



## **Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. za 2 kwartał 2006 roku (MSSF)**

*Igor Chalupec, Prezes Zarządu*

*Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych*

*11 sierpnia 2006*



**ORLEN**

# Agenda

---

**Wyniki finansowe za 2 kw. 2006 r.**

**Analiza segmentowa wyników finansowych za 2 kw. 2006 r.**

**Slajdy pomocnicze**



# Wzrost sprzedaży, korzystne otoczenie makroekonomiczne i zwiększony efekt konsolidacji Unipetrolu wpłynęły na poprawę EBITDA i zysku netto r/r i kw/kw (bez negative goodwill)\*

<b>Podstawowe dane finansowe</b>					
w mln PLN	2kw2005	1kw2006	2kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>EBITDA</b>	<b>2 956</b>	<b>983</b>	<b>1 644</b>	<b>-44%</b>	<b>67%</b>
<b>EBITDA bez negative goodwill*</b>	<b>1 062</b>	<b>983</b>	<b>1 644</b>	<b>55%</b>	<b>67%</b>
<b>Zysk netto bez negative goodwill*</b>	<b>671</b>	<b>398</b>	<b>958</b>	<b>43%</b>	<b>141%</b>
<b>Zysk akcjonar. jedn.domin.</b>	<b>2 560</b>	<b>365</b>	<b>881</b>	<b>-66%</b>	<b>141%</b>
<b>Zysk netto akcjonar. jedn.domin. bez negative goodwill*</b>	<b>667</b>	<b>365</b>	<b>881</b>	<b>32%</b>	<b>141%</b>
<b>ROACE (%)<sup>2</sup></b>	<b>48,1%</b>	<b>6,2%</b>	<b>16,0%</b>	<b>-32 p.p.</b>	<b>+10 p.p.</b>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>1 068</b>	<b>-557</b>	<b>1 684</b>	<b>58%</b>	<b>-</b>
<b>Dźwignia (%)<sup>3</sup></b>	<b>10,5%</b>	<b>19,7%</b>	<b>18,4%</b>	<b>7,9p.p.</b>	<b>-1,3p.p.</b>
<b>Realizacja Programu Optima</b>	<b>-**</b>	<b>54</b>	<b>44,1</b>	<b>-</b>	<b>-18%</b>

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, włączając Unipetrol; w całej prezentacji dane finansowe podane są wg MSSF, o ile nie wskazano inaczej

2) ROACE = zysk operacyjny po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany w okresie (kapitał własny + dług netto)

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

\*Negative goodwill: nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych.

\*\* W 2kw'05 był realizowany poprzedni program redukcji kosztów KPRKO

# Wysoki wzrost wolumenów sprzedaży paliw i produktów petrochemicznych jako efekt działań prosprzedażowych Koncernu

## Podstawowe dane operacyjne

	2kw2005		2kw2006		zmiana r/r	zmiana r/r
					[%]	[%]
	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
<b>Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) <sup>1,4</sup></b>	<b>1 476</b>	<b>1 980</b>	<b>1 520</b>	<b>2 684</b>	<b>3,0%</b>	<b>35,6%</b>
<b>Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton) <sup>4</sup></b>	<b>123</b>	<b>641</b>	<b>275</b>	<b>1 100</b>	<b>123,5%</b>	<b>71,6%</b>
<b>Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) <sup>2</sup></b>	<b>676</b>	<b>1 125</b>	<b>751</b>	<b>1 304</b>	<b>11,1%</b>	<b>15,9%</b>
<b>Stopień wykorzystania mocy przerobowych<sup>3</sup></b>	<b>87,5%</b>	<b>-</b>	<b>100,8%</b>	<b>-</b>	<b>13,3 p.p.</b>	<b>-</b>

1) Dotyczy sprzedaży benzyny, oleju napędowego, Jet, LOO

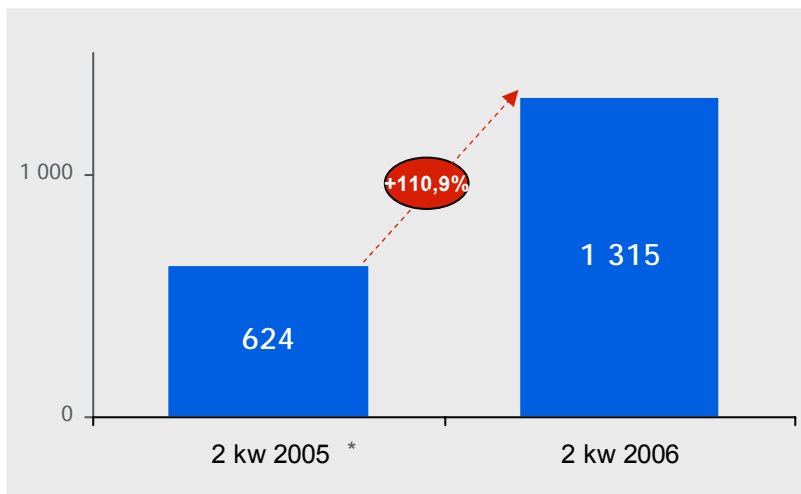
2) Dotyczy sprzedaży detalicznej benzyny, oleju napędowego, LPG

3) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,8 mln ton/rok

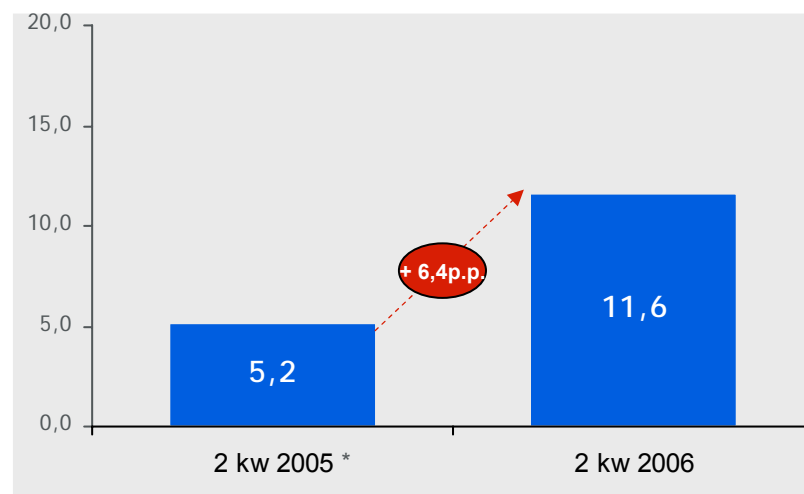
4) Dotyczy PKN ORLEN jedn. domin. bez exportu

# Dynamiczny wzrost EBITDA w warunkach porównywalnych potwierdza efektywność działania Koncernu\*

## EBITDA (mln PLN) (w warunkach porównywalnych)<sup>1</sup>



## ROACE (%) (w warunkach porównywalnych)<sup>1</sup>



## Założenia finansowe na 2006 r. są realizowane wg planu

### Pozycja

- EBITDA<sup>1</sup>
- Koszty stałe<sup>2</sup>
- CAPEX

### Wykonanie za 2kw.'06 r. vs. 2kw.'05\*

- Wzrost o 110,9%
- Na poziomie ubiegłego roku
- 380 mln PLN

1)Uwzględniając warunki otoczenia zewnętrznego z 2004 r.: cena ropy Brent 38,3\$/b,dyferencjał Brent-Ural 4,1\$/b, marża rafinerijna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65. Założenie vs. rok 2005. W 2 kw'05 r. została zawiązana rezerwa na ryzyko gospodarcze w łącznej kwocie 376 mln PLN a także rezerwa restrukturyzacyjna (PLN 54 mln). W przypadku ich uwzględnienia wraz z negative goodwill wynik EBITDA w warunkach porównywalnych byłby wyższy r/r o 24,8%.

2)Założenie wyłączając projekty strategiczne oraz jednorazową wypłatę nagrody rocznej. Dotyczy PKN ORLEN jednostki dominującej.

\*W celach porównywalności z wyniku 2kw'05 wyłączono negative goodwill



# Agenda

---

**Wyniki finansowe za 2 kw. 2006 r.**

**Analiza segmentowa wyników finansowych za 2 kw. 2006 r.**

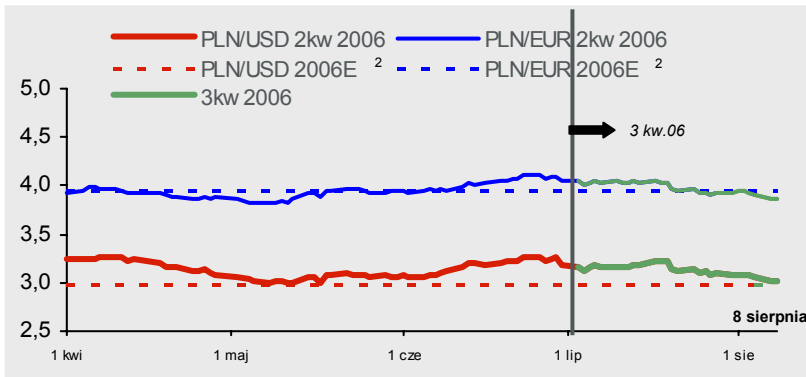
**Slajdy pomocnicze**



# Otoczenie makroekonomiczne w 2 kw. 2006 r.

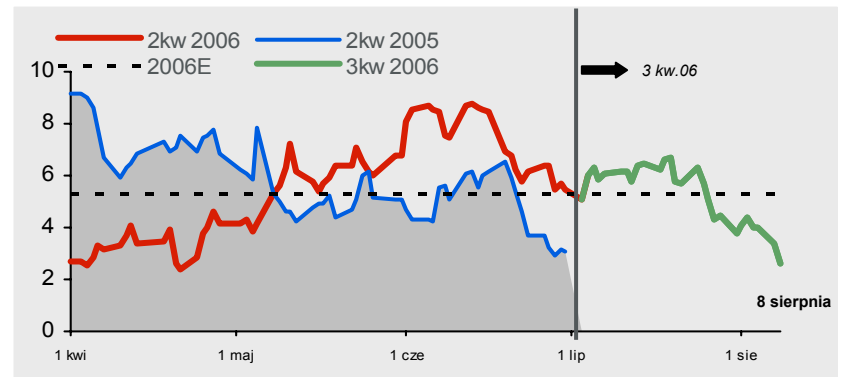
## Poprawa warunków w sektorze rafineryjno-petrochemicznym

### Kursy wymiany średnie<sup>1</sup>



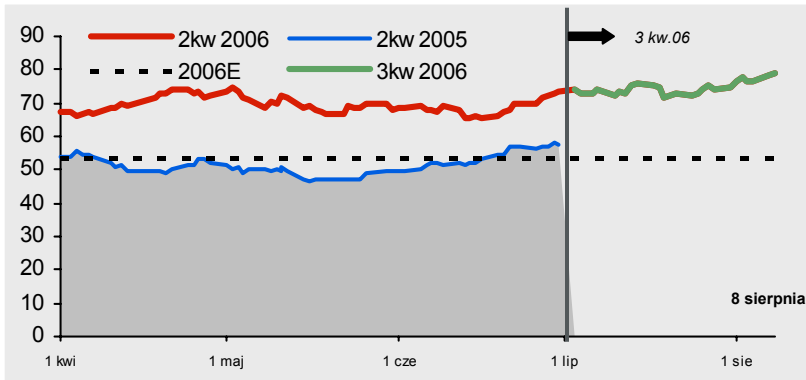
### Marża rafineryjna

5,65 \$/b średnio w 2kw2006r.<sup>3</sup> Wzrost o 1,3% r/r



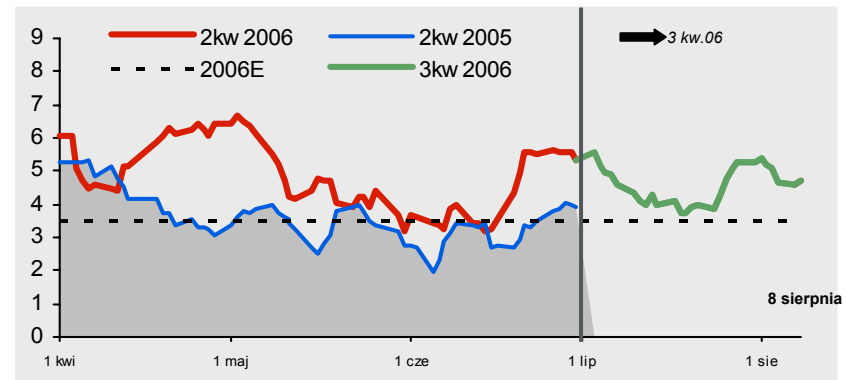
### Ropa Brent

69,6 \$/b średnio w 2kw. 2006 Wzrost o 34,7% r/r



### Dyferencjał Brent/Ural

4,81 \$/b średnio w 2kw2006r. Wzrost o 34% r/r



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

3) Obliczone jako: Produkty (88.36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Uni (25.21%), EN590 (23.20%), Naptha (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%)  
(źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

# Uproszczony rachunek zysków i strat

Wzrost zysku operacyjnego r/r o 66,4%\*

wg MSSF w mln PLN	2kw2005	1kw2006	Wpływ Unipetrol 2kw2006	2kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Przychody	9 955	11 331	3 362	13 545	36,1%	19,5%
Zysk operacyjny	2 615	450	225	1 200	-54,1%	166,7%
<b>Zysk operacyjny bez negative goodwill*</b>	<b>721</b>	<b>450</b>	<b>225</b>	<b>1 200</b>	<b>66,4%</b>	<b>166,7%</b>
Zysk netto	2 565	398	154	958	-62,7%	140,7%
<b>Zysk netto bez negative goodwill*</b>	<b>671</b>	<b>398</b>	<b>154</b>	<b>958</b>	<b>42,8%</b>	<b>140,7%</b>
Zysk akcjonariuszy jedn.domin.	2 560	365	146	881	-65,6%	141,4%
<b>Zysk akcjonariuszy jedn.domin. bez negative goodwill*</b>	<b>667</b>	<b>365</b>	<b>146</b>	<b>881</b>	<b>32,1%</b>	<b>141,4%</b>

## Komentarz

- Przychody w 2kw2006 r. po eliminacji konsolidacji Unipetrolu wzrastają o 21,9 % w porównaniu do 2kw2005.
- Wzrost przychodów związany ze wzrostem sprzedaży produktów rafineryjnych o 35,4% w hurcie, 15,4% w detalu oraz produktów petrochemicznych o 99,4% (r/r)

- Wynik operacyjny w 2kw'06 wyższy o 66,4% r/r po eliminacji negative goodwill w ub.r. spowodowany głównie korzystnym otoczeniem zewnętrznym i działaniami pro-sprzedażowymi
- Wzrost dyferencjału Ural-Brent zwiększył wynik operacyjny o 127mln PLN
- Łączny efekt wzrostu zysku netto wsparty konsolidacją Unipetrol a.s. w wysokości 225 PLN

\*Negative goodwill: nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych.



# Koszty rodzajowe

Konsekwentnie utrzymywana dyscyplina kosztowa

wg MSSF, w mln PLN	2kw 2005	1kw2006	Wpływ Unipetrol 2kw 06	2kw 2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	5=4/2
Zużycie materiałów i energii	4 528	6 397	2 341	7 629	68%	19%
Wartość sprzed. tow. i mat	2 908	2 779	319	3 161	9%	14%
Usługi obce	537	654	263	791	47%	21%
Wynagrodzenia i inne świad.	288	346	105	404	40%	17%
Amortyzacja	341	533	150	444	30%	-17%
Podatki i opłaty	69	98	3	65	-6%	-34%
Pozostałe	104	50	22	81	-22%	62%
<b>Łącznie</b>	<b>8 775</b>	<b>10 857</b>	<b>3 203</b>	<b>12 575</b>	<b>43%</b>	<b>16%</b>
Koszty zmienne	7 728	9 493	2 805	11 212	45%	18%
Koszty stałe	1 047	1 364	398	1 363	30%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	503	94	4	75	-85%	-20%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	78	63	-42	-192	-	-405%
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>9 356</b>	<b>11 014</b>	<b>3 165</b>	<b>12 458</b>	<b>33,2%</b>	<b>13,1%</b>

## Komentarz

- Wzrost kosztów zmiennych r/r związany z konsolidacją Unipetrolu i wyższymi kosztami surowców
- Pomimo wzrostu skali działalności po wyłączeniu kosztów projektów strategicznych oraz jednorazowej wypłaty nagrody rocznej koszty stałe w PKN ORLEN jednostce dominującej były w 2kw'06 na poziomie z ubiegłego roku
- Dynamika kosztów operacyjnych razem niższa od dynamiki przychodów r/r i kw/kw
- Wzrost kosztów amortyzacji r/r o 30% efektem inwestycji i rozbudowy majątku Koncernu oraz przejęcia Unipetrolu

## Wzrost zysku operacyjnego r/r i kw/kw konsekwencją przyjętej strategii rozwoju oraz poprawy wyników Unipetrol (bez negative goodwill)

wg MSSF w mln PLN	2kw2005	1kw2006	Wpływ Unipetrol 2kw2006	2 kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
<b>Zysk operacyjny , w tym</b>	<b>2 615</b>	<b>450</b>	<b>225</b>	<b>1 200</b>	<b>-54,1%</b>	<b>166,7%</b>
<i>negative goodwill*</i>	<b>1 894</b>					
<b>Zysk operacyjny bez negative goodwill*</b>	<b>721</b>	<b>450</b>	<b>225</b>	<b>1 200</b>	<b>66,4%</b>	<b>166,7%</b>
<b>Segment rafineryjny<sup>1</sup></b>	<b>848</b>	<b>139</b>	<b>101</b>	<b>926</b>	<b>9,2%</b>	<b>566,2%</b>
<b>Segment petrochemiczny</b>	<b>188</b>	<b>315</b>	<b>145</b>	<b>223</b>	<b>18,6%</b>	<b>-29,2%</b>
<b>Segment chemiczny</b>	<b>24</b>	<b>52</b>	<b>-4</b>	<b>34</b>	<b>41,7%</b>	<b>-34,6%</b>
<b>Segment detaliczny</b>	<b>61</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>24,6%</b>	<b>1166,7%</b>
<b>Pozostałe<sup>2</sup></b>	<b>-13</b>	<b>49</b>	<b>-17</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-83,7%</b>
<b>Nie przypisane<sup>3</sup></b>	<b>-387</b>	<b>-111</b>	<b>0</b>	<b>-67</b>	<b>82,7%</b>	<b>39,6%</b>

### Komentarz

- Wynik petrochemiczny wyższy o 18,6%, m.in. w wyniku konsolidacji Unipetrolu. Jednocześnie szacowany negatywny wpływ zmniejszenia marż petrochemicznych w Jednostce Dominującej wyniósł 55 mln zł.
- Wyższy wynik segmentu chemicznego m.in. wskutek poprawy ilości sprzedaży głównych produktów segmentu r/r, w tym m.in.: polichlorku winylu o 41,1%, ługu sodowego o 37,4% i granulatu z PCW o 60,1%.

- Wzrost ilości sprzedaży detalicznej paliw silnikowych w Jednostce Dominującej o ponad 11% przyczynił się do wzrostu wyniku operacyjnego o 23 mln zł

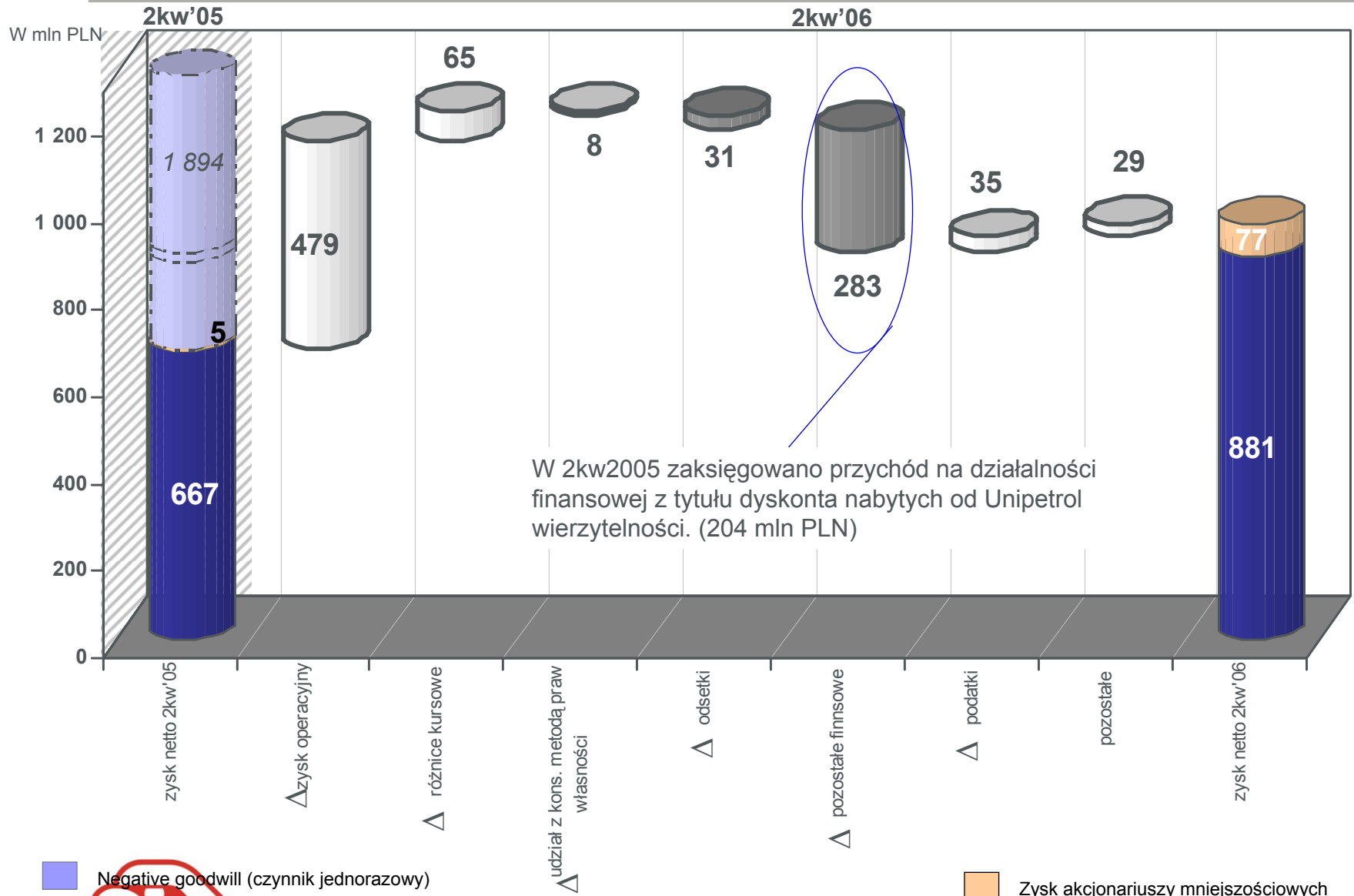
1) Produkcja, Hurt i Logistyka

2) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową, a także obrót ropą

3) Nieprzypisane - Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów a także rezerwę na ryzyko gospodarcze, w tym na ryzyko związane z transakcją nabycia Unipetrolu.

\*Negative goodwill: nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych.

# Wzrost zysku netto w związku z dynamicznym rozwojem działalności operacyjnej (po wyłączeniu efektu negative goodwill)



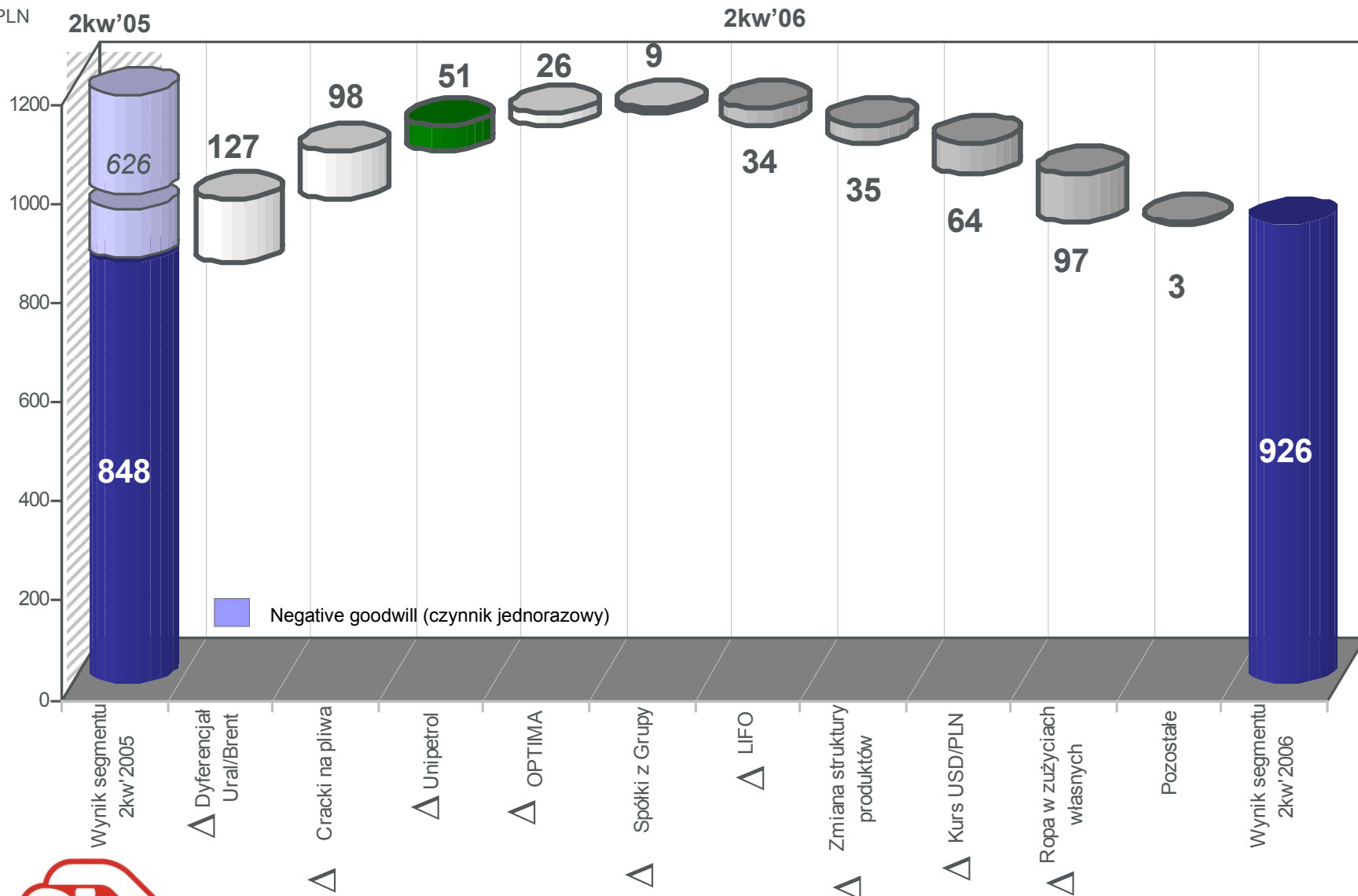
Negative goodwill (czynniki jednorazowy)

Zysk akcjonariuszy mniejszościowych

# Segment rafineryjny

## Sześciokrotny wzrost wyniku segmentu wobec 1 kw'06

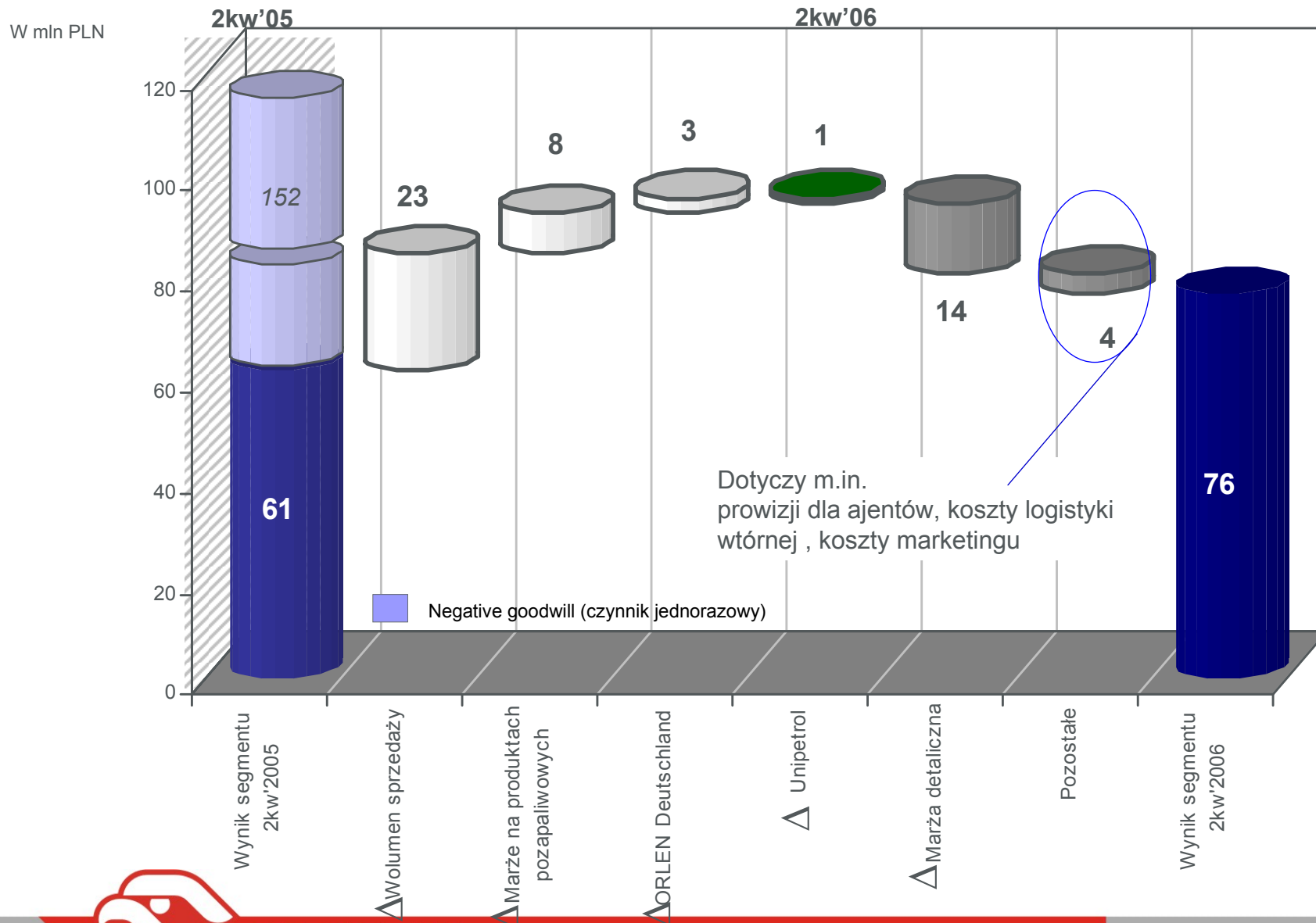
W mln PLN



**ORLEN**

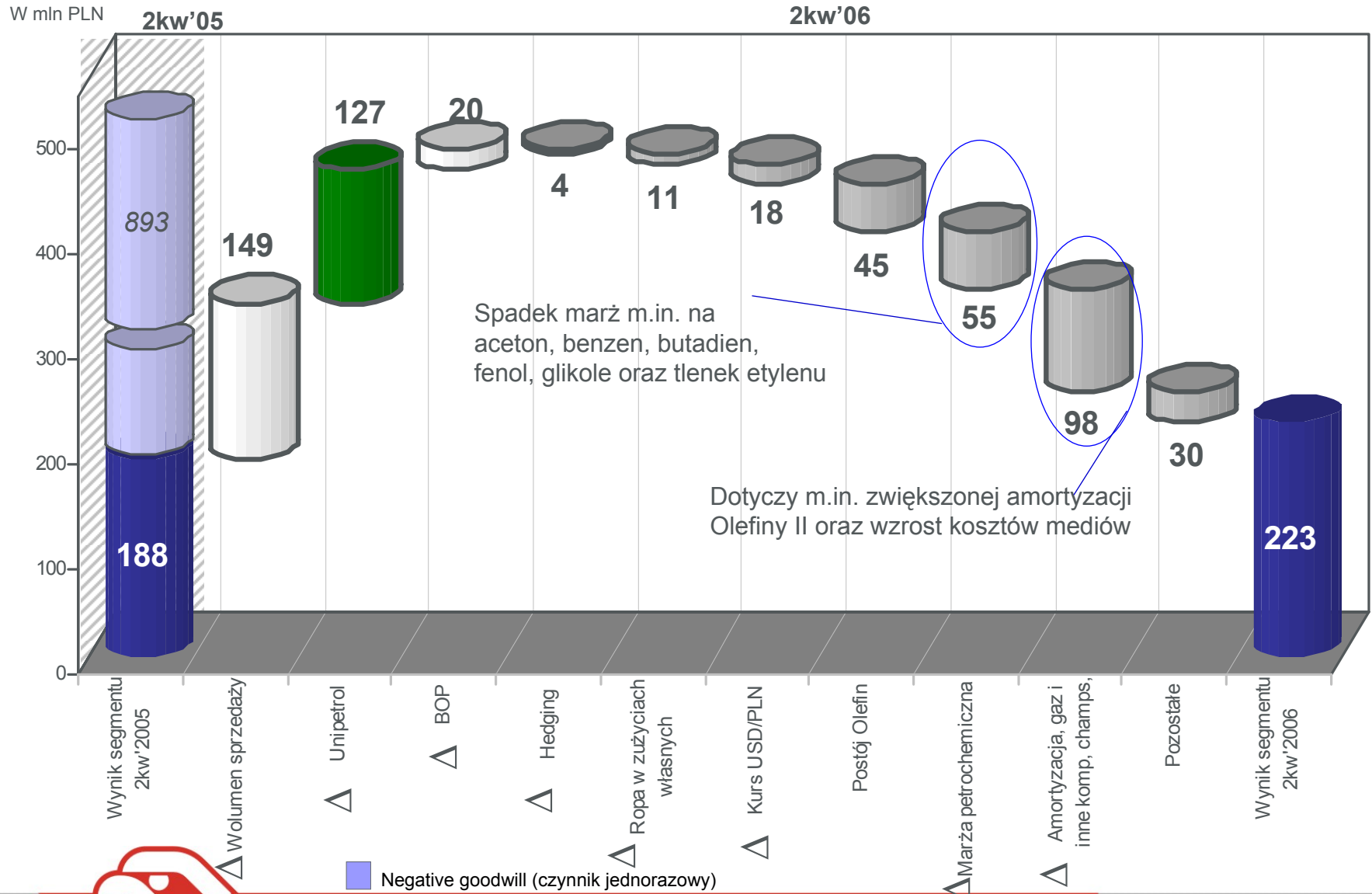
# Segment detaliczny

Wzrost wolumenów sprzedaży Grupy o ponad 16%.

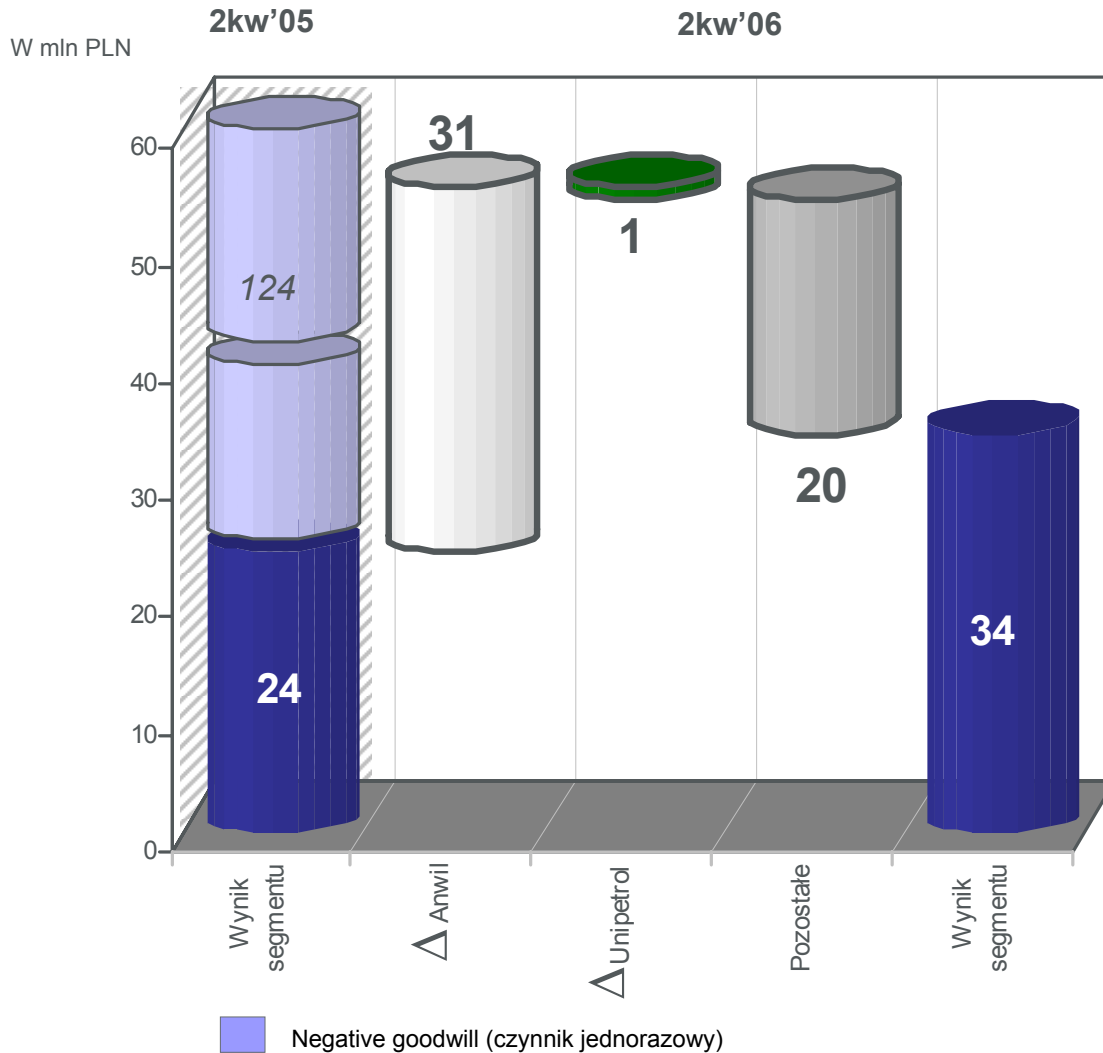


# Segment petrochemiczny

## Pozytywny wpływ konsolidacji Unipetrolu



# Segment chemiczny



## Segmentu chemicznego

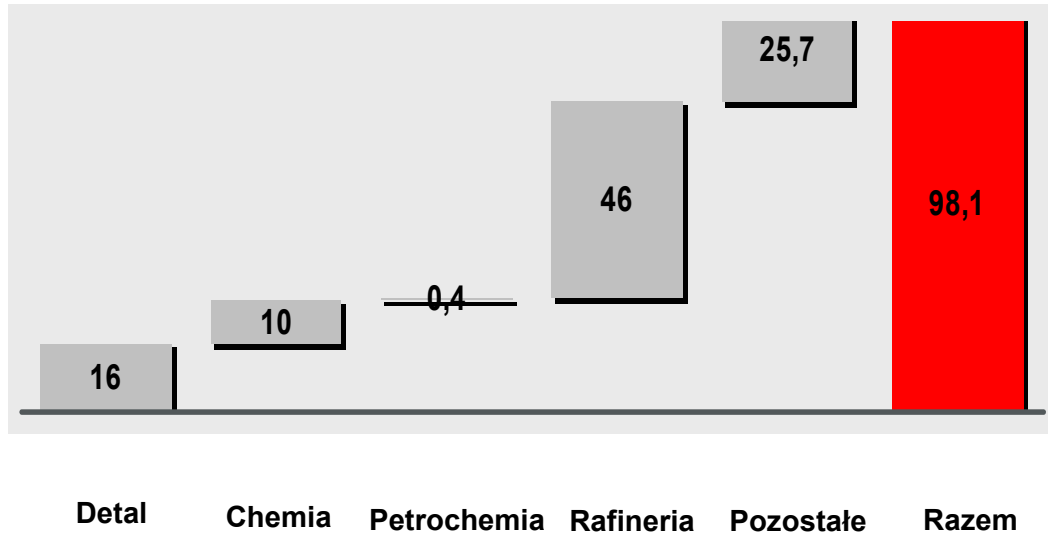
- W 2 kw 2006 odnotowano wzrost wolumenu sprzedaży o 44,6% r/r m.in. wskutek konsolidacji Unipetrolu
- Zdecydowana poprawa wyniku w Anwilu poprzez wzrost sprzedaży PCV i granulatu PCV o odpowiednio 41% i 60% r/r.

# Wyniki Programu OPTIMA po 2kw'06

Realizacja oszczędności na poziomie blisko 100 mln. zł

mln, PLN

## Realizacja prac i wyniki po II kwartale są zgodne z oczekiwaniami



- Postęp prac w większości segmentów jest na satysfakcjonującym poziomie.
- Liderem Programu jest segment Rafinerijny.

## Potencjał Programu OPTIMA 2009 r. - przykłady największych inicjatyw

- 32,7 mln PLN - zmiana technologii wytwarzania chloru (ZA Anwil)
- 20 mln PLN – wzrost uzysku hydorafinatu na inst. HON VI
- 8,5 mln PLN – optymalizacja wykorzystania ciepła zawartego w parze na inst. Hydrokrakingu i Olefin II
- 5,4 mln PLN - poprawa efektywności na instalacji furfurołu – rozpuszczalnik (GK)





# Agenda

---

**Wyniki finansowe za 2 kwartał 2006 r.**

**Analiza segmentowa wyników finansowych za 2kw. 2006 r.**

## **Slajdy pomocnicze**

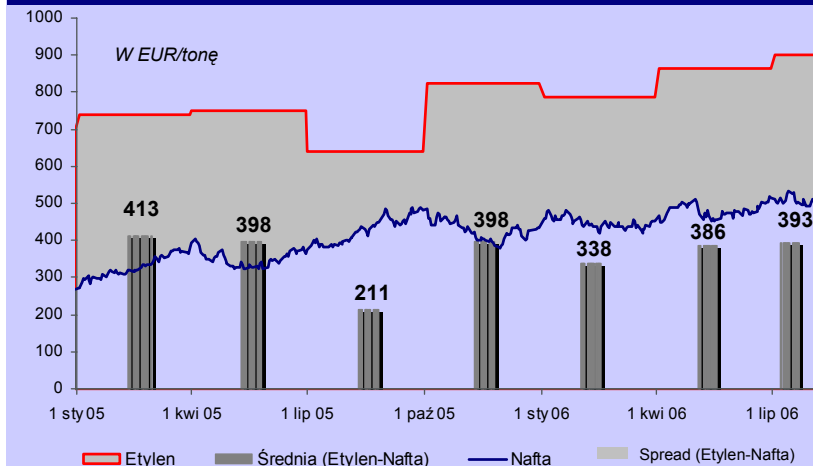
- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**
- **Unipetrol**
- **OPTIMA – strumienie wg. założeń programu**
- **Orlen Deutschland**



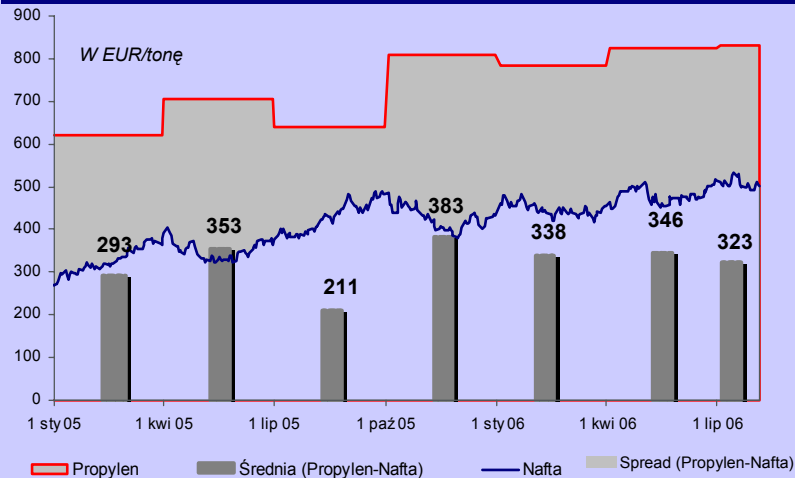
# Rynek petrochemikaliów

w okresie od 1 stycznia 2005 do 4 sierpnia 2006

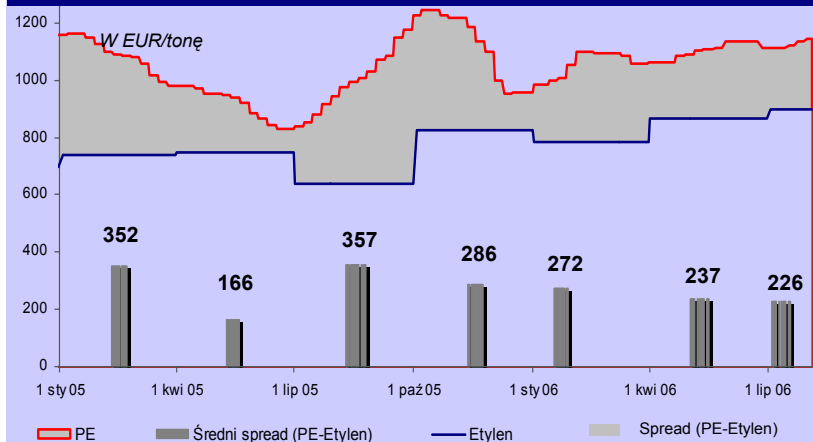
## Etylen



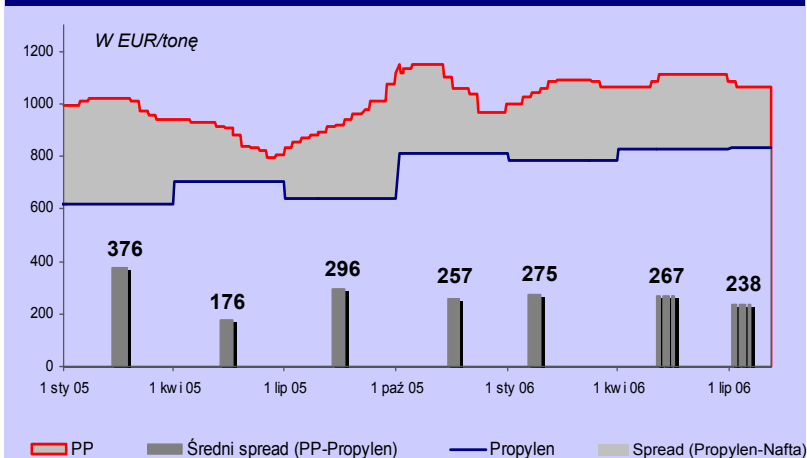
## Propylen



## Polietylen (LDPE)



## Polipropylen



Źródło: Notowania rynkowe

# Grupa Unipetrol

## Wybrane dane finansowe za 2kw'06 vs. 2kw'05 (1/2)

### Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

W mln CZK	2kw05 IFRS	1kw06 IFRS*	2kw06 IFRS	r/r [%]	kw/kw [%]
<b>Chemopetrol a.s.</b>					
Przychody	8 169	8 409	8 585	5,1%	2,1%
EBIT	763	965	916	20,0%	-5,1%
Wynik Netto	391	897	568	45,4%	-36,6%
<b>Benzina a.s.</b>					
Przychody	1 507	1 444	2 031	34,7%	40,7%
EBIT	-295	-3	46	-	-
Wynik Netto	-376	-208	-47	87,5%	77,3%
<b>Ceska Rafinerska a.s.</b>					
Przychody	2 265	2 236	2 240	-1,1%	0,2%
EBIT	114	124	117	2,2%	-6,0%
Wynik Netto	86	91	92	6,4%	0,2%
<b>Unipetrol Rafinerie a.s.</b>					
Przychody	13 428	13 783	15 883	18,3%	15,2%
EBIT	344	-455	369	7,4%	-
Wynik Netto	237	-326	288	21,4%	-

\* Na bazie opublikowanych wyników 1kw'06 Grupy Unipetrol

### Komentarz

- Produkcja Etylenu zaspokoiła popyt rynkowy, choć instalacja nie działała w pełnej mocy przerobowej ze względu na zmniejszoną ilość wsadu z Ceska Rafinerska
- Relatywnie niższa produkcja Polipropylenu m.in. ze względu na remont instalacji granulatu
- Nastąpiła integracja 19 stacji Paramo Trysk z siecią Benzina
- Proces kompleksowej restrukturyzacji jest w toku, nowe programy promocyjne przynoszą wymierne efekty ekonomiczne
- Wzrost przerobu ropy i w konsekwencji wzrost sprzedaży r/r oraz kw/kw
- Poprawa marży rafinerijnej w 2kw'06
- Poprawa mixu produktów a także wzrost notowanych cen wybranych produktów (np. nafta, benzyna)

# Grupa Unipetrol

## Wybrane dane finansowe za 2kw'06 vs. 2kw'05 (2/2)

### Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

W mln CZK	2kw05 IFRS	1kw06 IFRS*	2kw06 IFRS	r/r [%]	kw/kw [%]
<b>Kaucuk a.s.</b>					
Przychody	2 632	2 671	2 946	11,9%	10,3%
EBIT	-144	305	221	-	-27,5%
Wynik Netto	-66	211	208	-	-1,3%

<b>Paramo a.s.</b>					
Przychody	3 163	2 071	3 145	-0,6%	51,9%
EBIT	58	-97	124	112,4%	-
Wynik Netto	-2	28	111	-	295,4%

<b>Spolana a.s.</b>					
Przychody	1 396	1 623	1 361	-2,5%	-16,2%
EBIT	17	122	63	269,3%	-48,3%
Wynik Netto	-8	96	42	-	-55,8%

\* Na bazie opublikowanych wyników 1kw'06 Grupy Unipetrol

### Komentarz

- Wyższe przychody r/r oraz kw/kw.
- Najwyższy poziom sprzedaży wolumenowej oraz marży zanotowały frakcje C4 produktu Butadien. Kontynuowana wysoka sprzedaż produktu E-SBR oraz EPS.
- Sprzedaż i marża na polistyrenach wyższa w 2kw'06 r/r
- Trwa proces sprzedaży spółki

- Zdecydowana poprawa wyniku operacyjnego r/ oraz kw/kw
- Wzrost sprzedaży asfaltów wsparty efektem sezonowości w branży.

- Widoczny wzrost popytu na CPL Molten.
- Od początku drugiego kwartału zmniejszenie popytu na Sodium Hydroxide
- Zmniejszenie sprzedaży siarki amonowej zrekomensowane wzrostem eksportu w 2kw'06
- Trwa proces sprzedaży spółki

# Grupa Unipetrol

## Rezultaty finansowo-operacyjne za 2kw'06

Wstępne skonsolidowane dane finansowe Unipetrol a.s. za 2kw.'06

wg MSSF w mln CZK	2kw'05	1kw'06*	2kw'06	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	4=3/2
<b>Kapitał własny</b>	37 290	39 790	40 982	10%	3%
<b>Aktywa</b>	78 317	74 661	76 612	-2%	3%
<b>Przychody</b>	20 261	20 140	24 795	22%	23%
<b>EBIT</b>	1 152	978	1 824	58%	86%
<b>Zysk netto</b>	536	814	1 167	118%	43%

\* Na bazie opublikowanych wyników 1kw'06 Grupy Unipetrol



# Grupa Unipetrol

## Wybrane dane finansowe w latach 2005 - 2006

### Wybrane dane operacyjne od 1kw.2005 do 2kw.2006

Dane operacyjne*	2004	1kw' 05	2kw' 05	3kw' 05	4kw' 05	2005	1kw' 06	2kw' 06	r/r [%]	kw/kw [%]
<b>Sprzedaż całkowita (tys.t), w tym</b>	<b>4 692</b>	1 118	1 326	1 400	1 320	<b>5 164</b>	1 187	1 365	2,9%	15,0%
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) <sup>1</sup>	<b>3 039</b>	746	848	919	854	<b>3 367</b>	813	941	11,0%	15,7%
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	<b>552</b>	123	192	197	166	<b>678</b>	110	164	-14,4%	49,8%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	<b>905</b>	209	236	235	249	<b>928</b>	213	200	-15,2%	-6,1%
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	<b>196</b>	41	51	50	51	<b>192</b>	51	60	18,6%	17,6%
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tL)<sup>2</sup></b>	<b>491</b>	104	126	136	120	<b>486</b>	107	134	6,3%	25,2%
<b>Przerób ropy naftowej (tys.t)</b>	<b>3 718</b>	874	1 022	1 134	1 122	<b>4 151</b>	875	1 103	7,9%	26,1%
<b>Wykorzystanie mocy przerobowych<sup>3</sup></b>	<b>67%</b>	64%	74%	81%	81%	<b>75%</b>	64%	80%	5,7 p.p.	16 p.p.
<b>Uzysk produktów białych<sup>4</sup></b>	<b>71%</b>	72%	69%	72%	71%	<b>71%</b>	74%	74%	5,4 p.p.	0 p.p.
<b>Uzysk paliw<sup>5</sup></b>	<b>54%</b>	52%	55%	59%	58%	<b>56%</b>	56%	59%	3,9 p.p.	2,9 p.p.

\*W odniesieniu do Grupy Unipetrol

1) Benzyna, ON, LOO, Jet

2) Benzyna, ON, LPG

3) 51% Ceska Rafinerska, 100% Paramo

4) Benzyna, ON, LOO, Jet

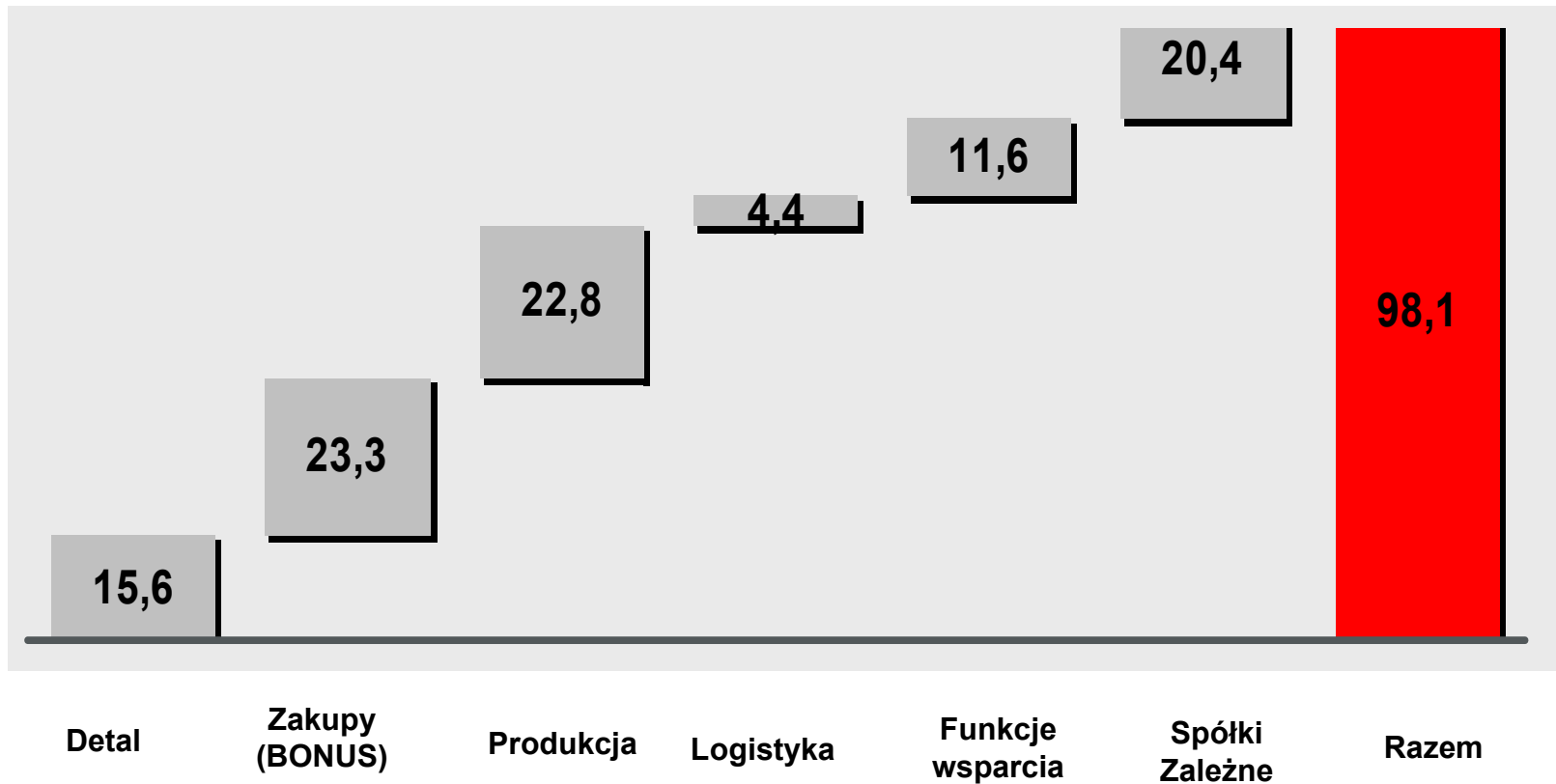
5) Benzyna, ON, LPG, LOO

# Wyniki Programu OPTIMA po 2kw'06

W poszczególnych strumieniach

mln, PLN

**Realizacja prac i wyniki po II kwartale są zgodne z oczekiwaniami**



# ORLEN Deutschland

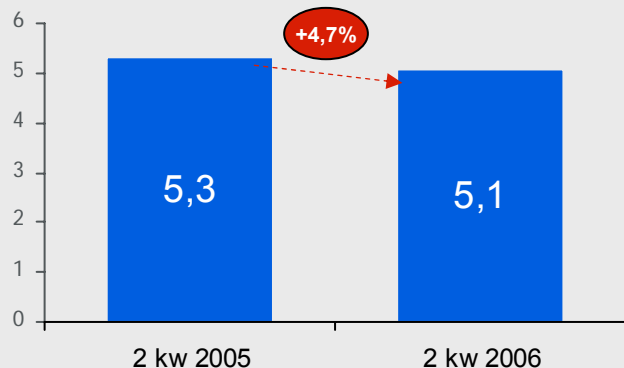
## Wybrane dane finansowe za 2kw 2006 vs 2kw 2005

wg MSSF w mln PLN	2kw2005	1kw2006	2kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Aktywa</b>	1 476	<b>1 445</b>	1 509	<b>2,2%</b>	4,4%
<b>Kapitał własny</b>	465	<b>327</b>	350	<b>-24,7%</b>	7,0%

wg MSSF w mln PLN	2kw2006		zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
<b>Przychody</b>	2 238	<b>2 204</b>	<b>4,0%</b>	5,6%
<b>Koszty sprzedaży</b>	-2 239	<b>-2 023</b>	<b>3,9%</b>	15,0%
<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	-5	<b>-5</b>	<b>20,0%</b>	-20,0%
<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>	-6	<b>-23</b>	<b>36,4%</b>	64,4%
<b>Pozostałe przychody/koszty operacyjne</b>	17	<b>21</b>	<b>26,3%</b>	-2,3%
<b>Zysk/strata operacyjna</b>	11	<b>-2</b>	<b>24,5%</b>	-
<b>Zysk/strata netto</b>	7	<b>-4</b>	<b>14</b>	<b>100,0%</b>

Referencyjna marża detaliczna w Niemczech śr. kw



Wolumen sprzedaży detalicznej OD - w tys. litrów

