

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

Podsumowanie wyników

Tabela 1

I kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln PLN	3 m-ce 2010	3 m-ce 2011	zmiana %
1	2	3	4=(3-1)/1	5	6	7	8=(7-6)/6
17 442	22 931	22 674	30,0	Przychody ze sprzedaży	17 442	22 674	30,0
1 065	1 343	1 893	77,7	Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 065	1 893	77,7
464	747	1 339	188,6	Zysk/strata operacyjna, w tym:	464	1 339	188,6
482	770	940	95,0	PKN ORLEN S.A.	482	940	95,0
54	32	87	61,1	Grupa Unipetrol	54	87	61,1
-103	-88	100	-	ORLEN Lietuva	-103	100	-
31	33	212	583,9	Pozostałe	31	212	583,9
				Segmenty operacyjne, w tym:			
426	610	1 028	141,3	Rafineria	426	1 028	141,3
105	117	385	266,7	Petrochemia	105	385	266,7
75	224	26	-65,3	Detal	75	26	-65,3
-142	-204	-100	29,6	Funkcje Korporacyjne ¹	-142	-100	29,6
601	596	554	-7,8	Amortyzacja, w tym:	601	554	-7,8
307	317	277	-9,8	Rafineria	307	277	-9,8
185	168	167	-9,7	Petrochemia	185	167	-9,7
81	82	82	1,2	Detal	81	82	1,2
28	29	28	0,0	Funkcje Korporacyjne ¹	28	28	0,0
610	544	1 148	88,2	Zysk/strata netto	610	1 148	88,2
593	541	1 105	86,3	Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej	593	1 105	86,3
49 212	51 150	54 313	10,4	Aktywa	49 212	54 313	10,4
22 131	24 240	25 940	17,2	Kapitał własny	22 131	25 940	17,2
10 291	7 847	8 456	-17,8	Dług netto	10 291	8 456	-17,8
416	2 826	-42	-	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	416	-42	-
-575	-625	-607	5,6	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-575	-607	5,6
776	955	326	-58,0	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	776	326	-58,0
4,7	7,7	9,7	5,0p.p.	Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) ²	4,7	9,7	5,0p.p.
46,9	36,9	32,5	-14,4p.p.	Dźwignia finansowa (%) ³	46,9	32,5	-14,4p.p.
2,14	1,38	1,30	-39,3	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁴	2,14	1,30	-39,3
3,43	1,83	1,82	-46,9	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO ⁵	3,43	1,82	-46,9
1,39	1,26	2,58	85,6	Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	1,39	2,58	85,6

I kw. 2010	IV kw. 2010	I kw. 2011	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln PLN	3 m-ce 2010	3 m-ce 2011	zmiana %
49	248	450	818,4	Zysk/strata operacyjna wg metody LIFO, w tym:	49	450	818,4
163	525	363	122,7	PKN ORLEN S.A.	163	363	122,7
-27	-68	-8	70,4	Grupa Unipetrol	-27	-8	70,4
-128	-218	-104	18,8	ORLEN Lietuva	-128	-104	18,8
41	9	199	385,4	Pozostałe	41	199	385,4
-415	-499	-889	-114,2	Wpływ wyceny zapasów ⁶ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym:	-415	-889	-114,2
-319	-245	-577	-80,9	PKN ORLEN S.A.	-319	-577	-80,9
-81	-100	-95	-17,3	Grupa Unipetrol	-81	-95	-17,3
-25	-130	-204	-716,0	ORLEN Lietuva	-25	-204	-716,0
10	-24	-13	-	Pozostałe	10	-13	-
273	134	420	53,8	Zysk/strata netto wg metody LIFO	273	420	53,8

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.

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

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

Wyniki operacyjno-finansowe

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za I kwartał 2011 roku wyniósł 1.339 mln PLN w porównaniu z 464 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W wyniku rosnących cen ropy naftowej efekt wyceny zapasów zwiększający wynik operacyjny był o 474 mln PLN wyższy (r/r) i wyniósł w I kwartale 2011 roku 889 mln PLN.

W efekcie zysk operacyjny Grupy ORLEN wg wyceny zapasów metodą LIFO w I kwartale 2011 roku wyniósł 450 mln PLN i był o 401 mln PLN wyższy (r/r).

Łączny wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących: marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent oraz zmiany kursów PLN względem walut obcych był w I kwartale 2011 roku neutralny w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Celem minimalizacji efektów postojów instalacji konwersyjnych w I kwartale 2011 roku PKN ORLEN zwiększył udział rop o niskiej zawartości siarki w całkowitym przerobie ropy oraz w zapasie operacyjnym. W efekcie zmniejszył się poziom zapasów operacyjnych ropy REBCO, zakupionej w poprzednich latach i ewidencjonowanych wg wyceny metodą LIFO po niższych cenach, co miało pozytywny wpływ na wynik operacyjny I kwartału 2011 roku.

Łączny, dodatni wpływ opisanej powyżej rotacji zapasów oraz efektu rosnących wolumenów sprzedaży wyniósł 327 mln PLN (r/r).

W I kwartale 2011 roku istotne postoje remontowe dotyczyły:

- PKN ORLEN S.A.: zmniejszone obciążenie i 24-dniowy postój instalacji Hydrokrakingu oraz 42-dniowy postój Wytwórni Wodoru II,
- Grupa Unipetrol: 18-dniowy postój instalacji Hydrokrakingu, 13-dniowy postój instalacji Hydroodsierczania olejów napędowych, 12-dniowy postój instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego oraz 70-dniowy postój rafinerii Paramo,
- ORLEN Lietuva – rozpoczęty 24 marca 2011 roku 14-dniowy, okresowy postój remontowy rafinerii obejmujący instalacje DRW, Fluidalnego Krakingu Katalitycznego, Reformingów i Wytwórnę Wodoru.

Dodatknie saldo na pozostałej działalności operacyjnej było w I kwartale 2011 roku o 15 mln PLN wyższe (r/r) i obejmowało głównie zyski ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych oraz otrzymane dotacje z tytułu redukcji emisji podtlenku azotu w Anwil S.A.

Koszty finansowe netto w I kwartale 2011 roku wyniosły (-) 28 mln PLN i obejmowały głównie odsetki netto w wysokości (-) 69 mln PLN oraz przychody netto w wysokości 46 mln PLN z tytułu dodatnich różnic oraz wyceny instrumentów finansowych.

Zgodnie z przepisami MSR 39 (Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena) dodatnie różnice kursowe od kredytów w USD w ramach ustanowionego powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva w kwocie 192 mln PLN oraz zgodnie z MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) dodatnie różnice kursowe z przeliczenia sald kredytów walutowych jednostek zagranicznych w kwocie 24 mln PLN zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Po uwzględnieniu udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążeń podatkowych zysk netto Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku wyniósł 1.148 mln PLN, w porównaniu do 610 mln PLN w analogicznym kwartale 2010 roku.

Wyniki operacyjne podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w I kwartale 2011 roku

- PKN ORLEN S.A. – zysk operacyjny był wyższy o 458 mln PLN (r/r) i wyniósł 940 mln PLN.
 - wyższy o 395 mln PLN (r/r) wynik segmentu rafineryjnego to efekt dodatniego wpływu rosnących cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2011 roku w wysokości 249 mln PLN (r/r), przy negatywnym oddziaływaniu czynników makroekonomicznych obejmujących marżę rafineryjną, dyferencjał URAL/Brent i kursy walutowe,
 - poprawa wyników segmentu petrochemicznego o 79 mln PLN (r/r) to efekt wyższego poziomu marż petrochemicznych oraz pozytywnego wpływu zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w kwocie 9 mln PLN (r/r),

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

- obniżenie wyniku segmentu detalicznego o (-) 51 mln PLN to efekt niższych marż paliwowych i pozapaliwowych oraz wzrostu kosztów funkcjonowania stacji paliw w związku z rosnącymi wolumenami częściowo skompensowany wyższą sprzedażą wolumenową paliw,
- niższe o 35 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych to przede wszystkim rezultat ścisłej kontroli wydatków oraz dodatnich efektów z pozostałej działalności operacyjnej obejmujących zwrot części kwoty przez ENERGA-OPERATOR S.A. w następstwie uchylecia niekorzystnego dla PKN ORLEN wyroku przez Sąd Najwyższy.
- Grupa ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) – wynik operacyjny był wyższy o 203 mln PLN (r/r) i wyniósł 100 mln PLN. Poprawę wyników osiągnięto we wszystkich segmentach operacyjnych.
 - wzrost wyniku operacyjnego segmentu rafineryjnego o 200 mln PLN (r/r) jest efektem wyższego o 179 mln PLN (r/r) dodatniego wpływu wzrostu cen ropy naftowej na wycenę zapasów, przy ujemnym wpływie zmiany czynników makroekonomicznych,
 - poprawa marż paliwowych przy stabilnych wolumenach pozwoliła na zwiększenie o 0,4 mln PLN (r/r) wyniku segmentu detalicznego,
 - niższe o 2 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych to przede wszystkim rezultat prowadzonych działań optymalizacji kosztów.
- Grupa Kapitałowa Unipetrol („Grupa Unipetrol”) – wynik operacyjny był wyższy o 33 mln PLN (r/r) i wyniósł 87 mln PLN
 - niższy o (-) 26 mln PLN (r/r) wynik segmentu rafineryjnego to efekt ujemnego wpływu czynników makroekonomicznych, częściowo skompensowany dodatnią wyceną zapasów na skutek rosnących cen ropy naftowej w kwocie 17 mln PLN (r/r),
 - wzrost wolumenowej sprzedaży oraz poprawa marż petrochemicznych wpłynęły na zwiększenie wyniku segmentu petrochemicznego o 61 mln PLN (r/r),
 - ujemny wpływ obniżenia marż paliwowych, częściowo skompensowany wyższą sprzedażą wolumenową wpłynął na zmniejszenie wyniku segmentu detalicznego o (-) 5 mln PLN (r/r),
 - niższe o 3 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych wynikają przede wszystkim z dalszej optymalizacji kosztów.

Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 31 marca 2011 roku wyniosło 8.456 mln PLN i było o 609 mln PLN wyższe w porównaniu do stanu z końca 2010 roku. Wzrost ten jest efektem zaciągnięcia kredytów oraz zmiany salda środków pieniężnych i wyceny zadłużenia w łącznej wysokości 779 mln PLN przy zmniejszeniu o (-) 170 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych.

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w I kwartale 2011 roku wyniosły (-) 42 mln PLN. Główne pozycje przepływów operacyjnych to wypracowany w I kwartale 2011 roku zysk netto powiększony o amortyzację w łącznej wysokości 1.702 mln PLN oraz zwiększenie salda kapitału pracującego netto w kwocie (-) 1.970 mln PLN, z czego około (-) 889 mln PLN odpowiada ograniczeniu skali działań optymalizujących kapitał pracujący w stosunku do końca 2010 roku.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w I kwartale 2011 roku wyniosły (-) 607 mln PLN i dotyczyły przede wszystkim wydatków netto na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie (-) 576 mln PLN w związku z realizowanymi programami inwestycyjnymi.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w I kwartale 2011 roku wyniosły 473 mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 581 mln PLN oraz wydatki z tytułu kosztów obsługi zadłużenia w wysokości (-) 98 mln PLN.

W rezultacie saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w I kwartale 2011 roku o 183 mln PLN i na 31 marca 2011 roku wyniosło 2.638 mln PLN.

Odkup części zapasów obowiązkowych ropy naftowej utrzymywanych przez strony trzecie

W dniu 31 marca 2011 roku wygasła umowa dotycząca gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej zawarta przez PKN ORLEN S.A. z LAMBOURN Sp. z o.o. w ramach zmiany formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej. W związku z powyższym oraz zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami dotyczącymi utrzymywania zapasów obowiązkowych, PKN ORLEN S.A. zakupił za około 421 mln USD ropę naftową posiadaną przez LAMBOURN Sp. z o.o. Cena zakupu ropy była zabezpieczona kontraktem terminowym. Rozliczenie transakcji zabezpieczającej pomniejszy wartość zakupu surowca o około 121 mln USD. Przeniesienie własności surowca na PKN ORLEN S.A. nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2011 roku po dokonaniu wpłaty pełnej kwoty z tytułu transakcji.

PKN ORLEN S.A. jest stroną umowy powyższego typu zawartej w dniu 23 grudnia 2010 roku z Maury Sp. z o.o. na bazie, której sprzedano część zapasów ropy naftowej za około 300 mln USD. Umowa gromadzenia i

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

utrzymywania zapasów została zawarta na okres jednego roku, przy czym Spółka uwzględnia możliwość jej odnowienia na kolejny okres.

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

Komentarz makroekonomiczny

Ceny ropy, dyferencjał, marże

Tabela 2

Wyszczególnienie	Kwartał			zmiana %
	IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	86,5	105,4	76,4	38,0
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	1,5	2,9	1,4	107,1
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl)	3,3	1,5	4,0	-62,5
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t)	667	751	629	19,4
Marże (crack) z notowań				
Produkty rafineryjne (USD/t)				
Benzyna	133	126	158	-20,3
Diesel	107	118	77	53,2
Lekki olej opałowy	78	89	63	41,3
Jet A-1	131	173	110	57,3
Ciężki olej opałowy	-190	-243	-133	-82,7
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Polietylen	142	178	199	-10,6
Polipropylen	355	337	258	30,6
Etylen	509	567	504	12,5
Propylen	469	542	454	19,4
Toluen	155	180	200	-10,0
Benzen	218	379	322	17,7
Butadien	846	883	557	58,5

Kursy walutowe

Tabela 3

Waluta	Kurs średni ¹⁾			zmiana %	Kurs na koniec ¹⁾			zmiana %
	IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010		IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
PLN/USD	2,92	2,88	2,88	0,0	2,96	2,82	2,87	-1,7
PLN/EUR	3,97	3,94	3,99	-1,3	3,96	4,01	3,86	3,9
PLN/CZK	0,1601	0,1619	0,1542	5,0	0,1580	0,1634	0,1517	7,7
LTL/USD	2,54	2,53	2,49	1,6	2,61	2,46	2,55	-3,5
LTL/EUR	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	0,0
CZK/USD	18,3	17,8	18,7	-4,8	18,8	17,3	18,9	-8,5
CZK/EUR	24,8	24,4	25,9	-5,8	25,1	24,5	25,4	-3,5

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

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

Konsumpcja paliw

Dane dla rynku polskiego na podstawie szacunków Agencji Rynku Energii S.A. i Polskiej Organizacji Gazu Płynnego, dla rynku czeskiego na podstawie danych Czeskiego Urzędu Statystycznego, dla rynku niemieckiego na bazie danych Europe Oil Telegram oraz rynku litewskiego na podstawie danych Litewskiego Urzędu Statystycznego.

Tabela 4

Kraje, w tys. ton	IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Polska	4 092	3 638	3 397	7,1%
Benzyny	1 012	906	944	-4,0%
ON	3 080	2 732	2 453	11,4%
Litwa	368	271	263	3,0%
Benzyny	72	54	67	-19,4%
ON	296	217	196	10,7%
Czechy	1 456	1 205	1 190	1,3%
Benzyny	451	386	390	-1,0%
ON	1 005	819	800	2,4%
Niemcy	13 271	12 161	11 596	4,9%
Benzyny	4 897	4 591	4 450	3,2%
ON	8 374	7 570	7 146	5,9%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 5

IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2011	3 m-ce 2010	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
17 973	17 614	13 383	31,6	Przychody segmentu, w tym:	17 614	13 383	31,6
13 022	12 303	9 266	32,8	Sprzedaż zewnętrzna	12 303	9 266	32,8
4 951	5 311	4 117	29,0	Sprzedaż między segmentami	5 311	4 117	29,0
-17 183	-16 595	-12 972	27,9	Koszty segmentu	-16 595	-12 972	27,9
-180	9	15	-40,0	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	9	15	-40,0
610	1 028	426	141,3	Zysk/Strata operacyjna	1 028	426	141,3
141	185	51	262,7	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	185	51	262,7
927	1 305	733	78,0	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 305	733	78,0
260	146	132	10,6	CAPEX	146	132	10,6
5 925	5 217	4 737	10,1	Sprzedaż produktów (tys. ton)	5 217	4 737	10,1

W I kwartale 2011 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 1.028 mln PLN i był o 602 mln PLN (r/r) wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozytywny wpływ wzrostu cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I kwartale 2011 roku był wyższy o 468 mln PLN w stosunku do danych porównywalnych.

Łączny, ujemny wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących zmiany dyferencjału URAL/Brent, marży rafineryjnej i kursu PLN względem walut obcych wyniósł (-) 208 mln PLN (r/r).

Celem minimalizacji efektów postojów instalacji konwersyjnych w 1 kwartale 2011 roku PKN ORLEN zwiększył udział rop o niskiej zawartości siarki w całkowitym przerobie ropy oraz w zapasie operacyjnym. W efekcie zmniejszył się poziom zapasów operacyjnych ropy REBCO, zakupionych w poprzednich latach i ewidencjonowanych wg wyceny metodą LIFO po niższych cenach, co miało pozytywny wpływ na rachunek wyników I kwartału 2011 roku w kwocie 296 mln PLN (r/r).

Wpływ pozostałych czynników, w tym niższych o 30 mln PLN (r/r) kosztów amortyzacji, wyniósł 46 mln PLN (r/r).

W I kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 14 mln PLN (r/r) do poziomu 146 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych należały: budowa nowego kotła K8 w Zakładzie Elektrociepłowni, budowa instalacji Claus II wraz z infrastrukturą, modernizacja i intensyfikacja instalacji Alkylacji HF, zakończenie rozruchu technologicznego instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego VII wraz z infrastrukturą, wymiana elementów wysokociśnieniowych na instalacji Hydrokrakingu w PKN ORLEN S.A., a także wymiana części reaktora na instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego w ORLEN Lietuva.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 6

IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2011	3 m-ce 2010	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
7 028	6 965	5 586	24,7	Przychody segmentu, w tym:	6 965	5 586	24,7
7 001	6 938	5 559	24,8	Sprzedaż zewnętrzna	6 938	5 559	24,8
27	27	27	0,0	Sprzedaż między segmentami	27	27	0,0
-6 806	-6 933	-5 506	25,9	Koszty segmentu	-6 933	-5 506	25,9
2	-6	-5	-20,0	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-6	-5	-20,0
224	26	75	-65,3	Zysk/Strata operacyjna	26	75	-65,3
306	108	156	-30,8	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	108	156	-30,8
219	22	21	4,8	CAPEX	22	21	4,8
1 759	1 600	1 541	3,8	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 600	1 541	3,8

W I kwartale 2011 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 26 mln PLN i był o (-) 49 mln PLN niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Zwiększenie wolumenowej sprzedaży paliw o 4% (r/r) osiągnięte na rynku polskim, niemieckim i czeskim wpłynęło na poprawę wyniku operacyjnego segmentu o 20 mln PLN (r/r).

Niższe marże paliwowe oraz ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych zmniejszyły zysk operacyjny segmentu o (-) 32 mln PLN (r/r).

Wzrost pozostałych kosztów funkcjonowania stacji związany głównie ze wzrostem sprzedaży wolumenowej jak również podatkami i kosztami prowadzenia stacji wyniósł (-) 37 mln PLN (r/r).

Na koniec marca 2011 roku liczba punktów gastronomicznych w ramach Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła 621 i utrzymała się na poziomie z końca 2010 roku.

W porównaniu z I kwartałem 2010 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu zwiększyły się o 1 mln PLN do poziomu 22 mln PLN.

W Grupie ORLEN uruchomiono 1 nową stację w Czechach oraz 11 nowych stacji w Niemczech, z których 8 to stacje zakupione w listopadzie 2010 roku od OMV. W I kwartale 2011 roku zmodernizowano 7 stacji paliw w Polsce oraz zamknięto 2 stacje w Niemczech.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 7

IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2011	3 m-ce 2010	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
3 594	4 184	3 274	27,8	Przychody segmentu, w tym:	4 184	3 274	27,8
2 902	3 413	2 598	31,4	Sprzedaż zewnętrzna	3 413	2 598	31,4
692	771	676	14,1	Sprzedaż między segmentami	771	676	14,1
-3 477	-3 815	-3 190	19,6	Koszty segmentu	-3 815	-3 190	19,6
0	16	21	-23,8	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	16	21	-23,8
117	385	105	266,7	Zysk/Strata operacyjna	385	105	266,7
87	339	65	421,5	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	339	65	421,5
285	552	290	90,3	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	552	290	90,3
405	135	619	-78,2	CAPEX	135	619	-78,2
1 204	1 253	1 239	1,1	Sprzedaż produktów (tys. ton)	1 253	1 239	1,1

W I kwartale 2011 roku zysk operacyjny segmentu petrochemicznego Grupy ORLEN wyniósł 385 mln PLN i był o 280 mln PLN wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Pozytywny wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w I kwartale 2011 roku był wyższy o 6 mln PLN w stosunku do danych porównywalnych.

Wpływ czynników makroekonomicznych związany ze wzrostem marż na produktach petrochemicznych oraz zmianami kursów walutowych spowodował zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu o 185 mln PLN (r/r).

Wzrost wolumenów sprzedaży olefin, poliolefin oraz tworzyw sztucznych, przy utrzymaniu stosunkowo stabilnego poziomu sprzedaży nawozów wpłynął na poprawę wyniku operacyjnego segmentu o 27 mln PLN (r/r).

Pozostałe czynniki, w tym niższa o 18 mln PLN (r/r) amortyzacja oraz wyższa efektywność sprzedaży nawozów wpłynęły pozytywnie na wynik operacyjny segmentu w kwocie 62 mln PLN (r/r).

W I kwartale 2011 roku nakłady inwestycyjne („CAPEX”) segmentu wyniosły 135 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w I kwartale 2011 roku należały prace końcowe dotyczące Kompleksu PX/PTA w PKN ORLEN S.A. oraz budowy instalacji tlenowni i doprowadzenia mediów do Wytwórni PTA w Grupie Anwil.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 8

IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2011	3 m-ce 2010	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
59	74	65	13,8	Przychody segmentu, w tym:	74	65	13,8
8	21	19	10,5	Sprzedaż zewnętrzna	21	19	10,5
51	53	46	15,2	Sprzedaż między segmentami	53	46	15,2
-247	-203	-211	-3,8	Koszty segmentu	-203	-211	-3,8
-16	29	4	625,0	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	29	4	625,0
-204	-100	-142	29,6	Zysk/Strata operacyjna	-100	-142	29,6
-175	-72	-114	36,8	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	-72	-114	36,8
71	23	5	360,0	CAPEX	23	5	360,0

Niższe o 42 mln PLN (r/r) koszty funkcji korporacyjnych w I kwartale 2011 roku to rezultat restrykcyjnej polityki kosztowej oraz dodatnich efektów z pozostałej działalności operacyjnej obejmujących zwrot części kwoty przez ENERGIA-OPERATOR S.A. w następstwie uchylecia niekorzystnego dla PKN ORLEN wyroku przez Sąd Najwyższy.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w I kwartale 2011 roku w wysokości 23 mln PLN były związane głównie z realizacją projektów w obszarze IT.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2011 roku i 31 marca 2010 roku

Tabela 9

IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2011	3 m-ce 2010	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
22 931	22 674	17 442	30,0	Przychody ze sprzedaży	22 674	17 442	30,0
-20 753	-20 177	-15 895	26,9	Koszt własny sprzedaży	-20 177	-15 895	26,9
2 178	2 497	1 547	61,4	Zysk brutto ze sprzedaży	2 497	1 547	61,4
-846	-878	-797	10,2	Koszty sprzedaży	-878	-797	10,2
-391	-329	-320	2,8	Koszty ogólnego zarządu	-329	-320	2,8
338	165	102	61,8	Pozostałe przychody operacyjne	165	102	61,8
-532	-116	-68	70,6	Pozostałe koszty operacyjne	-116	-68	70,6
747	1 339	464	188,6	Zysk z działalności operacyjnej	1 339	464	188,6
114	247	518	-52,3	Przychody finansowe	247	518	-52,3
-200	-275	-230	19,6	Koszty finansowe	-275	-230	19,6
-86	-28	288	-	Przychody i koszty finansowe	-28	288	-
37	64	39	64,1	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	64	39	64,1
698	1 375	791	73,8	Zysk przed opodatkowaniem	1 375	791	73,8
-154	-227	-181	25,4	Podatek dochodowy	-227	-181	25,4
544	1 148	610	88,2	Zysk netto	1 148	610	88,2
				Składniki innych całkowitych dochodów:			
170	474	-49	-	Wycena instrumentów zabezpieczających	474	-49	-
0	-2	29	-	Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-2	29	-
-152	170	-170	-	Różnice kursowe z konsolidacji	170	-170	-
-32	-90	4	-	Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	-90	4	-
-14	552	-186	-	Suma składników innych całkowitych dochodów	552	-186	-
530	1 700	423	301,9	Całkowite dochody netto	1 700	423	301,9
544	1 148	610	88,2	Zysk netto przypadający na:	1 148	610	88,2
541	1 105	593	86,3	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 105	593	86,3
3	43	17	152,9	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	43	17	152,9
530	1 700	423	301,9	Całkowite dochody przypadające na:	1 700	423	301,9
585	1 584	459	245,1	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 584	459	245,1
-55	116	-36	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	116	-36	-
1,26	2,58	1,39	85,6	Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	2,58	1,39	85,6

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 marca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku

Tabela 10

31.03.2011	WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	31.12.2010	zmiana %
1	2	3	4=(1-3)/3
	AKTYWA		
27 136	Rzeczowe aktywa trwałe	27 403	-1,0
74	Nieruchomości inwestycyjne	72	2,8
1 815	Wartości niematerialne	1 103	64,6
96	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	96	0,0
1 549	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 501	3,2
44	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43	2,3
54	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	164	-67,1
124	Pozostałe aktywa długoterminowe	49	153,1
30 892	Aktywa trwałe	30 431	1,5
12 840	Zapasy	11 295	13,7
7 225	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 289	14,9
654	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	225	190,7
30	Należności z tytułu podatku dochodowego	48	-37,5
2 638	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 821	-6,5
34	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	41	-17,1
23 421	Aktywa obrotowe	20 719	13,0
54 313	Aktywa razem	51 150	6,2
	PASYWA		
1 058	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
450	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	64	603,1
-56	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-149	-62,4
20 533	Zyski zatrzymane	19 428	5,7
23 212	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 628	7,3
2 728	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	2 612	4,4
25 940	Kapitał własny razem	24 240	7,0
6 713	Kredyty i pożyczki	9 124	-26,4
635	Rezerwy	636	-0,2
818	Rezerwy na podatek odroczonego	819	-0,1
17	Przychody przyszłych okresów	17	0,0
131	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	89	47,2
8 314	Zobowiązania długoterminowe	10 685	-22,2
13 426	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 436	-0,1
4 381	Kredyty i pożyczki	1 544	183,7
194	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	743,5
1 209	Rezerwy	1 002	20,7
687	Przychody przyszłych okresów	75	816,0
162	Pozostałe zobowiązania finansowe	145	11,7
20 059	Zobowiązania krótkoterminowe	16 225	23,6
28 373	Zobowiązania razem	26 910	5,4
54 313	Pasywa razem	51 150	6,2

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2011 roku i 31 marca 2010 roku

Tabela 11

IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln PLN	3 m-ce 2011	3 m-ce 2010	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej							
544	1 148	610	88,2	Zysk netto	1 148	610	88,2
				Korekty o pozycje:			
-37	-64	-39	64,1	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-64	-39	64,1
596	554	601	-7,8	Amortyzacja	554	601	-7,8
-19	70	-337	-	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	70	-337	-
95	75	122	-38,5	Odsetki i dywidendy	75	122	-38,5
260	-23	14	-	Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej	-23	14	-
592	-817	-428	90,9	Zmiana stanu należności	-817	-428	90,9
17	-1 541	254	-	Zmiana stanu zapasów	-1 541	254	-
832	388	-421	-	Zmiana stanu zobowiązań	388	-421	-
215	156	110	41,8	Zmiana stanu rezerw	156	110	41,8
154	227	181	25,4	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	227	181	25,4
-210	-60	-35	71,4	Podatek dochodowy (zapłacony)	-60	-35	71,4
-213	-155	-216	-28,2	Pozostałe korekty	-155	-216	-28,2
2 826	-42	416	-	Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności operacyjnej	-42	416	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej							
-1 207	-871	-597	45,9	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-871	-597	45,9
480	295	53	456,6	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	295	53	456,6
40	0	0	-	Sprzedaż akcji i udziałów	0	0	-
-116	0	0	-	Nabycie akcji i udziałów	0	0	-
-24	-54	-30	80,0	Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych i depozytów	-54	-30	80,0
69	11	0	-	Sprzedaż innych papierów wartościowych	11	0	-
123	4	1	300,0	Odsetki i dywidendy otrzymane	4	1	300,0
10	8	-2	-	Pozostałe	8	-2	-
-625	-607	-575	5,6	Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	-607	-575	5,6
Przepływy pieniężne z działalności finansowej							
2 460	3 040	4 790	-36,5	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 040	4 790	-36,5
-2 974	-2 459	-4 986	-50,7	Splaty kredytów i pożyczek	-2 459	-4 986	-50,7
-139	-98	-147	-33,3	Zapłacone odsetki	-98	-147	-33,3
-4	-7	-7	0,0	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-7	-7	0,0
-6	-3	-4	-25,0	Pozostałe	-3	-4	-25,0
-663	473	-354	-	Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej	473	-354	-
1 538	-176	-513	-65,7	(Zmniejszenie) / Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-176	-513	-65,7
-12	-7	-1	600,0	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-7	-1	600,0
1 295	2 821	2 941	-4,1	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 821	2 941	-4,1
2 821	2 638	2 427	8,7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 638	2 427	8,7
68	70	107	-34,6	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	70	107	-34,6

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

Dane operacyjne

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
PRODUKCJA
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2011 roku i 31 marca 2010 roku

Tabela 12

Produkcja w tys. ton	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %	I kw. 2011	udział %	I kw. 2011	udział %	I kw. 2011	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	6 423	6 233	3,0	3 301	-	879	-	2 166	-		
Benzyna	1 423	1 326	7,3	604	23,3	138	14,3	681	32,7		
Diesel	2 468	2 178	13,3	1 201	46,3	402	41,6	868	41,7		
Lekki olej opałowy	160	258	-38,0	133	5,1	19	2,0	2	0,1		
Jet A-1	121	115	5,2	71	2,7	9	0,9	40	1,9		
Ciężki olej opałowy	786	682	15,2	295	11,4	46	4,8	420	20,2		
LPG	119	95	25,3	50	1,9	33	3,4	54	2,6		
Asfalt	50	50	0,0	0	0,0	27	2,8	0	0,0		
Oleje	60	73	-17,8	0	0,0	30	3,1	0	0,0		
Pozostałe	256	259	-1,2	238	9,2	262	27,1	18	0,9		
Produkty razem	5 443	5 036	8,1	2 592	-	966	-	2 083	-		
Segment Petrochemia	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN	PKN ORLEN S.A.			Grupa Unipetrol		BOP		Grupa Anwil	
Polietylen	123	119	3,4	0	0,0	74	8,1	49	52,1	0	0,0
Polipropylen	106	108	-1,9	0	0,0	61	6,7	45	47,9	0	0,0
Etylen	79	74	6,8	125	36,2	117	12,8	0	0,0	0	0,0
Propylen	51	51	0,0	87	25,2	71	7,8	0	0,0	0	0,0
Toluen	18	17	5,9	30	8,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	78	76	2,6	22	6,4	56	6,1	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	0	5	-	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aceton	7	6	16,7	7	2,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	31	17	82,4	17	4,9	14	1,5	0	0,0	0	0,0
Glikol	19	18	5,6	19	5,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	7	5	40,0	7	2,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	10	9	11,1	10	2,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	93	91	2,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	93	15,6
PCW granulat	14	12	16,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	14	2,4
CANWIL	99	104	-4,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0	99	16,6
Saletra amonowa	139	147	-5,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0	139	23,4
Siarczan amonu	53	51	3,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0	53	8,9
PTA	6	0	-	6	1,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Pozostałe	708	775	-8,6	15	4,3	521	57,0	0	0,0	197	33,1
Produkty razem	1 641	1 685	-2,6	345	-	914	-	94	-	595	-
Produkcja razem	7 084	6 721	5,4	2 937	-	1 880	-	94	-	595	-

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2011 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2011 roku i 31 marca 2010 roku

Tabela 13

IV kw. 2010	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana %	Sprzedaż w tys. ton	3 m-ce 2011	3 m-ce 2010	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
Segment Rafineria							
1 338	1 115	1 038	7,4	Benzyna	1 115	1 038	7,4
2 192	1 988	1 760	13,0	Diesel	1 988	1 760	13,0
263	230	285	-19,3	Lekki olej opałowy	230	285	-19,3
164	125	140	-10,7	Jet A-1	125	140	-10,7
780	845	668	26,5	Ciężki olej opałowy	845	668	26,5
134	110	97	13,4	LPG	110	97	13,4
292	55	42	31,0	Asfalt	55	42	31,0
34	31	34	-8,8	Oleje	31	34	-8,8
728	718	673	6,7	Pozostałe	718	673	6,7
5 925	5 217	4 737	10,1	Produkty razem	5 217	4 737	10,1
Segment Detal							
607	557	556	0,2	Benzyna	557	556	0,2
975	909	812	11,9	Diesel	909	812	11,9
99	70	86	-18,6	LPG	70	86	-18,6
78	64	87	-26,4	Pozostałe	64	87	-26,4
1 759	1 600	1 541	3,8	Produkty razem	1 600	1 541	3,8
7 684	6 817	6 278	8,6	Segment (Rafineria + Detal)	6 817	6 278	8,6
Segment Petrochemia							
118	114	106	7,5	Polietylen	114	106	7,5
106	100	106	-5,7	Polipropylen	100	106	-5,7
76	81	74	9,5	Etylen	81	74	9,5
56	54	55	-1,8	Propylen	54	55	-1,8
7	16	17	-5,9	Toluen	16	17	-5,9
78	82	75	9,3	Benzen	82	75	9,3
0	0	5	-	Ortoksylen	0	5	-
7	7	6	16,7	Aceton	7	6	16,7
31	31	17	82,4	Butadien	31	17	82,4
23	20	17	17,6	Glikol	20	17	17,6
6	7	4	75,0	Tlenek etylenu	7	4	75,0
11	10	9	11,1	Fenol	10	9	11,1
63	88	65	35,4	PCW	88	65	35,4
13	15	13	15,4	PCW granulata	15	13	15,4
98	116	111	4,5	CANWIL	116	111	4,5
149	145	141	2,8	Saletra amonowa	145	141	2,8
55	42	59	-28,8	Siarczan amonu	42	59	-28,8
0	1	0	-	PTA	1	0	-
307	324	359	-9,7	Pozostałe	324	359	-9,7
1 204	1 253	1 239	1,1	Produkty razem	1 253	1 239	1,1
8 888	8 070	7 517	7,4	Grupa ORLEN - razem	8 070	7 517	7,4