

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

## Podstawowe dane finansowe

Grupa PKN ORLEN	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)		12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)		Zmiana % 12 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Przychody ze sprzedaży	30 535	8 369	8 313	2 544	24 412	6 276	6 908	1 777	25,1%	33,3%	20,3%	43,2%
EBITDA <sup>2</sup>	4 011	1 099	901	276	2 503	643	478	123	60,2%	70,9%	88,5%	124,4%
Zysk operacyjny/(strata)	2 777	761	598	183	1 267	326	152	39	119,2%	133,4%	293,4%	369,2%
Koszty finansowe	256	70	168	51	377	97	55	14	-32,1%	-27,8%	205,5%	264,3%
Zysk netto (strata)	2 442	669	610	187	987	254	219	56	147,4%	163,4%	178,5%	233,9%
Zysk netto (strata) wg LIFO	2 235	613	759	232	959	247	217	55	133,1%	148,2%	249,8%	321,8%
Cash flow operacyjny	3 592	985	799	244	1 707	439	266	68	110,4%	124,4%	200,4%	258,8%

(1) Do przeliczenia danych finansowych wyrażonych w USD zastosowano następujące średnie kursy: 12 m-cy '03 – 3,8898 zł, 12 m-cy '04 – 3,6484 zł, 3 m-ce '03 – 3,8864 zł, 3 m-ce '04 – 3,2680 zł.

(2) EBITDA = ZYSK OPERACYJNY + AMORTYZACJA

- **Segment Rafineryjny (Produkcja + Hurt)** – wzrost wyniku w IV kwartale 2004 roku o 302 mln zł w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku, związany głównie ze wzrostem marż z notowań na produkty rafineryjne, zwiększeniem dyferencjału URAL/Brent oraz obniżką kosztów operacyjnych.
- **Segment Rafineryjny (Detal)** – odnotowane w IV kwartale 2004 roku zwiększenie straty o 28 mln zł w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku wynikające przede wszystkim ze straty osiągniętej na działalności w Niemczech.
- **Segment Chemiczny** – wzrost wyniku w IV kwartale 2004 roku w odniesieniu do analogicznego kwartału 2003 roku o 183 mln zł wynikający z poprawy koniunktury na główne produkty PKN ORLEN S.A. oraz Anwil S.A.
- **Segment Pozostała Działalność** – spadek przychodów o 14,0% przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów segmentu o 10,6% wpłynęły negatywnie na wynik segmentu. Strata w IV kwartale 2004 roku wyniosła 50 mln zł w porównaniu z 39 mln zł straty w IV kwartale 2003 roku.
- **Premia lądowa** – wzrost premii lądowej w IV kwartale 2004 roku w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku o 39 mln zł (tj. o 36,1%).
- **Zysk na sprzedaży** – wzrost wyniku na sprzedaży o 44,7% w IV kwartale 2004 roku w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku wynikający głównie z korzystnych trendów rynkowych w Segmentach Rafineryjnym (Produkcja + Hurt) i Chemicznym oraz działań proefektywnościowych.
- **Zysk netto** – wyniósł w IV kwartale 2004 roku 610 mln zł i wzrósł o 391 mln zł w stosunku do zysku z IV kwartału 2003 roku głównie z tytułu wysokiego zysku na sprzedaży.
- **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** – wzrost wygenerowanych w IV kwartale 2004 roku środków o 533 miliony złotych w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku głównie w wyniku wzrostu zysku netto oraz zmniejszenia poziomu należności i zapasów.
- **CAPEX (nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne)** – niższy poziom nakładów w IV kwartale 2004 roku w porównaniu z IV kwartałem roku 2003 o 49 mln zł wynikający z niższej realizacji zamierzeń inwestycyjnych głównie w Segmentach Chemicznym i Pozostałej Działalności.
- **Program Redukcji Kosztów Operacyjnych** – realizacja programu redukcji kosztów w wysokości 149 mln zł w IV kwartale 2004 roku przy 95 mln zł w IV kwartale 2003 roku.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

„Ubiegły, 2004 rok obfitował w wiele istotnych wydarzeń zarówno dla PKN Orlen, jak i dla całej polskiej gospodarki. Na otoczenie makroekonomiczne funkcjonowania Spółki wpływ miała koniunktura w całej branży charakteryzująca się między innymi wysokimi notowaniami marż i cen ropy oraz dyferencjału Ural/Brent. Ponadto przystąpieniu Polski 1 maja 2004 r. do Unii Europejskiej towarzyszyło przyspieszenie tempa rozwoju gospodarczego kraju. W drugiej połowie 2004 roku dokonano istotnych zmian personalnych i organizacyjnych we władzach Spółki mających na celu podniesienie poziomu efektywności i przejrzystości zarządzania Koncernem. Zmiany we władzach Koncernu zostały przeprowadzone w sposób bardzo sprawny i dziś można stwierdzić, iż zostały przychylnie odebrane przez inwestorów, którzy obdarzyli nowe kierownictwo dużym kredytem zaufania. Przejawia się to m.in. w rosnącym kursie akcji PKN Orlen na Gieldzie Warszawskiej. W czwartym kwartale 2004 roku PKN Orlen funkcjonował już pod kierownictwem nowego Zarządu. Zespół ten podjął się nie tylko przyspieszenia rozpoczętych uprzednio programów poprawy efektywności firmy, oraz wdrożenia nowych, ale również rozpoczął prace nad stworzeniem nowej strategii dla Koncernu ukierunkowanej na długofalowy wzrost wartości dla akcjonariuszy i umacnianie pozycji regionalnego lidera w branży.

Czwarty kwartał 2004 roku ubiegł pod znakiem kontynuacji wyżej wymienionych korzystnych trendów ekonomicznych dla sektora paliwowego, które charakteryzowały cały miniony rok i które przyczyniły się do osiągnięcia przez PKN ORLEN S.A. rekordowych wyników finansowych. Ceny ropy naftowej utrzymywały się na wysokim poziomie (średnio w IV kw. 44\$/bbl) i były wywołane wysokim popytem na surowce energetyczne przez gospodarkę światową, a zwłaszcza dynamicznym rozwojem Chin oraz brakiem stabilności w Iraku i regionie Bliskiego Wschodu. Wysokim cenom ropy naftowej na światowych giełdach towarzyszył wysoki dyferencjał Ural/Brent, który w czwartym kwartale kształtował się na poziomie 6,13\$/bbl, a w całym 2004 roku wyniósł średnio 4,12\$/bbl. W 2004 roku odnotowano również wzrost marż rafineryjnych w odniesieniu do benzyn o 41,5% (do poziomu 114,06 USD/tonę) w stosunku do roku 2003, natomiast w odniesieniu do oleju napędowego analogiczny poziom wzrostu marży wyniósł 66,1% (do poziomu 102,76USD/tonę).

Korzystna sytuacja makroekonomiczna została w pełni wykorzystana przez PKN Orlen S.A. Rok 2004 był kolejnym rekordowym dla Koncernu pod względem osiągniętych wyników finansowych. W całym roku przychody wzrosły do poziomu ponad 30 mld zł, tj. o przeszło 25% w porównaniu do roku 2003, z jednoczesnym wzrostem zysku netto do 2,4 mld zł, tj. o 147% w porównaniu do osiągniętego wyniku na koniec 2003 roku. Oznacza to również wzrost zwrotu na zaangażowanym kapitale do poziomu 19,0%, przy 8,2% dla roku 2003.

Prezentowane, bardzo dobre wyniki finansowe Koncernu w minionym roku to jednak nie tylko efekt dobrej koniunktury na rynku i korzystnych uwarunkowań makroekonomicznych. Jest to również wynik wytężonej pracy załogi Koncernu. Przejawia się to między innymi we wzroście przerobu ropy naftowej, skutecznej realizacji polityki dostosowania cen produkowanych paliw silnikowych do trendów rynkowych, oraz zmniejszeniu poziomu kosztów operacyjnych, co wpływa na poprawę konkurencyjności Koncernu na rynku. Średnie ceny w okresie 12 m-cy kształtowały się nieznacznie poniżej parytetu importowego, co ukierunkowane było na wyhamowanie trendu spadkowego w sprzedaży detalicznej paliw i umacnianie pozycji w rynku hurtowym. Konsekwentna realizacja Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych dała efekt w postaci 378 mln zł oszczędności widocznych we wskaźniku EBIT.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

---

*W czwartym kwartale ubiegłego roku kontynuowane były intensywne prace nad finalizacją projektu zakupu akcji czeskiego Holdingu Unipetrol. W październiku 2004 roku spełnił się jeden z istotnych warunków zawieszających, zastrzeżonych w umowie nabycia akcji Unipetrol, tj. żaden z obecnych akcjonariuszy spółki Ceska Rafinerska a.s. (Eni International B.V., ConocoPhilips and Central Europe Holdings B.V. oraz Shell Overseas Investments B.V.) nie wykonał przysługującego mu prawa pierwokupu akcji w związku z przejęciem przez PKN ORLEN S.A. kontroli nad Holdingiem Unipetrol. Trwały również intensywne prace nad kompletacją wszelkich niezbędnych dokumentów dla Komisji Europejskiej, która obecnie, wobec wstąpienia Polski i Czech do Unii Europejskiej jest właściwym organem do zajęcia stanowiska o wpływie transakcji na Wspólny Rynek.*

*Należy odnotować także, iż bez wpływu na bieżące funkcjonowanie Koncernu był przebieg konfliktu pomiędzy władzami Federacji Rosyjskiej a koncernem Yukos, z którego pochodziła w 2004 roku część dostarczanej do PKN ORLEN S.A. ropy naftowej. Monitorując jego rozwój Zarząd zapewnił Koncernowi dostawy surowca z innych źródeł.*

*Niewątpliwie rekordowy pod względem osiągniętych wyników finansowych rok 2004 stwarza dla Koncernu mocną pozycję wyjściową dla realizacji priorytetowych celów postawionych w przyjętej 2 lutego br. strategii rozwoju na lata 2005-2009. Jest to jednak zarazem wyzwanie dla Kierownictwa Spółki, aby tkwiący w Koncernie potencjał wykorzystać w możliwie najlepszy sposób. Wszelkie działania będą nakierowane na budowę własnej wartości Spółki, co przekłada się na wzrost wartości dla akcjonariuszy. PKN ORLEN S.A. skupi się przede wszystkim na poprawie efektywności swoich działań i inwestycji. Będzie wzmacniał działalność podstawową na rynkach macierzystych i aktywnie monitorował możliwości ekspansji na nowych rynkach."*

## Wyniki w segmentach

### *Sytuacja rynkowa*

W okresie IV kwartału 2004 roku średnia cena ropy Brent w notowaniach wyniosła 43,88 USD/bbl i była wyższa od ceny z analogicznego okresu 2003 roku o 14,42 USD/bbl tj. o 48,9%. Wzrostowi cen ropy towarzyszyło zwiększenie poziomu dyferencjału URAL/Brent z 1,65 USD/bbl w IV kwartale 2003 roku do 6,13 USD/bbl w IV kwartale 2004 roku. W IV kwartale 2004 roku średnia cena benzyn z notowań wyniosła 424,88 USD/t i wzrosła w stosunku do IV kwartału 2003 roku o 134,46 USD/t (tj. o 46,3%). W tym samym okresie zanotowano jeszcze większy od benzyn wzrost cen z notowań oleju napędowego i Ekotermu odpowiednio o 207,45 USD/t i 173,18 USD/t (tj. o 72,5% i 64,5%). Marże crack z notowań w IV kwartale 2004 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2003 roku charakteryzowały się wzrostem w przypadku benzyny o 35,7% oraz bardzo wysokim wzrostem dla oleju napędowego i oleju opałowego lekkiego odpowiednio o 152,8% i 137,1%. Nastąpił spadek kursu dolara amerykańskiego oraz EUR odpowiednio o 15,9% i o 8,4% (z 3,8864 USD/PLN w IV kwartale 2003 roku do 3,2680 USD/PLN w IV kwartale 2004 roku oraz z 4,6219 EUR/PLN w IV kwartale 2003 roku do 4,2350 EUR/PLN w IV kwartale 2004 roku).

Wg Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) w 2004 roku Polska zanotowała korzystne wyniki gospodarcze, czego skutkiem była stabilizacja wzrostu gospodarczego na wysokim poziomie. Produkcja przemysłowa wzrosła o 12,3 % w porównaniu z 12 miesiącami 2003 roku.

Z danych Głównego Urzędu Statystycznego wynika również, że w IV kwartale 2004 r. ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 0,9%, w analogicznym kwartale 2003 roku wzrost ten wyniósł 1,1%. Większa była również dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych w skali całego 2004 roku - wzrost o 4,4% (grudzień do grudnia), wobec 1,5% w 2003 roku. Ceny w zakresie transportu w okresie 12 miesięcy 2004 roku były wyższe niż w analogicznym okresie 2003 roku o 9,6% (grudzień do grudnia), głównie w wyniku wzrostu cen paliw o 17,0%.

Według danych firmy Samar w okresie 12 miesięcy 2004 roku sprzedano w Polsce 318,0 tys. nowych samochodów, czyli o 10,1% mniej niż w 2003 roku. Złożyło się na to wiele przyczyn, przewidywanych wcześniej przez analityków, w tym zmiany w podatku VAT, wzrost cen oferowanych samochodów, a także wysokie ceny paliw. Bardzo ważnym czynnikiem, który wpływał negatywnie na rynek nowych aut było otwarcie granic dla prywatnego importu pojazdów. Od maja 2004 roku do Polski sprowadzono 811,8 tys. używanych samochodów.

Szacunkowy udział sprzedanych przez PKN ORLEN S.A. paliw płynnych w konsumpcji krajowej w okresie 12 miesięcy 2004 wyniósł dla benzyn 61,8%, dla ON 48,0% i dla Ekotermu 60,1%.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

### Segment Rafineryjny (Produkcja + Hurt)

Segment Rafineryjny (Produkcja+Hurt)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)		12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)		Zmiana % 12 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Wyniki segmentu wg MSSF												
Przychody segmentu, w tym:	21 197	5 810	5 933	1 815	15 798	4 061	4 372	1 125	34,2%	43,1%	35,7%	61,3%
Przychody zewnętrzne	14 337	3 930	4 127	1 263	10 066	2 588	2 890	744	42,4%	51,9%	42,8%	69,8%
Przychody wewnętrzne*	6 860	1 880	1 806	552	5 732	1 473	1 482	381	19,7%	27,6%	21,9%	44,9%
Koszty segmentu	18 905	5 182	5 392	1 649	14 585	3 750	4 133	1 064	29,6%	38,2%	30,5%	55,0%
<b>Wynik segmentu**</b>	<b>2 292</b>	<b>628</b>	<b>541</b>	<b>166</b>	<b>1 213</b>	<b>312</b>	<b>239</b>	<b>61</b>	<b>89,0%</b>	<b>101,3%</b>	<b>126,4%</b>	<b>172,1%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)***	9 143		2 519		8 416		2 473		8,6%		1,9%	
Sprzedaż zewnętrzna produktów (tys. ton)	9 143		2 519		8 419		2 473		8,6%		1,9%	

\*)Przychód obejmuje przesunięcia do detalu w wysokości: 12 m-cy '03 – 2 413 mln zł, 12 m-cy '04 – 2 575 mln zł, 3 m-ce '03 - 216 mln zł, 3 m-ce '04 - 588 mln zł.

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

\*\*\*)Produkty łącznie z materiałami m.in. ropa naftowa.

Wynik segmentu za IV kwartał 2004 roku wyniósł 541 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2003 roku wynik segmentu wyniósł 239 mln zł. Na wzrost wyniku segmentu wpłynęło zwiększenie przychodów (o 35,7%), podczas gdy koszty segmentu ogółem wzrosły tylko o 30,5%. Na poziom przychodów i kosztów segmentu duży wpływ miało zaliczenie w IV kwartale 2004 roku do segmentu części działalności spółek na terenie Niemiec (około 548 mln zł po stronie przychodów jak i kosztów) oraz ORLEN Petrocentrum sp. z o.o. (około 400 mln zł po stronie przychodów jak i kosztów). 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.

Realizacja Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych przyniosła oszczędności dla tego segmentu w IV kwartale 2004 roku w wysokości 63,9 mln zł, czyli o 2 mln więcej niż w analogicznym kwartale 2003 roku.

Pozytywny wpływ na wynik segmentu miał wzrost notowań cen na benzyny, olej napędowy i opałowy lekki w IV kwartale 2004 roku w stosunku do analogicznego kwartału 2003 roku. Równocześnie wzrostowi cen towarzyszyło zwiększenie marż z notowań na te produkty oraz wzrost dyferencjału ropy URAL/Brent.

W IV kwartale 2004 roku wzrosła ilościowa sprzedaż zewnętrzna oleju napędowego i benzyn odpowiednio o 7,6% i 3,0% w porównaniu z analogicznym kwartałem 2003 roku. Tendencję wzrostową odnotowano również w odniesieniu do Ekotermu, którego sprzedaż w IV kwartale 2004 roku wzrosła w stosunku do analogicznego kwartału 2003 roku o 36,7%. Sprzedaż ilościowa produktów lekkich ogółem wzrosła o 13,8%. Wzrost sprzedaży ilościowej paliw wynika m.in. z zaliczenia w IV kwartale 2004 do segmentu części działalności spółek na terenie Niemiec oraz ORLEN Petrocentrum sp. z o.o. oraz wzrostu konsumpcji ilościowej paliw w Polsce w stosunku do IV kwartału 2003 roku.

Po 4 kwartałach wynik segmentu wyniósł 2 292 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu z 2003 rokiem o 1 079 mln zł.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

### Segment Rafineryjny (Detal)

Segment Rafineryjny (Detal)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)		12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)		3 miesiące zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)		Zmiana % 12 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Przychody segmentu, w tym:	11 584	3 175	2 937	899	11 091	2 851	3 174	817	4,4%	11,4%	-7,5%	10,0%
Przychody zewnętrzne	11 548	3 165	2 925	895	10 651	2 738	3 043	783	8,4%	15,6%	-3,9%	14,3%
Przychody wewnętrzne	36	10	12	4	440	113	131	34	-91,8%	-91,2%	-90,8%	-88,2%
Koszty segmentu	11 535	3 162	3 003	919	11 053	2 841	3 212	827	4,4%	11,3%	-6,5%	11,1%
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>49</b>	<b>13</b>	<b>-66</b>	<b>-20</b>	<b>38</b>	<b>10</b>	<b>-38</b>	<b>-10</b>	<b>28,9%</b>	<b>30,0%</b>		
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	3 346		852		3 864		1 049		-13,4%		-18,8%	

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

Dynamika sprzedaży detalicznej na rynku krajowym w IV kwartale 2004 roku w stosunku do IV kwartału 2003 roku wyniosła 98,6%, natomiast za 4 kwartały 2004 roku w porównaniu z 4 kwartałami 2003 roku dynamika ta wyniosła 98,5%. W IV kwartale 2004 roku w stosunku do IV kwartału 2003 roku nastąpił wzrost o 13,9% marży uzyskanej na towarach pozapaliwowych w PKN ORLEN S.A. Przychody ze sprzedaży tych towarów przez spółki Grupy wyniosły 213 mln zł w IV kwartale 2004 roku, co oznacza wzrost o 2,4% w stosunku do analogicznego okresu 2003 roku. W IV 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 19,3% w stosunku do IV kwartału 2003 roku, odnotowano spadek udziału sprzedaży paliw w ramach programu VITAY w sprzedaży detalicznej ogółem o 3,9 pkt %.

W IV kwartale 2004 roku przychody segmentu w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku spadły o 237 mln zł (o 7,5%), natomiast koszty zmniejszyły się o 209 mln zł (o 6,5%). Na większą dynamikę spadku przychodów niż kosztów w Grupie miała wpływ głównie działalność na terenie Niemiec, której przychody zaliczone do tego segmentu w IV kwartale 2004 roku spadły o 248 mln w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku i wyniosły 1 694 mln zł, podczas gdy koszty obniżyły się jedynie o 190 mln zł i wyniosły 1 768 mln zł i tym samym działalność na terenie Niemiec w IV kwartale 2004 roku przyporządkowana do tego segmentu przyniosła stratę w wysokości 74 mln zł (16 mln zł straty w IV kwartale 2003 roku). W IV kwartale 2004 roku sprzedaż spółek niemieckich została częściowo zakwalifikowana do segmentu Rafineria (Produkcja+Hurt), podczas gdy w IV kwartale 2003 roku całość działalności tych spółek przypisana była do segmentu Rafineria (Detal). Spadkowi przychodów segmentu towarzyszył spadek sprzedaży ilościowej (o 18,7%), co wynika m.in. ze zmiany zasad prezentacji wyników w segmentach.

Realizacja Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych przyniosła oszczędności dla tego segmentu w IV kwartale 2004 roku w wysokości 42,1 mln zł (23,5 mln zł w IV kwartale 2003 roku).

W efekcie oddziaływania powyższych czynników w IV kwartale 2004 roku strata segmentu w porównaniu do IV kwartału 2003 roku zwiększyła się o 28 mln zł i wyniosła 66 mln zł (w IV kwartale 2003 roku strata w wysokości 38 mln zł).

Po 4 kwartałach 2004 roku wynik segmentu wyniósł 49 mln zł, podczas gdy w 2003 roku zysk segmentu osiągnął poziom 38 mln zł.



## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

### Segment Chemiczny

Segment Chemiczny	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończonych 31 grudnia 2004 (nie badane)		12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2003 (nie badane)		3 miesiące zakończonych 31 grudnia 2003 (nie badane)		Zmiana % 12 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Wyniki segmentu wg MSSF												
Przychody segmentu, w tym:	5 481	1 502	1 496	458	4 545	1 168	1 164	300	20,6%	28,6%	28,5%	52,7%
Przychody zewnętrzne	3 939	1 080	1 067	326	3 145	809	795	205	25,2%	33,5%	34,2%	59,0%
Przychody wewnętrzne	1 481	405	407	125	1 400	359	369	95	5,8%	12,8%	10,3%	31,6%
Wart. roz. transakc. zabezp.	61	17	22	7								
Koszty segmentu	4 671	1 280	1 241	380	4 127	1 061	1 092	281	13,2%	20,6%	13,6%	35,2%
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>810</b>	<b>222</b>	<b>255</b>	<b>78</b>	<b>418</b>	<b>107</b>	<b>72</b>	<b>19</b>	<b>93,8%</b>	<b>107,5%</b>	<b>254,2%</b>	<b>310,5%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	2 217		569		2 204		563		0,6%		1,1%	

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

W okresie IV kwartału 2004 roku wynik segmentu wyniósł 255 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2003 roku osiągnął poziom 72 mln zł. Przychody segmentu były wyższe o 332 mln zł (o 28,5%) przy nieznacznie wyższej ilościowej sprzedaży zewnętrznej (o 1,1%). Jest to efekt poprawy koniunktury na petrochemikalia, a głównie na produkty sprzedawane przez PKN ORLEN S.A. i ANWIL S.A. W IV kwartale 2004 roku odnotowano wzrost wartości sprzedaży głównych produktów tych spółek: etylenu (o 28,6%), propylenu (o 53,8%), benzenu (o 165,5%), saletry amonowej (o 21,0%), polichlorku winylu (o 14,2%), CANWILU (o 8,3%). Zysk operacyjny PKN ORLEN S.A. i ANWIL S.A. w IV kwartale 2004 roku przypisany do tego segmentu wyniósł odpowiednio 218 mln zł i 64 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2003 roku wypracowany zysk wyniósł odpowiednio 29 mln zł i 55 mln zł. Marże z notowań na etylen i propylen w IV kwartale 2004 roku wyniosły odpowiednio 579,8 USD/t i 478,8 USD/t, co oznacza wzrost w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku odpowiednio o 58,1% i 68,4%.

Realizacja Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych przyniosła oszczędności dla tego segmentu w wysokości 5,5 mln zł zarówno w IV kwartale 2004 roku jak i w IV kwartale 2003 roku.

Po 4 kwartałach 2004 roku wynik segmentu wyniósł 810 mln zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2003 roku o 93,8%.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

### Pozostała działalność

Pozostała działalność	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004 (nie badane)		3 miesiące zakończonych 31 grudnia 2004 (nie badane)		12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2003 (nie badane)		3 miesiące zakończonych 31 grudnia 2003 (nie badane)		Zmiana % 12 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Wyniki segmentu wg MSSF												
Przychody segmentu, w tym:	1 433	393	382	117	1 653	425	444	114	-13,3%	-7,5%	-14,0%	2,6%
Przychody zewnętrzne	650	178	172	53	550	141	180	46	18,2%	26,2%	-4,4%	15,2%
Przychody wewnętrzne	783	215	210	64	1 103	284	264	68	-29,0%	-24,3%	-20,5%	-5,9%
Koszty segmentu	1 411	387	432	132	1 647	423	483	124	-14,3%	-8,5%	-10,6%	6,5%
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>-50</b>	<b>-15</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>-39</b>	<b>-10</b>	<b>266,7%</b>	<b>200,0%</b>	<b>28,2%</b>	<b>50,0%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	244		100		93		29		162,4%		244,8%	

\*) 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 wyodrębnionych głównie w procesie restrukturyzacji.

Na pozostałej działalności odnotowano w IV kwartale 2004 roku stratę w wysokości 50 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2003 roku strata ta wyniosła 39 mln zł.

Realizacja Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych przyniosła oszczędności dla tego segmentu w IV kwartale 2004 roku w wysokości 37,6 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2003 roku 4,1 mln zł.

Po 4 kwartałach zysk segmentu wyniósł 22 mln zł, podczas gdy w 2003 roku zysk segmentu wyniósł 6 mln zł.



## Przegląd finansów

### *Rachunek zysków i strat*

W okresie IV kwartału 2004 roku zysk na sprzedaży wyniósł 1 639 mln zł i był wyższy od zysku z analogicznego okresu 2003 roku o 506 mln zł tj. o 44,7%. Jest to efekt większego wzrostu przychodów ze sprzedaży (o 1 405 mln zł), niż kosztu własnego sprzedaży (o 899 mln zł). Przyrost sprzedaży zewnętrznej Grupy wystąpił w Segmencie Rafineryjnym (Produkcja + Hurt), którego wartość wzrosła o 1 237 mln zł (tj. o 42,8%) oraz Segmencie Chemicznym, gdzie wartość sprzedaży zewnętrznej wzrosła o 272 mln zł (tj. o 34,2%). Wzrostowi wartości sprzedaży zewnętrznej w tych segmentach towarzyszył wzrost sprzedaży ilościowej odpowiednio o 1,9% i o 1,1%. Zasadniczy wpływ na poziom przychodów w Segmencie Rafineryjnym (Produkcja + Hurt) miał wzrost notowań cen na paliwa oraz zmiana sposobu przypisania do segmentu.

Wartość sprzedaży w IV kwartale 2004 roku spółek niemieckich wyniosła 2 219 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2003 roku 1 918 mln zł.

W okresie IV kwartału 2004 roku, w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku, koszty sprzedaży zmniejszyły się o 79 mln zł (tj. o 11,9%) i wyniosły 585 mln zł. W IV kwartale 2004 roku zanotowano spadek, w porównaniu do analogicznego kwartału 2003 roku, kosztów ogólnego zarządu o 38 mln zł (o 15,6%) do poziomu 205 mln zł.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej w IV kwartale 2004 roku wyniosła 251 mln zł. Znaczący wpływ na wysokość tej straty miały działania, które wystąpiły w PKN ORLEN S.A. tj. zawiązanie rezerwy na koszty rekultywacji i usunięcia zanieczyszczeń (77 mln zł), rezerwy na ryzyko gospodarcze (64 mln zł) oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość należności (40 mln zł). Przychody finansowe w IV kwartale 2004 roku wyniosły 251 mln zł i wzrosły w porównaniu z analogicznym kwartałem 2003 roku o 208 mln zł, co jest efektem pozytywnych tendencji w zakresie kursów walutowych (dodatnie różnice kursowe). Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 113 mln zł w stosunku do IV kwartału 2003 roku wynikający głównie z utworzenia rezerwy na należność z tytułu sprzedaży udziałów NOM sp. z o.o. (111 mln zł). W efekcie powyższych czynników zysk na tej działalności w IV kwartale 2004 roku wyniósł 83 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2003 roku Grupa zanotowała stratę 12 mln zł.

W IV kwartale 2004 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności wyniosła 29 mln zł, w IV kwartale 2003 roku 8 mln zł.

Wysokość podatku dochodowego w IV kwartale 2004 roku wyniosła 88 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2003 roku o 166 mln zł wynikający głównie z wyższego zysku przed opodatkowaniem oraz zmiany stawki podatkowej do podatku odroczonego w 2003 roku.

Powyższe czynniki ukształtowały zysk netto w IV kwartale 2004 roku na poziomie 610 mln zł tj. o 391 mln zł powyżej zysku z analogicznego okresu 2003 roku.

Po 4 kwartałach 2004 roku zysk netto wyniósł 2 442 mln zł i był wyższy od zysku z 2003 roku o 1 455 mln zł (tj. o 147,4%).

### *Bilans*

Na koniec IV kwartału 2004 roku suma aktywów wyniosła 18 946 mln zł i wzrosła o 10,5% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2003 roku. Majątek trwały zmniejszył się w stosunku do 31 grudnia 2003 roku o 99 mln zł

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

(o 0,9%) i osiągnął wartość 10 616 mln zł głównie w wyniku zmniejszenia rzeczowego majątku trwałego o 175 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2003 roku. Na koniec IV kwartału 2004 roku wzrosła wartość majątku obrotowego z 6 434 mln zł na 31 grudnia 2003 roku do 8 330 mln zł. Główny wpływ na wzrost majątku obrotowego miał wzrost stanu krótkoterminowych papierów wartościowych oraz środków pieniężnych, należności z tytułu dostaw i innych oraz zapasów odpowiednio o 1 202 mln zł, 446 mln zł i 215 mln zł.

Kapitał własny na koniec IV kwartału 2004 roku wyniósł 11 657 mln zł i wzrósł o 2 147 mln zł, tj. o 22,6% w stosunku do stanu z końca 2003 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych (o 2 164 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wyniosły 2 855 mln zł i wzrosły w odniesieniu do końca 2003 roku o 110 mln zł, z tytułu zwiększenia rezerw (o 189 mln zł), przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o 79 mln zł). Zmniejszył się stan zobowiązań krótkoterminowych z 4 467 mln zł na 31 grudnia 2003 roku do 4 055 mln zł na 31 grudnia 2004 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący spadek wartości kredytów i pożyczek (o 953 mln zł) oraz wzrost zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 514 mln zł. Zadłużenie Grupy ogółem (kredyty, pożyczki i papiery wartościowe) osiągnęło na 31 grudnia 2004 roku poziom 1 999 mln zł, co oznacza spadek o 1 032 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2003 roku.

### *Cash flow*

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w IV kwartale 2004 roku 799 mln zł i wzrosły o 533 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2003 roku. Na zwiększenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w IV kwartale 2004 roku wpłynął przede wszystkim: wyższy o 391 mln zł zysk netto oraz pozytywne tendencje w zakresie zapasów i należności (w IV kwartale 2004 roku spadek o 534 mln zł, przy spadku w IV kwartale 2003 roku o 69 mln zł). Niekorzystne tendencje w porównaniu z IV kwartałem 2003 roku odnotowano w zakresie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (w IV kwartale 2004 roku spadek o 572 mln zł, przy spadku w IV kwartale 2003 roku o 237 mln zł).

Wydatki środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły w IV kwartale 2004 roku 1 049 mln zł i wzrosły w stosunku do analogicznego kwartału 2003 roku o 819 mln zł. Wzrost w IV kwartale 2004 roku tych wydatków wynika głównie z nabycia krótkoterminowych papierów wartościowych. PKN ORLEN S.A. w IV kwartale 2004 roku dokonywał transakcji zakupu papierów wartościowych na rynku wtórnym (bony skarbowe, obligacje, papiery komercyjne) w celu lokowania krótkoterminowych nadwyżek finansowych. Podobnie jak w analogicznym okresie 2003 roku, w IV kwartale 2004 roku Grupa zanotowała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 69 mln zł (w IV kwartale 2003 roku ujemne saldo wyniosło 123 mln zł), co oznacza spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, dłużnych papierów wartościowych i pożyczek. W IV kwartale 2004 roku wydatki netto z tytułu zaciągnięcia i spłaty kredytów, dłużnych papierów wartościowych i pożyczek wyniosły 54 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2003 roku wydatki te wyniosły 103 mln zł.

Po 4 kwartałach 2004 roku przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 3 592 mln zł tj. o 1 885 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2003 roku.

Wydatki środków pieniężnych z tytułu działalności inwestycyjnej po 4 kwartałach 2004 roku w kwocie 2 382 mln zł wynikają głównie z wydatków na inwestycje w rzeczowy majątek trwały (1 497 mln zł) i nabycia krótkoterminowych papierów wartościowych (1 232 mln zł), natomiast po 4 kwartałach 2003 roku wynosiły one

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

---

1 381 mln zł, a znaczącą pozycją były inwestycje w rzeczowy majątek trwały (1 337 mln zł) oraz nabycie działalności w Niemczech (279 mln zł).

Splata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów oraz płatność dywidendy na rzecz akcjonariuszy spowodowały wypływ netto środków pieniężnych z działalności finansowej, który po 4 kwartałach 2004 roku wyniósł 1 065 mln zł.

Na koniec IV kwartału 2004 roku stan środków pieniężnych wyniósł 707 mln zł, czyli o 145 mln zł więcej niż na koniec 2003 roku. Wzrost środków jest efektem dobrych wyników z działalności operacyjnej. Nadwyżka finansowa zgromadzona przez Grupę ma w przeważającej części charakter krótkoterminowy i będzie wykorzystana przede wszystkim dla finansowania transakcji zakupu Unipetrol.

**ZAŁĄCZNIK I**

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT**  
**za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone**  
**31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku**

(Dane w milionach złotych)

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)</b>	<b>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)</b>	<b>3 miesiące zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)</b>	<b>Zmiana % 12 miesięcy</b>	<b>Zmiana % 3 miesiące</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>30 535</b>	<b>8 313</b>	<b>24 412</b>	<b>6 908</b>	<b>25,1%</b>	<b>20,3%</b>
Koszt własny sprzedaży	24 403	6 674	19 986	5 775	22,1%	15,6%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>6 132</b>	<b>1 639</b>	<b>4 426</b>	<b>1 133</b>	<b>38,5%</b>	<b>44,7%</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>370</b>	<b>161</b>	<b>422</b>	<b>112</b>	<b>-12,3%</b>	<b>43,8%</b>
Koszty sprzedaży	2 180	585	2 259	664	-3,5%	-11,9%
Koszty ogólnego zarządu	826	205	934	243	-11,6%	-15,6%
Pozostałe koszty operacyjne	719	412	388	186	85,3%	121,5%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>2 777</b>	<b>598</b>	<b>1 267</b>	<b>152</b>	<b>119,2%</b>	<b>293,4%</b>
Przychody finansowe	400	251	279	43	43,4%	483,7%
Koszty finansowe	256	168	377	55	-32,1%	-205,5%
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	100	29	50	8	100,0%	262,5%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 021</b>	<b>710</b>	<b>1 219</b>	<b>148</b>	<b>147,8%</b>	<b>379,7%</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	524	88	198	-78	164,6%	-212,8%
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>2 497</b>	<b>622</b>	<b>1 021</b>	<b>226</b>	<b>144,6%</b>	<b>175,2%</b>
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	55	12	34	7	61,8%	71,4%
<b>Zysk netto</b>	<b>2 442</b>	<b>610</b>	<b>987</b>	<b>219</b>	<b>147,4%</b>	<b>178,5%</b>

## ZAŁĄCZNIK II

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2004 (nie badane)	31.12.2003	Zmiana %
<b>AKTYWA</b>			
<b>Majątek trwały</b>			
Rzeczowy majątek trwały	9 632	9 807	-1,8%
Ujemna wartość firmy	-307	-273	12,5%
Wartości niematerialne	119	121	-1,7%
Aktywa finansowe	538	534	0,7%
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	549	493	11,4%
Podatek odroczone – aktywa	76	15	406,7%
Pozostały majątek trwały	9	18	-50,0%
<b>Majątek trwały razem</b>	<b>10 616</b>	<b>10 715</b>	<b>-0,9%</b>
<b>Majątek obrotowy</b>			
Zapasy	3 273	3 058	7,0%
Należności z tytułu dostaw i inne	2 959	2 513	17,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	65	-67,7%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	1 124	67	1577,6%
Czynne rozlicz. międzyokresowe kosztów	92	80	15,0%
Środki pieniężne	707	562	25,8%
Inne aktywa finansowe	154	89	73,0%
<b>Majątek obrotowy razem</b>	<b>8 330</b>	<b>6 434</b>	<b>29,5%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>18 946</b>	<b>17 149</b>	<b>10,5%</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	534	534	0,0%
Kapitał zapasowy	1 359	1 359	0,0%
Rachunkowość zabezp. przepływów pieniężnych	56		
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	855	856	-0,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-10	62	-116,1%
Zyski zatrzymane	8 863	6 699	32,3%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>11 657</b>	<b>9 510</b>	<b>22,6%</b>
<b>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>379</b>	<b>427</b>	<b>-11,2%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	1 757	1 836	-4,3%
Rezerwy	877	616	42,4%
Rezerwa na podatek odroczone	221	293	-24,6%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 855</b>	<b>2 745</b>	<b>4,0%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania i rozl. międzyokresowe bierne	3 745	3 231	15,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1		
Kredyty i pożyczki	242	1 195	-79,7%
Przychody przyszłych okresów	46	14	228,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	27	-22,2%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>4 055</b>	<b>4 467</b>	<b>-9,2%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>18 946</b>	<b>17 149</b>	<b>10,5%</b>

### ZAŁĄCZNIK III

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE**  
**RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okresy 12 i 3 miesiące zakończone**  
**31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku**

(Dane w milionach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)	Zmiana 12 miesięcy	Zmiana 3 miesiące
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>						
Zysk netto	2 442	610	987	219	1 455	391
Korekty o pozycje:				0		
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	55	12	34	7	21	5
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-100	-29	-50	-8	-50	-21
Amortyzacja	1 205	298	1 207	317	-2	-19
Odsetki i dywidendy, netto	-53	-12	29	0	-82	-12
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	524	88	198	-78	326	166
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	96	62	59	61	37	1
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	-537	335	-114	114	-423	221
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	-250	199	-158	-45	-92	244
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	663	-572	-111	-237	774	-335
(Zmniejszenie) / zwiększenia stanu rezerw	300	200	25	55	275	145
Pozostałe korekty	-137	-111	14	29	-151	-140
Podatek dochodowy zapłacony	-616	-281	-413	-168	-203	-113
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 592</b>	<b>799</b>	<b>1 707</b>	<b>266</b>	<b>1 885</b>	<b>533</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>						
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-1 497	-440	-1 337	-408	-160	-32
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	63	12	40	17	23	-5
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	46	6	17	11	29	-5
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	-49	-5	-56	-16	7	11
Nabycie działalności w Niemczech pomniejszone o saldo nabytych środków pieniężnych	0	0	-279	13	279	-13
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-1 232	-728	-62	-20	-1 170	-708
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	130	40	55	31	75	9
Dywidendy i odsetki otrzymane	105	17	85	14	20	3
Pożyczki udzielone/splacone	7	7	83	83	-76	-76
Pozostałe	45	42	73	45	-28	-3
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 382</b>	<b>-1 049</b>	<b>-1 381</b>	<b>-230</b>	<b>-1 001</b>	<b>-819</b>

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>						
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	864	80	4 452	876	-3 588	-796
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-1 582	-134	-4 207	-979	2 625	845
Zapłacone odsetki	-57	-11	-116	-14	59	3
Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	-278	0	-59	0	-219	0
Pozostałe	-12	-4	-12	-6	0	2
<b>Środki pieniężne netto otrzymane/(wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>-1 065</b>	<b>-69</b>	<b>58</b>	<b>-123</b>	<b>-1 123</b>	<b>54</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>145</b>	<b>-319</b>	<b>384</b>	<b>-87</b>	<b>-239</b>	<b>-232</b>
<b>Środki pieniężne na początku okresu</b>	<b>562</b>	<b>1 026</b>	<b>178</b>	<b>649</b>	<b>384</b>	<b>377</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>707</b>	<b>707</b>	<b>562</b>	<b>562</b>	<b>145</b>	<b>145</b>



Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

## ZAŁĄCZNIK IV

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**KLUCZOWE DANE FINANSOWE**  
**W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**  
**za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone**  
**31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku**  
**(Dane w milionach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)	Zmiana % 12 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ<sup>1</sup></b>						
Segment rafineryjny (produkcja+hurt)	14 337	4 127	10 066	2 890	42,4%	42,8%
Segment rafineryjny (detal)	11 548	2 925	10 651	3 043	8,4%	-3,9%
Segment chemiczny	4 000	1 089	3 145	795	27,2%	37,0%
Pozostała działalność	650	172	550	180	18,2%	-4,4%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>30 535</b>	<b>8 313</b>	<b>24 412</b>	<b>6 908</b>	<b>25,1%</b>	<b>20,3%</b>
<b>WYNIK SEGMENTU<sup>2</sup></b>						
Segment rafineryjny (produkcja+hurt)	2 292	541	1 213	239	89,0%	126,4%
Segment rafineryjny (detal)	49	-66	38	-38	28,9%	73,7%
Segment chemiczny	810	255	418	72	93,8%	254,2%
Pozostała działalność	22	-50	6	-39	266,7%	28,2%
Wyłączenia			-1	-1		
Suma pozycji nieprzypisanych	-396	-82	-407	-81		
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>2 777</b>	<b>598</b>	<b>1 267</b>	<b>152</b>	<b>119,2%</b>	<b>293,4%</b>
<b>NAKŁADY NA ŚRODKI TRWAŁE</b>						
Segment rafineryjny (produkcja+hurt)	401	111	486	90	-17,5%	23,3%
Segment rafineryjny (detal)	300	111	270	116	11,1%	-4,3%
Segment chemiczny	536	130	534	176	0,4%	-26,1%
Pozostała działalność	67	19	128	39	-47,7%	-51,3%
Suma pozycji nieprzypisanych	32	9	35	8	-8,6%	12,5%
<b>ŁĄCZNIE SEGMENTY</b>	<b>1 336</b>	<b>380</b>	<b>1 453</b>	<b>429</b>	<b>-8,1%</b>	<b>-11,4%</b>
<b>AMORTYZACJA</b>						
Segment rafineryjny (produkcja+hurt)	594	139	658	177	-9,7%	-21,5%
Segment rafineryjny (detal)	238	67	176	51	35,2%	31,4%
Segment chemiczny	225	55	198	48	13,6%	14,6%
Pozostała działalność	145	35	168	41	-13,7%	-14,6%
Suma pozycji nieprzypisanych	32	7	36	9	-11,1%	-22,2%
<b>ŁĄCZNIE SEGMENTY</b>	<b>1 234</b>	<b>303</b>	<b>1 236</b>	<b>326</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-7,1%</b>

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 okresy 12 i 3 miesięcy zakończone  
31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku**
**(Dane w tonach)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2004 (nie badane)	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 grudnia 2003 (nie badane)	Zmiana % 12 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
<b>PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ (tys. ton)</b>	<b>12 654</b>	<b>3 327</b>	<b>12 272</b>	<b>3 153</b>	<b>3,1%</b>	<b>5,5%</b>
<b>PRODUKCJA RAFINERYJNA</b>						
Benzyny	2 755 979	700 104	2 768 804	747 843	-0,5%	-6,4%
Oleje napędowe	3 389 654	838 317	3 101 491	815 914	9,3%	2,7%
Olej opałowy III	624 147	162 144	710 973	189 293	-12,2%	-14,3%
Ekoterm	1 706 830	538 292	1 531 261	430 115	11,5%	25,2%
Jet A-1	334 199	87 190	299 288	108 756	11,7%	-19,8%
Gaz płynny	200 710	54 430	211 476	53 624	-5,1%	1,5%
Pozostałe produkty rafineryjne	1 418 910	355 732	1 446 569	365 527	-1,9%	-2,7%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>10 430 429</b>	<b>2 736 209</b>	<b>10 069 862</b>	<b>2 711 072</b>	<b>3,6%</b>	<b>0,9%</b>
<b>SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH</b>						
Benzyny	3 762 042	949 660	3 672 636	999 804	2,4%	-5,0%
Oleje napędowe	4 069 354	1 080 828	3 818 591	1 088 748	6,6%	-0,7%
Olej opałowy III	487 740	162 701	546 426	159 904	-10,7%	1,7%
Ekoterm	1 957 629	614 813	1 785 824	527 314	9,6%	16,6%
Jet A-1	372 567	108 499	308 430	105 285	20,8%	3,1%
Gaz płynny	300 048	72 922	319 384	77 992	-6,1%	-6,5%
Pozostałe produkty rafineryjne	1 538 763	382 396	1 829 333	562 873	-15,9%	-32,1%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>12 488 143</b>	<b>3 371 819</b>	<b>12 280 624</b>	<b>3 521 920</b>	<b>1,7%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>PRODUKCJA PETROCHEMICZNA</b>						
Polietylen	0	0	26 868	0	-100,0%	-
Polipropylen	0	0	25 104	0	-100,0%	-
Etylen	157 525	40 454	139 974	41 993	12,5%	-3,7%
Glikole	104 981	27 193	96 666	21 372	8,6%	27,2%
Propylen	217 658	58 637	201 000	56 943	8,3%	3,0%
Saletra amonowa	492 079	120 540	435 561	119 906	13,0%	0,5%
CANWIL	338 288	103 009	332 715	98 920	1,7%	4,1%
Polichlorek winylu	221 178	54 123	216 940	53 589	2,0%	1,0%
Pozostałe produkty petrochemiczne	671 414	179 709	646 944	167 598	3,8%	7,2%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>2 203 123</b>	<b>583 665</b>	<b>2 121 772</b>	<b>560 321</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,2%</b>
<b>SPRZEDAŻ PRODUKTÓW PETROCHEMICZNYCH</b>						
Polietylen	18 601	2 267	48 128	5 980	-61,4%	-62,1%
Polipropylen	16 387	2 313	45 909	4 125	-64,3%	-43,9%
Etylen	156 424	39 590	135 307	38 618	15,6%	2,5%
Glikole	105 240	25 943	95 045	19 585	10,7%	32,5%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2004 roku wg MSSF

Propylen	216 957	58 350	192 513	53 247	12,7%	9,6%
Saletra amonowa	500 945	128 222	473 819	129 915	5,7%	-1,3%
CANWIL	336 043	97 674	338 888	104 721	-0,8%	-6,7%
Polichlorek winylu	210 422	41 699	210 701	46 334	-0,1%	-10,0%
Pozostałe produkty petrochemiczne	655 829	172 949	663 390	160 658	-1,1%	7,7%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>2 216 848</b>	<b>569 007</b>	<b>2 203 700</b>	<b>563 183</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,0%</b>

## ZAŁĄCZNIK VI

### POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW

za okresy 12 i 3 miesiące zakończone  
31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku

(Dane w tonach)

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie PKN ORLEN S.A.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 31 grudnia 2004 (nie badane)	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2003 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 31 grudnia 2003 (nie badane)	Zmiana % 12 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
<b>Sprzedaż hurtowa głównych produktów lekkich, w tym:</b>	<b>6 944 236</b>	<b>1 934 763</b>	<b>5 823 067</b>	<b>1 699 573</b>	<b>19,3%</b>	<b>13,8%</b>
- benzyny	1 819 073	453 941	1 595 829	440 697	14,0%	3,0%
- olej napędowy	2 795 401	757 599	2 373 872	703 894	17,8%	7,6%
- paliwo lotnicze Jet A-1	372 567	108 499	308 430	105 285	20,8%	3,1%
- Ekoterm	1 957 195	614 724	1 544 936	449 697	26,7%	36,7%
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:</b>	<b>3 344 035</b>	<b>852 283</b>	<b>3 623 038</b>	<b>970 872</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-12,2%</b>
- benzyny	1 942 969	495 719	2 076 807	559 107	-6,4%	-11,3%
- olej napędowy	1 273 953	323 229	1 444 719	384 854	-11,8%	-16,0%
- gaz płynny	127 113	33 335	101 512	26 911	25,2%	23,9%
<b>Ogółem sprzedaż paliw, w tym:</b>	<b>10 461 640</b>	<b>2 826 722</b>	<b>9 904 865</b>	<b>2 799 143</b>	<b>5,6%</b>	<b>1,0%</b>
- paliw silnikowych	8 504 011	2 211 909	8 119 041	2 271 829	4,7%	-2,6%