

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

Podsumowanie wyników

Tabela 1

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln zł	2010	2009	zmiana %
1	2	3	4 = (2-3) / 3	5	6	7	8 = (6-7) / 7
17 807	17 442	14 702	18,6	Przychody ze sprzedaży	17 442	14 702	18,6
967	1 065	331	221,8	Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 065	331	221,8
334	464	-320	-	Zysk/strata operacyjna, w tym:	464	-320	-
432	482	-393	-	- PKN ORLEN S.A.	482	-393	-
-58	54	-48	-	- Grupa Unipetrol	54	-48	-
-64	-103	-51	-102,0	- ORLEN Lietuva	-103	-51	-102,0
24	31	172	-82,0	- Pozostałe	31	172	-82,0
				Segmenty operacyjne, w tym:			
333	426	-116	-	- Rafineria	426	-116	-
-17	105	-72	-	- Petrochemia	105	-72	-
207	75	87	-13,8	- Detal	75	87	-13,8
-189	-142	-219	35,2	- Funkcje Korporacyjne ¹	-142	-219	35,2
283	610	-1 092	-	Zysk/strata netto	610	-1 092	-
302	593	-1 095	-	Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej	593	-1 095	-
49 160	49 212	49 795	-1,2	Aktywa	49 212	49 795	-1,2
21 707	22 131	20 237	9,4	Kapitał własny	22 131	20 237	9,4
10 263	10 291	14 309	-28,1	Dług netto	10 291	14 309	-28,1
2 916	416	1 151	-63,9	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	416	1 151	-63,9
408	-575	-852	32,5	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-575	-852	32,5
964	776	717	8,2	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	776	717	8,2
2,6	4,7	-0,3	-	Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) ²	4,7	-0,3	-
54,9	46,9	65,9	-28,8p.p.	Dźwignia finansowa (%) ³	46,9	65,9	-28,8p.p.
2,51	2,14	5,89	-63,7	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁴	2,14	5,89	-63,7
3,50	2,68	2,95	-9,2	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO ⁵	2,68	2,95	-9,2
0,71	1,39	-2,56	-	Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	1,39	-2,56	-
0,00	0,00	0,00	-	Dywidenda na akcję	0,00	0,00	-

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł	2010	2009	zmiana %
171	49	-74	-	Zysk/strata operacyjna	49	-74	-
-163	-415	246	-	Wpływ wyceny zapasów ⁶ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:	-415	246	-
-38	-319	333	-	- PKN ORLEN S.A.	-319	333	-
-49	-81	-35	-131,4	- Grupa Unipetrol	-81	-35	-131,4
-78	-25	-54	53,7	- ORLEN Lietuva	-25	-54	53,7
152	273	-892	-	Zysk/strata netto	273	-892	-

1) Zawiera funkcje korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nie ujęte w powyższych segmentach.

2) ROACE = zysk operacyjny z ostatnich czterech kwartałów po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto).

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

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

(EBITDA po wyłączeniu efektu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów ujętego w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok w kwocie 2.361 mln zł).

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

(EBITDA po wyłączeniu efektu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów ujętego w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok w kwocie 2.361 mln zł).

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

Komentarz

Raportowane wyniki operacyjne oraz wpływ wyceny zapasów wg metody LIFO

Raportowany zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za I kwartał 2010 roku wyniósł 464 mln zł w porównaniu ze stratą w analogicznym okresie ubiegłego roku w kwocie (-) 320 mln zł.

Przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO w I kwartale 2010 roku Grupa ORLEN wypracowała zysk operacyjny w kwocie 49 mln zł, w porównaniu z (-) 74 mln zł straty w I kwartale 2009 roku.

Zmiany raportowanych wyników operacyjnych podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w stosunku do danych za I kwartał 2009 roku kształtowały się następująco:

- w PKN ORLEN S.A. wynik operacyjny był wyższy o 875 mln zł (r/r) i wyniósł 482 mln zł. Główne elementy zmiany to poprawa wyników segmentu rafineryjnego o 553 mln zł (r/r) i petrochemicznego o 260 mln zł (r/r) oraz niższych o 70 mln zł (r/r) kosztów funkcji korporacyjnych. Raportowany wynik operacyjny segmentu rafineryjnego był wyższy głównie w efekcie wpływu rosnących cen ropy na wycenę zapasów w wysokości 649 mln zł (r/r) przy negatywnym oddziaływaniu czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał Ural/Brent, modelową marżę rafineryjną oraz kursy wymiany walut („czynniki makroekonomiczne”). Poprawa wyników segmentu petrochemicznego to głównie efekt wyższego poziomu modelowej marży petrochemicznej oraz wolumenów sprzedaży. Wynik segmentu detalicznego był niższy o (-) 7 mln zł (r/r) na skutek obniżenia marży na sprzedaży paliw, które w części zostało skompensowane wyższymi wolumenami oraz wzrostem marży pozapaliwowej.
- w Grupie ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) wynik operacyjny był niższy o 52 mln zł (r/r). Zmniejszony o (-) 67 mln zł (r/r) poziom wyniku segmentu rafineryjnego odzwierciedla niekorzystny wpływ czynników makroekonomicznych i spadającej konsumpcji ograniczającej sprzedaż wolumenową na rynkach obsługiwanych przez ORLEN Lietuva przy dodatnim wpływie niższych (r/r) kosztów stałych i wynagrodzeń w kwocie 52 mln zł. Niższe koszty funkcji korporacyjnych poprawiły raportowany wynik operacyjny o 15 mln zł (r/r).
- w Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) wynik operacyjny był wyższy o 102 mln zł (r/r) i wyniósł 54 mln zł. Wynik operacyjny segmentu rafineryjnego był wyższy o 98 mln zł (r/r), głównie w efekcie pozytywnego wpływu zmian cen ropy na wycenę zapasów w kwocie 56 mln zł (r/r) oraz optymalizacji kosztów operacyjnych w wysokości 21 mln zł (r/r). Wynik segmentu petrochemicznego był wyższy o 4 mln zł (r/r), głównie z tytułu wyższej sprzedaży wolumenowej segmentu i wyższym marżom modelowym (r/r) przy negatywnym oddziaływaniu zmiany cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w wysokości (-) 9 mln zł (r/r). Wyższa marża paliwowa pozwoliła na poprawę wyników segmentu detalicznego o 7 mln zł (r/r).

W skali Grupy ORLEN wzrostowe tendencje cen ropy naftowej wpływające na wycenę zapasów przełożyły się na poprawę raportowanego wyniku operacyjnego w I kwartale 2010 roku w stosunku do danych porównywalnych o 661 mln zł.

Łączny wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał Ural/Brent, marże modelowe oraz kurs walutowy na raportowany wynik operacyjny Grupy był ujemny i wyniósł (-) 57 mln zł (r/r).

Obserwowany spadek konsumpcji przełożył się na ujemny efekt wolumenowy dotyczący segmentu rafineryjnego w kwocie (-) 99 mln zł (r/r). Wpływ wyższych wolumenów sprzedaży detalicznej oraz ożywienie działalności handlowej na rynku olefin i poliolefin w segmencie petrochemicznym skutkowało dodatnim wpływem na raportowany wynik operacyjny w łącznej kwocie 34 mln zł (r/r).

W I kwartale 2010 roku przeprowadzono następujące istotne postoje remontowe instalacji produkcyjnych:

- PKN ORLEN S.A. – planowane 7 i 16-dniowe postoje remontowe instalacji Reformingu V i VI oraz 21-dniowy postój remontowy instalacji HON VI;
- Grupa ORLEN Lietuva – 12-dniowy planowany postój remontowy rafinerii.

Niższe koszty działalności w obszarze kosztów stałych, wynagrodzeń i amortyzacji wpłynęły na poprawę raportowanego wyniku operacyjnego o 133 mln zł (r/r).

Dodatni wpływ salda z tytułu aktualizacji rezerw ujmowany w pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 89 mln zł (r/r). Główne elementy tej zmiany to brak ujemnego wpływu utworzenia I kwartale 2009 roku rezerw na ryzyka gospodarcze w wysokości 63 mln zł oraz zmniejszenie z tytułu aktualizacji w I kwartale 2010 roku rezerwy na emisję CO₂ w kwocie 26 mln zł.

Przychody i koszty finansowe oraz wynik netto

Dodatknie saldo na działalności finansowej w I kwartale 2010 roku wyniosło 288 mln zł, z czego najistotniejszą pozycję stanowiły dodatnie różnice kursowe netto w kwocie 342 mln zł, z czego dodatnie, głównie niezrealizowane różnice kursowe z tytułu przeszacowania kredytów wyniosły 319 mln zł.

Ujemne różnice kursowe z tytułu przeszacowania kredytów w USD w kwocie (-) 30 mln zł w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva zostały wykazane w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z konsolidacji.

Po uwzględnieniu udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążeń podatkowych zysk netto Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku wyniósł 610 mln zł w porównaniu do (-) 1.092 mln zł straty w analogicznym okresie roku 2009.

Zadłużenie i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto na koniec marca 2010 roku wyniosło 10.291 mln zł i utrzymało się na poziomie z końca 2009 roku.

Środki pieniężne wypracowane z działalności operacyjnej w I kwartale 2010 roku wyniosły 416 mln zł. Główne pozycje przepływów operacyjnych to wypracowany w omawianym okresie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w łącznej wysokości 1.065 mln zł oraz ujemny wpływ zmian kapitału pracującego netto w kwocie (-) 595 mln zł.

Wzrost salda należności i obniżenie poziomu zobowiązań łącznie na kwotę (-) 849 mln zł obejmuje efekt zmiany salda odroczonej płatności za ropę naftową w stosunku do końca 2009 roku w kwocie około (-) 1.000 mln zł.

Zmniejszenie salda zapasów o 254 mln zł to efekt netto sprzedaży części zapasów obowiązkowych za kwotę około 800 mln zł oraz zwiększenie wartości zapasów z tytułu wzrostu cen ropy naftowej.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w omawianym okresie wyniosły (-) 575 mln zł, z czego główną pozycję stanowiły wydatki na realizację programów inwestycyjnych w kwocie (-) 597 mln zł. Wydatki te dotyczyły głównie kontynuowanych inwestycji rozwojowych w PKN ORLEN.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w I kwartale 2010 roku wyniosły (-) 354 mln zł i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w kwocie (-) 196 mln zł oraz koszty obsługi zadłużenia w wysokości (-) 147 mln zł.

W efekcie saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w stosunku do stanu z końca roku 2009 o 513 mln zł.

Sprzedaż części zapasów obowiązkowych ropy naftowej

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami na jednostkach wprowadzających na rynek produkty paliwowe spoczywa obowiązek utrzymywania odpowiedniego poziomu zapasów obowiązkowych. Wymóg ten można realizować utrzymując wymagany poziom zapasów obowiązkowych w bilansie jednostki lub poprzez zlecenie wykonania takiej usługi stronie trzeciej.

W dniu 29 marca 2010 roku PKN ORLEN S.A. zawarł z Lambourn Sp. z o.o. umowę sprzedaży ropy naftowej za kwotę około 800 mln zł.

Jednocześnie PKN ORLEN S.A. podpisał z Lambourn Sp. z o.o. umowę utrzymywania jej jako zapas obowiązkowy na rachunek PKN ORLEN S.A. w okresie jednego roku. Dopuszczana jest możliwość przedłużenia umowy na kolejne okresy.

Transakcja spełnia wymogi ustawowe odnośnie utrzymywania zapasów obowiązkowych, gdyż w ramach postanowień umowy gwarantuje PKN ORLEN S.A. możliwość odkupu ropy po cenach rynkowych w przypadku konieczności udostępnienia zapasów obowiązkowych na żądanie instytucji państwowych. Powyższe Umowy zostały zawarte po otrzymaniu przez PKN ORLEN S.A. zgody Agencji Rezerw Materiałowych na przeprowadzenie transakcji.

Przychody ze sprzedaży części zapasów obowiązkowych zostały ujęte w pozycji przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Koszty sprzedanej ropy zostały wykazane w kosztach sprzedanych towarów i materiałów.

W okresie obowiązywania umowy PKN ORLEN S.A. będzie ponosił na rzecz Lambourn Sp. z o.o. opłaty z tytułu kosztów utrzymywania zapasów obowiązkowych na jego rachunek ujmowane jako koszty operacyjne okresu.

Lambourn Sp. z o.o. będzie ponosiła na rzecz PKN ORLEN S.A. opłaty z tytułu dzierżawy pojemności magazynowych wykorzystywanych do składowania zakupionej ropy naftowej.

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

Komentarz makroekonomiczny

Ceny ropy, dyferencjał, marże modelowe

Tabela 2

Wyszczególnienie	Kwartał			zmiana %
	IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	74,5	76,4	44,5	71,7
Dyferencjał Brent / Ural (USD/bbl)	0,7	1,4	1,2	16,7
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)	2,2	4,0	5,3	-24,5
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)	600	629	500	25,8
Marże (crack) z notowań (USD/t)				
Produkty rafineryjne				
Benzyna	122,8	157,6	88,1	78,9
Diesel	68,7	76,6	110,2	-30,5
Lekki olej opałowy	53,7	62,8	88,6	-29,1
Jet A-1	103,0	110,0	118,4	-7,1
Ciężki olej opałowy	-129,5	-132,8	-107,0	24,1
Produkty petrochemiczne				
Polietylen	307,3	281,6	276,5	1,9
Polipropylen	413,9	363,6	404,2	-10,0
Etylen	689,5	696,8	451,5	54,3
Propylen	545,3	627,3	267,7	134,3
Toluen	190,3	276,9	123,0	125,1
Benzen	233,5	445,6	-12,1	-
Butadien	773,5	769,7	524,8	46,7

Kurs walutowe

Tabela 3

Waluta	Kurs średni ¹				zmiana %	Kurs na koniec ¹			zmiana %
	IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009			IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	
1	2	3	4	5=(3-4)/4		6	7	8	9=(7-8)/8
PLN/USD	2,82	2,88	3,45	-16,5		2,85	2,87	3,54	-18,9
PLN/EUR	4,17	3,99	4,50	-11,3		4,11	3,86	4,70	-17,9
PLN/CZK	0,1610	0,1542	0,1628	-5,3		0,1554	0,1517	0,1708	-11,2
LTL/USD	2,34	2,49	2,64	-5,7		2,41	2,55	2,61	-2,3
LTL/EUR	3,45	3,45	3,45	-		3,45	3,45	3,45	-
CZK/USD	17,5	18,7	21,2	-11,8		18,4	18,9	20,6	-8,3
CZK/EUR	25,9	25,9	27,6	-6,2		26,5	25,4	27,4	-7,3

1) Na podstawie kursów dziennych NBP, Czeskiego Banku Narodowego i Litewskiego Banku.

Konsumpcja paliw

Według szacunków na podstawie danych z Agencji Rynku Energii S.A. konsumpcja benzyn w Polsce w I kwartale 2010 roku zmniejszyła się o (-) 5,6% (r/r) i wyniosła 922 tys. ton.

Konsumpcja oleju napędowego zwiększyła się w I kwartale 2010 roku o 0,4% (r/r) i wyniosła 2.384 tys. ton.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

Na podstawie szacunkowych danych z rynku litewskiego konsumpcja benzyn w I kwartale 2010 roku zmniejszyła się o (-) 20,5% (r/r) i wyniosła 66 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego zwiększyła o 12,0% (r/r) i wyniosła 194 tys. ton.

Na podstawie szacunkowych danych z rynku czeskiego konsumpcja benzyn w I kwartale 2010 roku zmniejszyła się o (-) 12,1% (r/r) i wyniosła 386 tys. ton natomiast konsumpcja oleju napędowego spadła o (-) 12,5% (r/r) i wyniosła 794 tys. ton.

Według szacunkowych danych z niemieckiego rynku detalicznego konsumpcja benzyn w I kwartale 2010 roku zmniejszyła się o (-) 4,7% (r/r) i wyniosła 4.475 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego zmniejszyła się o (-) 0,2% (r/r) do poziomu 7.057 tys. ton.

Zmiany prezentacji

W danych segmentowych dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów (ujawnionych w nocie 2 do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za I kwartał 2010 roku) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku dokonano reklasyfikacji kwoty 231 mln zł z przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności segmentu rafineryjnego do przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności segmentu detalicznego. Reklasyfikacja odpowiada wolumenom sprzedaży dokonywanej za pośrednictwem kanału sprzedaży DOFO wykazywanej poprzednio w ramach segmentu rafineryjnego.

W opinii Zarządu powyższe zmiany zapewniają lepszą prezentację efektów prowadzonej działalności.

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 4

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	3 m-ce 2010	3 m-ce 2009	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
13 435	13 383	10 563	26,7	Przychody segmentu, w tym:	13 383	10 563	26,7
9 677	9 266	7 674	20,7	Sprzedaż zewnętrzna	9 266	7 674	20,7
3 758	4 117	2 889	42,5	Sprzedaż między segmentami	4 117	2 889	42,5
-13 112	-12 972	-10 700	21,2	Koszty segmentu	-12 972	-10 700	21,2
10	15	21	-28,6	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	15	21	-28,6
333	426	-116	-	Zysk/Strata operacyjna	426	-116	-
173	51	177	-71,2	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	51	177	-71,2
644	733	212	245,8	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	733	212	245,8
254	132	263	-49,8	CAPEX	132	263	-49,8
5 471	4 737	5 488	-13,7	Sprzedaż produktów (tys. ton)	4 737	5 488	-13,7

W I kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 426 mln zł w porównaniu z (-) 116 mln zł straty operacyjnej w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rosnące ceny ropy naftowej wpływające na wycenę zapasów zwiększyły raportowany wynik operacyjny o 668 mln zł (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał, marżę rafineryjną oraz kursy walut obcych spowodowały zmniejszenie wyniku operacyjnego o (-) 185 mln zł (r/r).

Widoczny w I kwartale 2010 roku spadek konsumpcji paliw na rynkach obsługiwanych przez Grupę ORLEN odzwierciedlający niesprzyjające warunki pogodowe oraz zwiększone od początku 2010 roku obciążenia podatkowe w Czechach i Polsce spowodował obniżenie wolumenów sprzedaży segmentu o (-) 14% (r/r). W efekcie raportowany wynik operacyjny segmentu zmniejszył się o (-) 99 mln zł (r/r).

Niższe koszty stałe, wynagrodzenia i amortyzacja w kwocie 92 mln zł (r/r) oraz rozwiązanie rezerw na prawa do emisji CO₂ w kwocie 17 mln zł w I kwartale 2010 roku wpłynęły dodatkowo na poprawę raportowanego wyniku operacyjnego.

W I kwartale 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 131 mln zł (r/r) do poziomu 132 mln zł.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w I kwartale 2010 roku należały: budowa instalacji HON VII i Claus II wraz z infrastrukturą, modernizacja instalacji Alkilacji, budowa rurociągu gazu ziemnego dla Elektrociepłowni i Wytwórni Wodoru II oraz kontynuacja budowy rurociągu paliwowego Ostrów Wielkopolski – Wrocław w PKN ORLEN S.A.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 5

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	3 m-ce 2010	3 m-ce 2009	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
5 744	5 586	4 970	12,4	Przychody segmentu, w tym:	5 586	4 970	12,4
5 720	5 559	4 957	12,1	Sprzedaż zewnętrzna	5 559	4 957	12,1
24	27	13	107,7	Sprzedaż między segmentami	27	13	107,7
-5 537	-5 506	-4 857	13,4	Koszty segmentu	-5 506	-4 857	13,4
0	-5	-26	-80,8	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-5	-26	-80,8
207	75	87	-13,8	Zysk/Strata operacyjna	75	87	-13,8
297	156	174	-10,3	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	156	174	-10,3
161	21	43	-51,2	CAPEX	21	43	-51,2
1 712	1 541	1 482	4,0	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 541	1 482	4,0

W I kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 75 mln zł, w porównaniu do 87 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Aktywna działalność handlowa pozwoliła kolejny raz zwiększyć wolumeny sprzedaży o 4% (r/r) w warunkach spadków konsumpcji paliw na obsługiwanych rynkach. Dodatni wpływ wzrostu sprzedaży na raportowany wynik operacyjny wyniósł 9 mln zł (r/r).

Silna presja na marże paliwowe widoczna szczególnie na rynku polskim i niemieckim wpłynęła na zmniejszenie wyniku operacyjnego segmentu o (-) 48 mln zł (r/r). Niekorzystny wpływ marż paliwowych został częściowo zniwelowany wyższymi marżami na sprzedaży pozapaliwowej w wysokości 8 mln zł (r/r). Efekt ten był szczególnie widoczny na rynku polskim i niemieckim, gdzie odnotowano wyższą sprzedaż towarów oraz rosnący popyt na usługi gastronomiczne (Stop Cafe i Stop Cafe Bistro). Na koniec I kwartału 2010 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła 497, co oznacza wzrost o 106 (r/r).

Zmniejszony poziom kosztów stałych, wynagrodzeń i amortyzacji wpłynęły na poprawę raportowanego zysku operacyjnego segmentu o 17 mln zł (r/r).

W porównaniu z I kwartałem 2009 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zmniejszyły się o (-) 22 mln zł (r/r) do poziomu 21 mln zł.

W omawianym okresie w Grupie ORLEN uruchomiono 4 nowe stacje paliw (3 w Polsce i 1 w Niemczech) oraz ukończono modernizację 9 stacji (6 w Polsce, 1 w Niemczech i 2 w Czechach).

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 6

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	3 m-ce 2010	3 m-ce 2009	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
3 452	3 274	2 954	10,8	Przychody segmentu, w tym:	3 274	2 954	10,8
2 373	2 598	2 050	26,7	Sprzedaż zewnętrzna	2 598	2 050	26,7
1 079	676	904	-25,2	Sprzedaż między segmentami	676	904	-25,2
-3 520	-3 190	-3 048	4,7	Koszty segmentu	-3 190	-3 048	4,7
51	21	22	-4,5	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	21	22	-4,5
-17	105	-72	-	Zysk/Strata operacyjna	105	-72	-
-20	65	-119	-	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	65	-119	-
185	290	132	119,7	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	290	132	119,7
512	619	401	54,4	CAPEX	619	401	54,4
1 249	1 239	1 245	-0,5	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 239	1 245	-0,5

W I kwartale 2010 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 105 mln zł, w porównaniu do straty operacyjnej w wysokości (-) 72 mln zł w I kwartale 2009 roku.

Wpływ czynników makroekonomicznych związanych ze wzrostem marż na produktach petrochemicznych (r/r) oraz zmian kursu walutowego spowodował zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu o 128 mln zł (r/r).

Efekty wyższej wolumenowej sprzedaży olefin, poliolefin oraz aromatów przekroczyły wpływ niższej sprzedaży nawozów sztucznych i PCW. W rezultacie raportowany wynik operacyjny wzrósł o 25 mln zł (r/r).

Wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów obniżył raportowany wynik operacyjny segmentu o (-) 7 mln zł (r/r).

Niższy poziom kosztów stałych, wynagrodzeń oraz amortyzacji przyczyniły się do poprawy raportowanego wyniku operacyjnego segmentu o 23 mln zł (r/r).

W I kwartale 2010 roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 218 mln zł (r/r) do poziomu 619 mln zł.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w I kwartale 2010 roku należały: budowa instalacji do produkcji paraksyleny oraz kwasu tereftalowego (PX/PTA) w PKN ORLEN S.A., nowa jednostka butadienu, wymiana transformatorów T101 i T101, odbudowa pieca pirolitycznego w Grupie Unipetrol oraz doprowadzenie mediów do wytwórni kwasu tereftalowego (PTA) w Grupie Anwil.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 7

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	3 m-ce 2010	3 m-ce 2009	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
73	65	65	0,0	Przychody segmentu, w tym:	65	65	0,0
36	19	20	-5,0	Sprzedaż zewnętrzna	19	20	-5,0
37	46	45	2,2	Sprzedaż między segmentami	46	45	2,2
-244	-211	-234	-9,8	Koszty segmentu	-211	-234	-9,8
-18	4	-50	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	4	-50	-
-189	-142	-219	-35,2	Zysk/Strata operacyjna	-142	-219	-35,2
-159	-114	-187	-39,0	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	-114	-187	-39,0
37	5	9	-44,4	CAPEX	5	9	-44,4

Poprawa wyniku segmentu o 77 mln zł (r/r) to głównie efekt optymalizacji kosztów działalności oraz braku ujemnych efektów zdarzeń jednorazowych z I kwartału 2009 roku dotyczących aktualizacji rezerw na ryzyka gospodarcze w wysokości 63 mln zł.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w I kwartale 2010 roku w wysokości 5 mln zł dotyczyły głównie inwestycji związanych z budową systemu sprzedaży detalicznej dla stacji paliw oraz systemu odzyskiwania danych (data recovery center).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

Tabela 8

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	3 m-ce 2010	3 m-ce 2009	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
17 807	17 442	14 702	18,6	Przychody ze sprzedaży	17 442	14 702	18,6
-16 178	-15 895	-13 732	15,8	Koszt własny sprzedaży	-15 895	-13 732	15,8
1 629	1 547	970	59,5	Zysk brutto ze sprzedaży	1 547	970	59,5
-929	-797	-875	-8,9	Koszty sprzedaży	-797	-875	-8,9
-410	-320	-381	-16,0	Koszty ogólnego zarządu	-320	-381	-16,0
838	102	125	-18,4	Pozostałe przychody operacyjne	102	125	-18,4
-794	-68	-159	-57,2	Pozostałe koszty operacyjne	-68	-159	-57,2
334	464	-320	-	Zysk/Strata z działalności operacyjnej	464	-320	-
96	518	293	76,8	Przychody finansowe	518	293	76,8
-204	-230	-1 296	-82,3	Koszty finansowe	-230	-1 296	-82,3
-108	288	-1 003	-	Przychody i koszty finansowe	288	-1 003	-
43	39	52	-25,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	39	52	-25,0
269	791	-1 271	-	Zysk/Strata przed opodatkowaniem	791	-1 271	-
14	-181	179	-	Podatek dochodowy	-181	179	-
283	610	-1 092	-	Zysk/Strata netto	610	-1 092	-
				Składniki innych całkowitych dochodów:			
-29	-49	-133	-63,2	Wycena instrumentów zabezpieczających	-49	-133	-63,2
42	29	44	-34,1	Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	29	44	-34,1
-511	-170	895	-	Różnice kursowe z konsolidacji	-170	895	-
-3	4	17	-76,5	Podatek odroczone od składników innych całkowitych dochodów	4	17	-76,5
-500	-186	823	-	Suma składników innych całkowitych dochodów	-186	823	-
-217	423	-269	-	Całkowite dochody ogółem	423	-269	-
				Zysk/(Strata) netto przypadający na:			
302	593	-1 095	-	akcjonariuszy jednostki dominującej	593	-1 095	-
-19	17	3	466,7	akcjonariuszy mniejszościowych	17	3	466,7
283	610	-1 092	-		610	-1 092	-
				Całkowite dochody przypadające na:			
-40	459	-477	-	akcjonariuszy jednostki dominującej	459	-477	-
-177	-36	208	-	akcjonariuszy mniejszościowych	-36	208	-
-217	423	-269	-		423	-269	-
0,71	1,39	-2,56	-	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych na akcję)	1,39	-2,56	-

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 marca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku

Tabela 9

31.03.10	WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	31.12.09	Zmiana %
1	2	3	4=(1-3)/3
	AKTYWA		
27 048	Rzeczowe aktywa trwałe	27 070	-0,1
70	Nieruchomości inwestycyjne	71	-1,4
1 078	Wartości niematerialne	690	56,2
98	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	96	2,1
1 440	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 402	2,7
189	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	291	-35,1
56	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60	-6,7
49	Długoterminowe pożyczki i należności	47	4,3
30 028	Aktywa trwałe	29 727	1,0
10 327	Zapasy	10 620	-2,8
5 940	Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 418	9,6
196	Krótkoterminowe aktywa finansowe	181	8,3
31	Należności z tytułu podatku dochodowego	34	-8,8
229	Rozliczenia międzyokresowe	207	10,6
2 427	Środki pieniężne	2 941	-17,5
34	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32	6,3
19 184	Aktywa obrotowe	19 433	-1,3
49 212	Aktywa razem	49 160	0,1
	PASYWA		
1 058	Kapitał zakładowy	1 058	0,0
1 227	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
-2	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	15	-
-384	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-267	43,8
17 598	Zyski zatrzymane	17 005	3,5
19 497	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 038	2,4
2 634	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	2 669	-1,3
22 131	Kapitał własny	21 707	2,0
9 654	Kredyty i pożyczki	11 611	-16,9
649	Rezerwy	662	-2,0
832	Rezerwy na podatek odroczoney	836	-0,5
129	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	133	-3,0
11 264	Zobowiązania długoterminowe	13 242	-14,9
10 923	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 495	-5,0
3 064	Kredyty i pożyczki	1 594	92,2
56	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	133,3
960	Rezerwy	847	13,3
715	Przychody przyszłych okresów	134	433,6
99	Pozostałe zobowiązania finansowe	117	-15,4
15 817	Zobowiązania krótkoterminowe	14 211	11,3
27 081	Zobowiązania razem	27 453	-1,4
49 212	Pasywa razem	49 160	0,1

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

Tabela 10

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	3 m-ce 2010	3 m-ce 2009	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
283	610	-1 092	-	Zysk/(Strata) netto	610	-1 092	-
				Korekty o pozycje:			
-44	-39	-52	-25,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-39	-52	-25,0
633	601	651	-7,7	Amortyzacja	601	651	-7,7
-180	-337	845	-	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	-337	845	-
55	122	96	27,1	Odsetki	122	96	27,1
-697	14	16	-12,5	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	14	16	-12,5
984	-428	-25	1 612,0	Zmiana stanu należności	-428	-25	1 612,0
281	254	531	-52,2	Zmiana stanu zapasów	254	531	-52,2
1 250	-421	103	-	Zmiana stanu zobowiązań	-421	103	-
549	110	45	144,4	Zmiana stanu rezerw	110	45	144,4
-14	181	-180	-	Podatek dochodowy od (straty)/zysku przed opodatkowaniem	181	-180	-
-133	-35	191	-	Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	-35	191	-
-51	-216	22	-	Pozostałe korekty	-216	22	-
2 916	416	1 151	-63,9	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	416	1 151	-63,9
				Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
-371	-597	-885	-32,5	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-597	-885	-32,5
762	53	34	55,9	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	53	34	55,9
1	0	0	-	Sprzedaż akcji i udziałów	0	0	-
-1	0	0	-	Nabycie akcji i udziałów	0	0	-
0	-30	0	-	Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-30	0	-
112	1	2	-50,0	Odsetki i dywidendy otrzymane	1	2	-50,0
-78	0	0	-	Pożyczki (udzielone)	0	0	-
-5	0	0	-	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	-
-12	-2	-3	-33,3	Pozostałe	-2	-3	-33,3
408	-575	-852	-32,5	Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	-575	-852	-32,5
				Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
2 471	4 790	3 494	37,1	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	4 790	3 494	37,1
-3 532	-4 986	-3 160	57,8	Spląty kredytów i pożyczek	-4 986	-3 160	57,8
-189	-147	-116	26,7	Zapłacone odsetki	-147	-116	26,7
-15	-7	-45	-84,4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-7	-45	-84,4
-6	-4	1	-	Pozostałe	-4	1	-
-1 271	-354	174	-	Środki pieniężne netto (wykorzystane) otrzymane w działalności finansowej	-354	174	-
2 053	-513	473	-	Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-513	473	-
-3	-1	10	-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	10	-
891	2 941	1 344	118,8	Środki pieniężne na początek okresu	2 941	1 344	118,8
2 941	2 427	1 827	32,8	Środki pieniężne na koniec okresu	2 427	1 827	32,8
24	107	211	-49,3	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	107	211	-49,3

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
AMORTYZACJA W PODZIALE NA SEGMENTY
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

Tabela 11

IV kw. 2009	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	3 m-ce 2010	3 m-ce 2009	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
311	307	327	-6,1	Segment Rafineria	307	327	-6,1
				<i>w tym:</i>			
135	113	125	-9,6	PKN ORLEN S.A.	113	125	-9,6
45	45	48	-6,3	Grupa Unipetrol	45	48	-6,3
89	113	119	-5,0	ORLEN Lietuva	113	119	-5,0
90	81	87	-6,9	Segment Detal	81	87	-6,9
				<i>w tym:</i>			
48	48	46	4,3	PKN ORLEN S.A.	48	46	4,3
14	11	15	-26,7	Grupa Unipetrol	11	15	-26,7
2	2	3	-33,3	ORLEN Lietuva	2	3	-33,3
202	185	204	-9,3	Segment Petrochemia	185	204	-9,3
				<i>w tym:</i>			
59	41	53	-22,6	PKN ORLEN S.A.	41	53	-22,6
90	90	94	-4,3	Grupa Unipetrol	90	94	-4,3
37	36	39	-7,7	Grupa Anwil	36	39	-7,7
17	18	18	0,0	Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	18	18	0,0
30	28	34	-17,6	Funkcje Korporacyjne	28	34	-17,6
				<i>w tym:</i>			
19	18	16	12,5	PKN ORLEN S.A.	18	16	12,5
5	4	4	0,0	Grupa Unipetrol	4	4	0,0
3	5	12	-58,3	ORLEN Lietuva	5	12	-58,3
633	601	652	-7,8	Grupa ORLEN	601	652	-7,8

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

Dane operacyjne

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
PRODUKCJA
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

Tabela 12

Produkcja w tys. ton	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana % r/r	I kw. 2010	udział %	I kw. 2010	udział %	I kw. 2010	udział %		
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6=5/seg. razem	7	8=7/seg. razem	9	10=9/seg. razem		
Segment Rafineria	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN	PKN ORLEN S.A.			Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva			
Przerób ropy	6 233	6 848	-9,0	3 495	-	948	-	1 706	-		
Benzyna	1 326	1 640	-19,1	613	23,6	171	17,4	542	33,9		
Diesel	2 178	2 571	-15,3	1 152	44,3	377	38,3	666	41,7		
Lekki olej opałowy	258	266	-3,0	217	8,3	18	1,8	2	0,1		
Jet A-1	115	83	38,6	67	2,6	16	1,6	32	2,0		
Ciężki olej opałowy	682	755	-9,7	304	11,7	36	3,7	299	18,7		
LPG	95	147	-35,4	36	1,4	32	3,2	42	2,6		
Asfalt	50	56	-10,7	0	0,0	29	2,9	0	0,0		
Oleje	73	56	30,4	0	0,0	25	2,5	0	0,0		
Pozostałe	259	248	4,4	211	8,1	281	28,5	14	0,9		
Produkty razem	5 036	5 822	-13,5	2 600	-	985	-	1 597	-		
Segment Petrochemia	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN	PKN ORLEN S.A.			Grupa Unipetrol		BOP		Grupa Anwil	
Polietylen	119	115	3,5	0	0,0	72	7,9	47	52,8	0	0,0
Polipropylen	108	98	10,2	0	0,0	66	7,2	42	47,2	0	0,0
Etylen	74	56	32,1	126	34,3	114	12,5	0	0,0	0	0,0
Propylen	51	47	8,5	89	24,3	67	7,3	0	0,0	0	0,0
Toluen	17	21	-19,0	26	7,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	76	62	22,6	25	6,8	51	5,6	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	5	5	0,0	5	1,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aceton	6	5	20,0	6	1,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	17	10	70,0	17	4,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Glikol	18	17	5,9	18	4,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	5	4	25,0	5	1,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	9	9	0,0	9	2,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	91	93	-2,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	91	14,8
PCW granulat	12	10	20,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	12	2,0
CANWIL	104	90	15,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0	104	16,9
Saletra amonowa	147	128	14,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0	147	23,9
Pozostałe	826	807	2,4	41	11,2	542	59,4	0	0,0	260	42,3
Produkty razem	1 685	1 577	6,8	367	-	912	-	89	-	614	-
Produkcja razem	6 721	7 399	-9,2	2 967	-	1 897	-	-	-	614	-

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

Tabela 13

IV kw. 2009 *	I kw. 2010	I kw. 2009 *	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	3 m-ce 2010	3 m-ce 2009 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
Segment Rafineria							
1 264	1 038	1 346	-22,9	Benzyna	1 038	1 346	-22,9
1 989	1 760	2 126	-17,2	Diesel	1 760	2 126	-17,2
281	285	288	-1,0	Lekki olej opałowy	285	288	-1,0
168	140	126	11,1	Jet A-1	140	126	11,1
590	668	626	6,7	Ciężki olej opałowy	668	626	6,7
101	97	76	27,6	LPG	97	76	27,6
266	42	48	-12,5	Asfalt	42	48	-12,5
42	34	27	25,9	Oleje	34	27	25,9
770	673	825	-18,4	Pozostałe	673	825	-18,4
5 471	4 737	5 488	-13,7	Produkty razem	4 737	5 488	-13,7
Segment Detal							
630	556	579	-4,0	Benzyna	556	579	-4,0
919	812	755	7,5	Diesel	812	755	7,5
76	86	52	65,4	LPG	86	52	65,4
87	87	96	-9,4	Pozostałe	87	96	-9,4
1 712	1 541	1 482	4,0	Produkty razem	1 541	1 482	4,0
7 183	6 278	6 970	-9,9	Segment (Rafineria + Detal)	6 278	6 970	-9,9
Segment Petrochemia							
114	106	115	-7,8	Polietylen	106	115	-7,8
95	106	94	12,8	Polipropylen	106	94	12,8
68	74	67	10,4	Etylen	74	67	10,4
59	55	49	12,2	Propylen	55	49	12,2
23	17	18	-5,6	Toluen	17	18	-5,6
72	75	61	23,0	Benzen	75	61	23,0
5	5	4	25,0	Ortoksylen	5	4	25,0
5	6	5	20,0	Aceton	6	5	20,0
16	17	11	54,5	Butadien	17	11	54,5
18	17	17	0,0	Glikol	17	17	0,0
5	4	4	0,0	Tlenek etylenu	4	4	0,0
9	9	8	12,5	Fenol	9	8	12,5
58	65	88	-26,1	PCW	65	88	-26,1
19	13	12	8,3	PCW granulata	13	12	8,3
87	111	111	0,0	CANWIL	111	111	0,0
179	140	175	-20,0	Saletra amonowa	140	175	-20,0
417	419	406	3,2	Pozostałe	419	406	3,2
1 249	1 239	1 245	-0,5	Produkty razem	1 239	1 245	-0,5
8 432	7 517	8 215	-8,5	Grupa ORLEN - razem	7 517	8 215	-8,5

*) W danych wolumenowych dotyczących I i IV kwartału 2009 roku przeprowadzona została reklasyfikacja wolumenów sprzedaży pomiędzy segmentem rafineryjnym a detalicznym w wysokości odpowiednio: 142 i 188 tys. ton. Reklasyfikacja odpowiada wolumenowi sprzedaży dokonywanej za pośrednictwem kanału sprzedaży DOFO wykazywanej poprzednio w ramach segmentu rafineryjnego.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku

Informacja na temat efektu wyceny zapasów według metody LIFO

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za I kwartał 2010 roku i 3 miesiące 2010 roku. Dokonany przez Spółkę szacunek zysków brutto oraz zysków netto (tj. po uwzględnieniu efektów w odroczonym podatku dochodowym) PKN ORLEN S.A. oraz Grupy Kapitałowej PKN ORLEN z zastosowaniem metody LIFO do wyceny zapasów jest następujący (w mln zł):

Tabela 14

I kw. 2010		I kw. 2009		Wyniki, mln zł	3 m-ce '10		3 m-ce '09	
Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO	Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO		Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO	Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO
766	447	-1 953	-1 620	Jednostkowy zysk/strata brutto	766	447	-1 953	-1 620
618	360	-1 599	-1 329	Jednostkowy zysk/strata netto	618	360	-1 599	-1 329
791	376	-1 271	-1 025	Skonsolidowany zysk/strata brutto	791	376	-1 271	-1 025
610	273	-1 092	-892	Skonsolidowany zysk/strata netto	610	273	-1 092	-892

PKN ORLEN S.A. i Grupa ORLEN wycenia zapasy według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. Taka metoda wyceny powoduje opóźnienie rozpoznania skutków wzrostu lub spadku cen ropy w stosunku do cen wyrobów gotowych. W związku z tym tendencja wzrostowa cen ropy wpływa pozytywnie, a spadkowa negatywnie na raportowane wyniki. Zastosowanie metody LIFO do wyceny zapasów powoduje, że bieżąca produkcja wyceniana jest po bieżącym koszcie kupowanej ropy. Skutkiem tego wzrostowa tendencja cen ropy ma negatywny, a spadkowa pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO.