), podczas gdy przychody segmentu ogółem wzrosły jedynie o 0,4%. Na wysokość przychodów i kosztów segmentu duży wpływ miało zaliczenie w I kwartale 2004 roku do segmentu części działalności spółek na terenie Niemiec (ponad 450 mln zł po stronie przychodów jak i kosztów) oraz ORLEN Petrocentrum sp. z o.o. (ponad 233 mln zł po stronie przychodów jak i kosztów), podczas gdy w ubiegłym roku spółki te były przypisane w całości do Segmentu Rafineryjnego (Detal). Decyzja o podzieleniu działalności była podyktowana wzrostem udziału sprzedaży hurtowej w tych spółkach. Na poziom wartości sprzedaży wpłynął również spadek notowań cen na olej napędowy i opałowy lekki w I kwartale 2004 roku w stosunku do analogicznego kwartału 2003 roku odpowiednio o 5,0% i 5,8% (wzrost cen w 2003 roku spowodowany wojną w Iraku). Równocześnie spadkowi cen towarzyszyło zmniejszenie marż z notowań na te produkty (na oleju napędowym o 23,1% i na Ekotermie o 34,1%).

W I kwartale 2004 roku wzrosła ilościowa sprzedaż zewnętrzna oleju napędowego i benzyn odpowiednio o 24,4% i 20,0% w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego roku. Sprzedaż ilościowa produktów lekkich ogółem wzrosła o 18,1%. Wzrost sprzedaży ilościowej benzyn i oleju napędowego wynika m.in. z zaliczenia w I kwartale 2004 do segmentu części działalności spółek na terenie Niemiec oraz wzrostu konsumpcji ilościowej benzyn i oleju napędowego w Polsce odpowiednio o około 3,1% i 13,3% w stosunku do I kwartału 2003 roku.

Wynik segmentu w I kwartale 2003 roku liczony wg metody LIFO byłby niższy o 92 mln zł (332 mln zł), podczas gdy w analogicznym kwartale ubiegłego roku o 150 mln zł (351mln zł).

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

Segment Rafineryjny (Detal)

Segment Rafineryjny (Detal)	3 miesiące zakończone 31 marca 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2003 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Wyniki segmentu wg MSSF						
Przychody segmentu, w tym:	2 478	649	1 695	435	46,2%	49,2%
Przychody zewnętrzne	2 473	648	1 613	414	53,3%	56,2%
Przychody wewnętrzne	5	1	82	21	-93,9%	
Koszty segmentu	2 497	654	1 719	441	45,3%	48,3%
Wynik segmentu*	-19	-5	-24	-6		
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	753		637		18,2%	

*) Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

W I kwartale 2004 roku przychody segmentu w porównaniu z I kwartałem 2003 roku wzrosły o 783 mln zł (o 46,2%), natomiast koszty wzrosły o 778 mln zł (o 45,3%). Na wzrost przychodów segmentu wpłynął wzrost sprzedaży ilościowej (o 18,2%), co wynika przede wszystkim z objęcia przez pełen I kwartał 2004 roku konsolidacją działalności w Niemczech. Przychody ze sprzedaży dokonywanej przez spółki niemieckie w I kwartale 2004 roku i przypisane do tego segmentu wyniosły 1 476 mln zł, podczas gdy w marcu 2003 roku 643 mln zł.

W warunkach porównywalnych (po wyeliminowaniu wpływu spółek działających na terenie Niemiec (w wysokości 252 tys. ton w I kwartale 2004 roku i 130 tys. ton w marcu 2003 roku) nastąpił niewielki spadek sprzedaży w detalu o 7 tys. ton tj. o 1,4%.

W I kwartale 2004 roku w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku nastąpił wzrost jednostkowych marż w detalu uzyskiwanych przez PKN ORLEN S.A. na oleju napędowym o 16,2% a na benzynach marże znajdowały się na porównywalnym poziomie. W I kwartale 2004 roku w stosunku do I kwartału ubiegłego roku nastąpił wzrost o 10,3% marży uzyskanej na towarach pozapaliwowych w PKN ORLEN S.A. Przychody ze sprzedaży tych towarów w Grupie wyniosły 180 mln zł w I kwartale 2004 roku, co oznacza wzrost o 6,5% w stosunku do analogicznego okresu 2003 roku.

W I kwartale 2004 roku, w wyniku szeregu działań promocyjnych prowadzonych przez PKN ORLEN S.A., nastąpił dalszy wzrost ilościowej sprzedaży detalicznej paliw realizowanej w ramach programu FLOTA o 37,0% w stosunku do I kwartału 2003 roku, odnotowano nieznaczny spadek udziału sprzedaży paliw w detalu w ramach programu VITAY w sprzedaży detalicznej paliw o 4,5 pkt %.

W efekcie oddziaływania powyższych czynników w I kwartale 2004 roku strata segmentu w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku zmniejszyła się o 5,0 mln zł i wyniosła 19 mln zł (w I kwartale 2003 roku strata w wysokości 24 mln zł). Działalność spółek na terenie Niemiec zamknęła się w I kwartale 2004 stratą operacyjną w wysokości 25 mln zł, podczas gdy w I kwartale ubiegłego roku zysk operacyjny spółek niemieckich wyniósł 1 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

Segment Chemiczny

Segment Chemiczny	3 miesiące zakończone 31 marca 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2003 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Wyniki segmentu wg MSSF						
Przychody segmentu, w tym:	1 270	333	1 257	322	1,0%	3,4%
Przychody zewnętrzne	953	250	882	226	8,0%	10,6%
Przychody wewnętrzne	317	83	375	96	-15,5%	-13,5%
Koszty segmentu	1 068	280	1 047	268	2,0%	4,5%
Wynik segmentu*	202	53	210	54	-3,8%	-1,9%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	576		598		-3,7%	

*) Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

W okresie I kwartału 2004 roku wynik segmentu wyniósł 202 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2003 roku osiągnął poziom 210 mln zł. Przychody segmentu były wyższe o 13 mln zł (o 1,0%). Przy spadku ilościowej sprzedaży zewnętrznej o 3,7% odnotowano wzrost wartości sprzedaży zewnętrznej o 8,0% (71 mln zł). Jest to efekt poprawy koniunktury na petrochemikalia, a głównie na produkty sprzedawane przez ANWIL S.A. Przy wzroście sprzedaży ilościowej w I kwartale 2004 roku w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku polichlorku winylu o 4,2% (o 2,4 tys. ton) odnotowano wzrost wartości sprzedaży o 27,3% (o 38 mln zł), przy spadku sprzedaży saletry amonowej o 7,7% (o 11 tys. ton) nastąpił wzrost sprzedaży o 4,4% (o 3 mln zł). Zysk operacyjny tej spółki w I kwartale 2004 roku wyniósł 67,6 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2003 roku 16,2 mln zł. Na dobre wyniki spółki wpłynął wysoki kurs EURO i szczytowa koniunktura na rynkach światowych oraz wzrost popytu na rynku nawozów.

Znacząca część wyniku segmentu w I kwartale 2003 roku jest skutkiem ujęcia różnicy w wycenie aportu do spółki Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. w kwocie 112 mln złotych. Po wyeliminowaniu tego czynnika wzrost wyniku segmentu w I kwartale 2004 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wyniósłby 106,1%.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

Pozostała działalność

Pozostała działalność	3 miesiące zakończone 31 marca 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 marca 2003 (nie badane)		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Wyniki segmentu wg MSSF						
Przychody segmentu, w tym:	397	104	395	101	0,5%	3,0%
Przychody zewnętrzne	175	46	121	31	44,6%	48,4%
Przychody wewnętrzne	222	58	274	70	-19,0%	-17,1%
Koszty segmentu	363	95	379	97	-4,2%	-2,1%
Wynik segmentu*	34	9	16	4		
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	45		29		55,2%	

*) Wynik operacyjny segmentu nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Do segmentu „Pozostała działalność” oprócz obszarów produkujących media energetyczne oraz świadczących usługi w PKN ORLEN S.A., zaliczanych jest szereg podmiotów powstałych głównie w procesie restrukturyzacji. Na pozostałej działalności odnotowano w I kwartale 2004 roku zysk w wysokości 34 mln zł, przy zysku w wysokości 16 mln w I kwartale ubiegłego roku. Na poprawę wyniku miał wpływ wzrost przychodów segmentu (o 2 mln zł) oraz spadek kosztów (o 16 mln zł).

Przegląd finansów

Rachunek zysków i strat

W okresie I kwartału 2004 roku zysk na sprzedaży wyniósł 1 213 mln zł i był wyższy od zysku z analogicznego okresu ubiegłego roku o 44 mln zł tj. o 3,8%. Jest to efekt większego wzrostu przychodów ze sprzedaży (o 1 363 mln zł), niż kosztu własnego sprzedaży (o 1 319 mln zł). Przyrost sprzedaży zewnętrznej odnotowano we wszystkich segmentach Grupy, a najwyższy przyrost wystąpił w Segmencie Rafineryjnym (Detal), którego wartość sprzedaży zewnętrznej wzrosła o 860 mln zł (tj. o 53,3%) i Segmencie Rafineryjnym (Hurt), którego wartość sprzedaży zewnętrznej wzrosła o 379 mln zł (tj. o 16,2%). Zasadniczy wpływ na poziom przychodów w Segmencie Rafineryjnym (Detal) miała konsolidacja sprzedaży spółek prowadzących działalność gospodarczą na terenie Niemiec. Wartość sprzedaży w I kwartale 2004 roku spółek niemieckich wyniosła 1 928 mln zł, podczas gdy w I kwartale ubiegłego roku 643 mln zł (spółki te w 2003 roku objęte były konsolidacją od dnia 1 marca). Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemicznego w I kwartale 2004 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego roku wzrosły o 71 mln zł.

W okresie I kwartału 2004 roku, w porównaniu z I kwartałem roku ubiegłego, koszty sprzedaży zwiększyły się o 87 mln zł (tj. o 19,1%) i wyniosły 542 mln zł. W Jednostce Dominującej koszty sprzedaży w I kwartale 2004 roku w odniesieniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku zmniejszyły się o około 20 mln zł, a w spółkach niemieckich zwiększyły się o 79 mln zł. W I kwartale 2004 roku zanotowano spadek, w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego, kosztów ogólnego zarządu o 25 mln zł (o 12,0%) do poziomu 184 mln zł.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2004 roku wyniósł 18 mln zł. W I kwartale 2003 roku, w efekcie zaliczenia do pozostałych przychodów operacyjnych różnicy w wycenie aportu przekazanego do Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. w wysokości 112 mln zł, zysk na pozostałej działalności osiągnął 85 mln zł.

Przychody finansowe w I kwartale 2004 roku wyniosły 119 mln zł i wzrosły w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego roku o 43 mln zł. Jest to m.in. efektem ujęcia w przychodach finansowych w I kwartale 2004 roku wyższej o 21,7 mln zł dywidendy z Polkomtel S.A. na rzecz PKN ORLEN S.A. Jednocześnie Grupa odnotowała spadek kosztów finansowych o 39 mln zł. W efekcie powyższych czynników strata na tej działalności w I kwartale 2004 roku wyniosła 5 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale ubiegłego roku Grupa zanotowała stratę 87 mln zł.

W I kwartale 2004 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności wyniosła 17 mln zł, w I kwartale 2003 roku 10 mln zł.

Wysokość podatku dochodowego w I kwartale 2004 roku wyniosła 103 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 49 mln zł.

Powyższe czynniki ukształtowały zysk netto w I kwartale 2004 roku na poziomie 397 mln zł tj. o 42 mln zł (o 11,8%) powyżej zysku z analogicznego okresu 2003 roku.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

Bilans

Na koniec I kwartału 2004 roku suma aktywów wyniosła 17 656 mln zł i wzrosła o 3,0% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2003 roku. Majątek trwały zmniejszył się w stosunku do 31 grudnia 2003 roku o 31 mln zł (o 0,3%) i osiągnął wartość 10 684 mln zł głównie w wyniku zmniejszenia rzeczowego majątku trwałego o 50 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2003 roku. Na koniec I kwartału 2004 roku wzrosła wartość majątku obrotowego z 6 434 mln zł na 31 grudnia 2003 roku do 6 972 mln zł. Główny wpływ na wzrost majątku obrotowego miał wzrost stanu należności z tyt. dostaw i innych, zapasów i krótkoterminowych papierów wartościowych odpowiednio o 449 mln zł (o 17,9%), o 90 mln zł (o 2,9%) i o 55 mln zł (o 82,1%).

Kapitał własny na koniec I kwartału 2004 roku wyniósł 9 894 mln zł i wzrósł o 384 mln zł, tj. o 4,0% w stosunku do stanu z końca 2003 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych (397 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wyniosły 3 010 mln zł i wzrosły w odniesieniu do końca 2003 roku o 265 mln zł, głównie z tytułu zwiększenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o 255 mln zł). Zmniejszył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych z 4 467 mln zł na 31 grudnia 2003 roku do 4 308 mln zł na 31 marca 2004 roku, w tym głównie w wyniku zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 436 mln zł przy jednoczesnym wzroście zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 210 mln zł. Zadłużenie Grupy ogółem (kredyty, pożyczki i papiery wartościowe) osiągnęło na 31 marca 2004 roku poziom 2 850 mln zł, co oznacza spadek o 181 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2003 roku.

Cash flow

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w I kwartale 2004 roku 604 mln zł, co oznacza wzrost o 348 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2003 roku. Na zwiększenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2004 roku wpłynęły przede wszystkim: mniejsza dynamika zmiany stanu zapasów (spadek o 96 mln zł w I kwartale 2004 roku, podczas gdy w analogicznym kwartale ubiegłego roku spadek o 358 mln zł) oraz wzrost stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 353 mln zł (w I kwartale 2003 roku o 290 mln zł).

Wpływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły w I kwartale 2004 roku 360 mln zł, co oznacza zmniejszenie w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku o 313 mln zł. Zmniejszenie w I kwartale 2004 roku wydatków na tej działalności wynika głównie z wydatkowania w I kwartale 2003 roku 419 mln zł na nabycie działalności w Niemczech.

W I kwartale 2004 roku Grupa zanotowała ujemny wpływ netto środków pieniężnych na działalności finansowej w wysokości 222 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale ubiegłego roku wpływ netto wyniósł 900 mln zł. Na taki poziom wpływu gotówki wpłynęła zmiana wielkości zadłużenia z tytułu zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek. W I kwartale 2004 roku wydatki netto z tytułu zaciągnięcia i spłaty kredytów i pożyczek wyniosły 200 mln zł, podczas gdy w I kwartale ubiegłego roku wpływy te wyniosły 933 mln zł.

Na koniec I kwartału 2004 roku stan środków pieniężnych wyniósł 584 mln zł, czyli o 77 mln mniej niż na koniec analogicznego okresu ubiegłego roku.

ZAŁĄCZNIK I

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku
(Dane w milionach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2004 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2003 (nie badane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	6 325	4 962	27,5%
Koszt własny sprzedaży	5 112	3 793	34,8%
Zysk na sprzedaży	1 213	1 169	3,8%
Pozostałe przychody operacyjne	52	188	-72,3%
Koszty sprzedaży	542	455	19,1%
Koszty ogólnego zarządu	184	209	-12,0%
Pozostałe koszty operacyjne	34	103	-67,0%
Zysk operacyjny	505	590	-14,4%
Przychody finansowe	119	76	56,6%
Koszty finansowe	124	163	-23,9%
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	17	10	70,0%
Zysk przed opodatkowaniem	517	513	0,8%
Podatek dochodowy od osób prawnych	103	152	-32,2%
Zysk po opodatkowaniu	414	361	14,7%
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	17	6	183,3%
Zysk netto	397	355	11,8%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

ZAŁĄCZNIK II

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE BILANSE na 31 marca 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku (Dane w milionach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2004 (nie badane)	31.12.2003	Zmiana %
AKTYWA			
Majątek trwały			
Rzeczowy majątek trwały	9 757	9 807	-0,5%
Ujemna wartość firmy	-267	-273	-2,2%
Wartości niematerialne	119	121	-1,7%
Aktywa finansowe	555	534	3,9%
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	490	493	-0,6%
Podatek odroczony – aktywa	14	15	-6,7%
Pozostały majątek trwały	16	18	-11,1%
Majątek trwały razem	10 684	10 715	-0,3%
Majątek obrotowy			
Zapasy	3 148	3 058	2,9%
Należności z tytułu dostaw i inne	2 962	2 513	17,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	65	-87,7%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	122	67	82,1%
Czynne rozlicz. międzyokresowe kosztów	78	80	-2,5%
Środki pieniężne	584	562	3,9%
Inne aktywa finansowe	70	89	-21,3%
Majątek obrotowy razem	6 972	6 434	8,4%
Aktywa razem	17 656	17 149	3,0%
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	534	534	0,0%
Kapitał zapasowy	1 359	1 359	0,0%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	839	856	-2,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	66	62	6,5%
Zyski zatrzymane	7 096	6 699	5,9%
Kapitał własny razem	9 894	9 510	4,0%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	444	427	4,0%
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	2 091	1 836	13,9%
Rezerwy	615	616	-0,2%
Rezerwa na podatek odroczony	304	293	3,8%
Zobowiązania długoterminowe razem	3 010	2 745	9,7%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozl. międzyokresowe bierne	3 441	3 231	6,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	53	-	-
Kredyty i pożyczki	759	1 195	-36,5%
Przychody przyszłych okresów	18	14	28,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	27	37,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 308	4 467	-3,6%
Pasywa razem	17 656	17 149	3,0%

ZAŁĄCZNIK III

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku

(Dane w milionach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2004 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2003 (nie badane)	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto	397	355	42
Korekty o pozycje:			
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	17	6	11
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-17	-10	-7
Amortyzacja	304	303	1
Odsetki i dywidendy, netto	-47	-14	-33
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	103	152	-49
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	13	0	13
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	-394	-366	-28
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	-96	-358	262
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	353	290	63
(Zmniejszenie) / zwiększenia stanu rezerw	1	-13	14
Pozostałe korekty	24	-23	47
Podatek dochodowy zapłacony	-54	-66	12
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	604	256	348
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-322	-233	-89
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	22	4	18
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży		2	-2
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-11	-22	11
Nabycie działalności w Niemczech pomniejszone o saldo nabytych środków pieniężnych		-419	419
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-283	-13	-270
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	229	8	221
Dywidendy i odsetki otrzymane	3	1	2
Pożyczki udzielone/splacone	0	0	0
Pozostałe	2	-1	3
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-360	-673	313

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	597	1 542	-945
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-797	-609	-188
Zapłacone odsetki	-19	-32	13
Pozostałe	-3	-1	-2
Środki pieniężne netto otrzymane/(wykorzystane) w działalności finansowej	-222	900	-1 122
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	22	483	-461
Środki pieniężne na początku okresu	562	178	384
Środki pieniężne na koniec okresu	584	661	-77

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

ZAŁĄCZNIK IV

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. KLUCZOWE DANE FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku

(Dane w milionach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2004 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2003 (nie badane)	Zmiana %
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ¹			
Segment rafineryjny (produkcja+hurt)	2 724	2 346	16,2%
Segment rafineryjny (detal)	2 473	1 613	53,3%
Segment chemiczny	953	882	8,0%
Pozostała działalność	175	121	44,6%
ŁĄCZNIE	6 325	4 962	27,5%
WYNIK SEGMENTU²			
Segment rafineryjny (produkcja+hurt)	424	501	-15,4%
Segment rafineryjny (detal)	-19	-24	-20,8%
Segment chemiczny	202	210	-3,8%
Pozostała działalność	34	16	112,5%
Wyłączenia	-2	0	-
Suma pozycji nieprzypisanych	-134	-113	18,6%
ŁĄCZNIE	505	590	-14,4%
NAKŁADY NA ŚRODKI TRWAŁE			
Segment rafineryjny (produkcja+hurt)	49	105	-53,3%
Segment rafineryjny (detal)	47	29	62,1%
Segment chemiczny	148	62	138,7%
Pozostała działalność	14	10	40,0%
Suma pozycji nieprzypisanych	4	6	-33,3%
ŁĄCZNIE SEGMENTY	262	212	23,6%
AMORTYZACJA			
Segment rafineryjny (produkcja+hurt)	165	164	0,6%
Segment rafineryjny (detal)	44	29	51,7%
Segment chemiczny	57	64	-10,9%
Pozostała działalność	37	44	-15,9%
Suma pozycji nieprzypisanych	9	9	0,0%
ŁĄCZNIE SEGMENTY	312	310	0,6%

1. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej zawierają wyłącznie sprzedaż do podmiotów trzecich poza Grupę PKN ORLEN.

2. Wynik segmentu zawiera zysk ze sprzedaży do podmiotów trzecich oraz transfer do innych segmentów.

ZAŁĄCZNIK V

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. KLUCZOWE DANE OPERACYJNE

za okres 3 miesiące zakończony
31 marca 2003 roku i 31 marca 2004 roku

(Dane w tonach)

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2004	3 miesiące zakończone 31 marca 2003	Zmiana %
PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ (tys. ton)	2 920	3 013	-3,1%
PRODUKCJA RAFINERYJNA			
Benzyny	620 683	696 550	-10,9%
Oleje napędowe	778 333	686 378	13,4%
Olej opałowy III	120 602	181 356	-33,5%
Ekoterm	442 312	477 597	-7,4%
Jet A-1	47 237	43 642	8,2%
Gaz płynny	47 084	62 451	-24,6%
Pozostałe produkty rafineryjne	201 163	239 956	-16,2%
ŁĄCZNIE	2 257 414	2 387 930	-5,5%
SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH			
Benzyny	831 219	698 485	19,0%
Oleje napędowe	868 879	706 714	22,9%
Olej opałowy III	123 478	158 493	-22,1%
Ekoterm	484 364	440 092	10,1%
Jet A-1	53 496	50 306	6,3%
Gaz płynny	69 670	73 649	-5,4%
Pozostałe produkty rafineryjne	253 769	269 229	-5,7%
ŁĄCZNIE	2 684 875	2 396 968	12,0%
PRODUKCJA PETROCHEMICZNA			
Polietylen	0	26 948	-100,0%
Polipropylen	0	25 104	-100,0%
Etylen	43 205	17 304	149,7%
Glikole	27 437	28 499	-3,7%
Propylen	56 618	32 776	72,7%
Saletra amonowa	118 837	99 800	19,1%
CANWIL	81 097	75 193	7,9%
Polichlorek winylu	60 165	52 782	14,0%
Pozostałe produkty petrochemiczne	167 677	168 354	-0,4%
ŁĄCZNIE	555 036	526 760	5,4%
SPRZEDAŻ PRODUKTÓW PETROCHEMICZNYCH			
Polietylen	9 367	29 953	-68,7%
Polipropylen	7 570	30 612	-75,3%
Etylen	43 828	18 863	132,3%
Glikole	25 709	28 762	-10,6%
Propylen	56 826	34 230	66,0%
Saletra amonowa	129 381	140 190	-7,7%
CANWIL	87 104	94 337	-7,7%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2004 roku wg MSSF

Polichlorek winylu	59 067	56 711	4,2%
Pozostałe produkty petrochemiczne	157 191	163 856	-4,1%
ŁĄCZNIE	576 043	597 514	-3,6%

ZAŁĄCZNIK VI

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW

za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2004 roku i 31 marca 2003 roku

(Dane w tonach)

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie PKN ORLEN S.A.	3 miesiące zakończone 31 marca 2004	3 miesiące zakończone 31 marca 2003	Zmiana %
Sprzedaż hurtowa głównych produktów lekkich, w tym:	1 511 496	1 280 035	18,1%
- benzyny	393 614	327 925	20,0%
- olej napędowy	580 204	466 341	24,4%
- paliwo lotnicze Jet A-1	53 496	50 306	6,3%
- Ekoterm	484 182	435 463	11,2%
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:	751 579	632 249	18,9%
- benzyny	437 605	370 560	18,1%
- olej napędowy	288 675	240 373	20,1%
- gaz płynny	25 299	21 316	18,7%
Ogółem sprzedaż paliw, w tym:	2 307 628	1 969 246	17,2%
- paliw silnikowych	1 823 264	1 529 154	19,2%