

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

Podsumowanie wyników

| Kluczowe dane finansowe, w mln PLN | 4 kw. 2006 | 3 kw. 2007 | 4 kw. 2007 | zmiana % r/r | zmiana % kw/kw | 2006 | 2007 | Zmiana % |
|--|------------|------------|------------|-----------------|-------------------|--------|--------|-----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=(4-2)/2 | 6=(4-3)/3 | 7 | 8 | 9=(8-7)/7 |
| Przychody | 13 113 | 17 265 | 16 902 | 28,9 | -2,1 | 52 867 | 63 793 | 20,7 |
| EBITDA | 377 | 1 438 | 733 | 94,7 | -49,0 | 4 685 | 5 039 | 7,6 |
| Zysk/strata operacyjna w tym: | -168 | 834 | 120 | - | -85,6 | 2 577 | 2 621 | 1,7 |
| Rafineria | -216 | 462 | 241 | - | -47,8 | 1 614 | 1 689 | 4,6 |
| Petrochemia | 82 | 294 | 55 | -32,9 | -81,3 | 842 | 1 068 | 26,8 |
| Chemia | 81 | 56 | 38 | -53,1 | -32,1 | 224 | 246 | 9,8 |
| Detal | 114 | 175 | 67 | -41,2 | -61,7 | 439 | 423 | -3,6 |
| Pozostałe ¹ | -34 | -24 | -45 | -32,4 | -87,5 | 8 | -155 | - |
| Nie przypisane ² | -195 | -129 | -236 | -21,0 | -82,9 | -550 | -650 | -18,2 |
| Zysk operacyjny oczyszczony w tym: ³ | 401 | 846 | 696 | 73,3 | -17,8 | 3 185 | 3 529 | 10,8 |
| Zdarzenia jednorazowe ³ | -569 | -12 | -576 | 1,1 | 4698,3 | -608 | -908 | 49,3 |
| Rafineria | -302 | 0 | -364 | 20,5 | - | -341 | -581 | 70,3 |
| Petrochemia | -283 | -1 | -212 | -25,2 | 21100,0 | -283 | -327 | 15,4 |
| Chemia | -10 | 0 | 0 | - | - | -10 | 0 | - |
| Detal | 30 | 0 | 0 | - | - | 30 | 0 | - |
| Pozostałe ¹ | 3 | -2 | 0 | - | - | 3 | 0 | - |
| Nie przypisane ² | -7 | -9 | 0 | - | - | -7 | 0 | - |
| Zysk netto | -269 | 507 | 556 | - | 9,7 | 2 060 | 2 392 | 16,1 |
| Zysk akcjon. Jednostki Dominującej | -198 | 562 | 601 | - | 6,9 | 1 986 | 2 323 | 17,0 |
| Zysk akcjon. Jednostki Dominującej oczyszczony ³ | 364 | 574 | 1 057 | 190,4 | 84,1 | 2 577 | 3 041 | 18,0 |
| Aktywa | 45 419 | 45 320 | 46 155 | 1,6 | 1,8 | 45 419 | 46 155 | 1,6 |
| Kapitał własny | 21 583 | 22 674 | 22 538 | 4,4 | -0,6 | 21 583 | 22 538 | 4,4 |
| Dług netto | 7 828 | 7 334 | 7 334 | -6,3 | 0,0 | 7 828 | 7 334 | -6,3 |
| Cash flow z działalności operacyjnej | 1 033 | 630 | -573 | - | - | 3 693 | 1 965 | -46,8 |
| CAPEX | 857 | 815 | 1 745 | 103,6 | 114,1 | 1 942 | 3 731 | 92,1 |
| ROACE (%) ⁴ | -2,1 | 9,0 | 1,3 | - | -85,8 | 8,0 | 7,0 | -12,7 |
| Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych (%) ⁵ | 21,5 | 33,7 | 35,4 | 64,2 | 5,1 | 27,2 | 37,4 | 37,5 |
| Dług netto/EBITDA ⁶ | 5,2 | 1,3 | 2,9 | -44,4 | 126,4 | 1,5 | 1,6 | 7,3 |
| EPS | -0,46 | 1,32 | 1,40 | - | 6,8 | 4,64 | 5,43 | 17,0 |
| Oczyszczony EPS | 0,85 | 1,34 | 2,47 | 190,7 | 84,0 | 6,02 | 7,11 | 18,0 |
| Dywidenda na akcję | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | - | 0,00 | 0,00 | - |

| Dane finansowe skorygowane o efekt zapasów, w mln PLN | 4 kw. 2006 | 3 kw. 2007 | 4 kw. 2007 | zmiana % r/r | zmiana % kw/kw | 2006 | 2007 | Zmiana % |
|---|------------|------------|------------|-----------------|-------------------|-------|--------|----------|
| Zysk/strata operacyjna ⁷ | 298 | 567 | -444 | - | - | 2 540 | 1 454 | -42,8 |
| Efekt zapasów ⁸ na poziomie zysku operacyjnego, w tym | 466 | -267 | -564 | - | -111,2 | -37 | -1 167 | -3054,1 |
| Efekt LIFO w PKN ORLEN S.A. na poziomie zysku operacyjnego | 423 | -250 | -552 | - | -120,8 | -62 | -1 076 | -1635,5 |
| Efekt zmiany cen nowych warstw zapasów | -17 | -16 | 162 | - | - | -5 | 196 | - |
| Efekt LIFO w Grupie Unipetrol na poziomie zysku operacyjnego | 62 | 5 | -111 | - | - | 37 | -163 | - |
| Efekt LIFO w Grupie Możejki na poziomie zysku operacyjnego | - | -20 | -53 | - | -165,0 | - | -133 | - |
| Zysk netto | 105 | 290 | 104 | -1,0 | -64,1 | 2 028 | 1 454 | -28,3 |

1) Jednostki odpowiedzialne za media, działalność socjalną oraz spółki serwisowe PKN ORLEN S.A.

2) Zawiera Centrum Korporacyjne PKN ORLEN S.A. i spółki nie wymienione w poprzednich segmentach

3) Zdarzenia jednorazowe, w tym najważniejsze:

- 2007:

- rafineria: postoje remontowe w PKN ORLEN S.A. i Grupie Możejki - 249 mln zł i 177 mln zł; utrudnienia logistyczne - 70 mln zł, remont i awaria w Grupie Unipetrol 52 mln zł
- petrochemia: remont i awaria w Grupie Unipetrol - 327 mln zł.

- 2006:

- rafineria: odpis wartości firmy w Grupie Możejki - 271 mln zł, postoje remontowe w Grupie Unipetrol i PKN ORLEN S.A. - 52 mln zł i 49 mln zł
- petrochemia: przeszacowanie wartości firmy Kaucuk - 230 mln zł, postój remontowy w Grupie Unipetrol - 55 mln zł.

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

5) Wyliczone dla średnich stanów pozycji bilansowych

6) Dług (odsetkowy) pomniejszony o gotówkę i papiery krótkoterminowe / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela)

7) Przy ustalaniu szacunków wyników metodą LIFO przyjęto takie same założenia, jakie stosowano do dotychczas publikowanych szacunków wyników metodą LIFO, a które zamieszczono w raporcie bieżącym nr 29 z dnia 21 maja 2001 roku. Dodatkowo zaprezentowano szacunkowy efekt zmiany ceny nowych warstw zapasów (z wartości odnoszących się do I kwartału na wartości z bieżącego okresu)

8) Efekt zapasów wyliczony jako różnica między: zysk operacyjny - zysk operacyjny wg LIFO

Komentarz

W 2007 roku Grupa Kapitałowa PKN ORLEN („Grupa ORLEN”) zanotowała wzrost zysku operacyjnego („zysku”) o 2% w porównaniu z rokiem 2006, mimo istotnych negatywnych zdarzeń jednorazowych i

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

czynników makroekonomicznych. W roku 2007 była również po raz pierwszy konsolidowana Grupa Kapitałowa Możejki („Grupa Możejki”).

Czynniki pozytywnie wpływające na wynik Grupy ORLEN w ujęciu rocznym:

- Korzystny wpływ czynników makroekonomicznych w segmencie petrochemicznym na poziomie 189 mln zł (r/r) oraz poprawa efektywności segmentu o 89 mln zł (r/r) przyczyniły się do wzrostu zysku Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. o 107 mln zł, PKN ORLEN S.A. o 63 mln zł oraz Grupy Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) o 60 mln zł;
- Utrzymująca się koniunktura na rynku nawozów sztucznych i PCV wpłynęła korzystnie na zysk segmentu chemicznego, który zwiększył się o 22 mln zł do poziomu 246 mln zł w porównaniu z 2006 rokiem;
- Poprawa efektywności segmentu detalicznego w 2007 roku spowodowana została wzrostem wolumenowej sprzedaży paliw silnikowych o ponad 10% oraz wyższymi marżami na towarach i usługach pozapaliwowych o 56 mln zł.

Czynniki negatywnie wpływające na wynik Grupy ORLEN w ujęciu rocznym:

- Strata w 2007 roku poniesiona przez Grupę Możejki w wysokości (-) 665 mln zł była efektem przeprowadzonego remontu generalnego instalacji destylacji próżniowej, którego ujemny wpływ szacowany jest na ok. (-) 177 mln zł, niższej produkcji wysokomarżowych produktów oraz utworzonych rezerw na restrukturyzację i rekultywację;
- Postoje remontowe i awarie:
 - postój remontowy instalacji Olefin oraz awaria instalacji POX w Grupie Unipetrol wywarła negatywny wpływ na zysk w wysokości (-) 379 mln zł w porównaniu z ujemnym efektem (-) 107 mln zł z 2006 roku spowodowanym postojem Hydrokrakingu, Olefin i Krakingu Katalitycznego;
 - postoje remontowe w PKN ORLEN S.A. w szczególności instalacji Hydrokrakingu, Krakingu Katalitycznego oraz Hydroodsiarczania Gudronu spowodowały negatywny wpływ na zysk PKN ORLEN S.A. w wysokości ok. (-) 200 mln zł;
 - awaria rurociągu produktowego PERN utrudniająca dostawy produktów PKN ORLEN S.A. spowodowała wzrost zapasów oraz przyczyniła się do utraty marży i wzrostu kosztów logistycznych o 70 mln zł;
- Negatywny wpływ czynników makroekonomicznych związanych z aprecjacją złota i spadkiem dyferencjału URAL/Brent spowodował obniżenie zysku Grupy ORLEN o 467 mln zł (r/r).

W IV kwartale 2007 roku Grupa ORLEN zanotowała wzrost zysku do 120 mln zł z poziomu (-) 168 mln zł w roku 2006. Po eliminacji zdarzeń jednorazowych zysk oczyszczony wzrósł o 73% w porównaniu z IV kw. 2006 roku. Szczegółowe wyjaśnienie dynamiki przychodów i zysków w poszczególnych segmentach zostało opisane poniżej.

Komentarz makro

Ceny ropy i dyferencjał

W IV kwartale 2007 roku cena ropy naftowej osiągnęła wartość prawie dwukrotnie wyższą niż w pierwszych miesiącach 2007 roku i ukształtowała się na poziomie bliskim 100 USD/bbl (Brent DTD w dniu 28 grudnia 2007 roku – 96,02 USD/bbl), na co złożyły się głównie przesłanki finansowo-spekulacyjne i geopolityczne. Utrzymujące się przez wiele miesięcy bardzo wysokie ceny ropy naftowej wpłynęły na wyhamowanie wzrostu zużycia surowca w USA i w innych krajach wysoko uprzemysłowionych, jednak kryzys na rynkach finansowych (wywołany załamaniem rynku kredytów hipotecznych wysokiego ryzyka) spowodował przekierowanie uwagi inwestorów poszukujących aktywów zabezpieczających inwestycje finansowe przed utratą wartości na rynki towarowe. Znaczny wpływ na rynek ropy naftowej wywarły także kolejne cięcia stóp procentowych dokonywane przez System Rezerwy Federalnej USA (FED) w październiku i grudniu 2007 roku. W ich efekcie doszło do gwałtownego osłabienia dolara i stopniowego windowania cen towarów giełdowych, w tym m.in. ropy naftowej. Wśród czynników geopolitycznych mających duży wpływ na wzrost poziomu cen ropy naftowej wymienić należy m.in. ryzyko związane z ewentualną eskalacją konfliktu wokół irańskiego programu nuklearnego, konflikt w Nigerii oraz kryzysową sytuację w Pakistanie i na pograniczu iracko-tureckim. W IV kwartale 2007 roku doszło do trzech spotkań krajów należących do OPEC, podczas których podjęto decyzję o zwiększeniu limitów wydobycia ropy naftowej przez państwa członkowskie o 500 tys. bbl/d. W praktyce jednak było to jedynie oficjalne zatwierdzenie wcześniej wydobywanej ilości surowca (faktyczne wydobycie przekraczało o ok. 500 tys. bbl/d oficjalne limity) i nie przyczyniło się do zwiększenia podaży na rynku międzynarodowym. Według oficjalnego stanowiska kartelu, na wysokie ceny ropy naftowej miały wpływ czynniki spekulacyjne i polityczne, a co za tym idzie, podaż surowca była na wystarczającym w stosunku do realnych potrzeb poziomie.

Dominujące na rynku w IV kwartale 2007 roku oczekiwanie co do spadku cen ropy po 1 stycznia 2008 roku sprawiło, że duża część rafinerii zamiast dokonywać bieżących zakupów skłonna była wykorzystywać w produkcji zgromadzone wcześniej zapasy. Zjawisko to uległo nasileniu pod koniec roku, kiedy to także ze względów podatkowych, rafinerie minimalizowały poziom posiadanych zapasów operacyjnych. W okresie od czerwca do grudnia 2007 roku w USA zapasy ropy naftowej spadły o 60 mln baryłek, tj. o 17,0%. Informacje o niskim poziomie zapasów w rafineriach amerykańskich wywarły duży wpływ na wzrost cen ropy naftowej na rynkach światowych.

W IV kwartale 2007 roku, w porównaniu z poprzednim kwartałem 2007 roku, zwiększeniu uległa różnica pomiędzy poziomem notowań ropy Urals Rotterdam i Urals Mediterranean. Jednocześnie spadkowi uległ poziom notowań omawianych gatunków: średni poziom dyferencjału Ural vs. Brent w IV kwartale 2007 roku wyniósł (-) 3,02 USD/bbl. Poziom wydobycia ropy naftowej w Rosji w IV kwartale 2007 roku nieznacznie zmniejszył się w porównaniu z III kwartałem i wyniósł 10,09 mln bbl/d, zaś całkowity poziom wydobycia w krajach należących do WNP ukształtował się na poziomie 12,80 mln bbl/d. Średnia wielkość eksportu ropy rosyjskiej w IV kwartale 2007 roku wyniosła 3,64 mln bbl/d, zaś krajów WNP 6,35 mln bbl/d.

Produkty rafineryjne

W IV kwartale 2007 roku w porównaniu do IV kwartału 2006 roku wzrosły średnie ceny z notowań produktów rafineryjnych. Średnie ceny benzyn, oleju napędowego, ekotermu i paliwa JET A-1 ukształtowały się na poziomie: 799,18 USD/t, 838,29 USD/t, 785,83 USD/t, 866,62 USD/t tj. odpowiednio o 47,4%, 45,6%, 43,6% i 43,7% wyższym niż w IV kwartale 2006 roku. Wzrostowi cen z notowań towarzyszył wzrost marż (cracków) z notowań dla produktów rafineryjnych. W IV kwartale 2007 roku w porównaniu z IV kwartałem 2006 roku wzrosły marże z notowań na benzynie (o 43,5% do poziomu 132,07 USD/t), oleju napędowym (o 36,0% do poziomu 171,18 USD/t), ekotermie (o 21,9% do poziomu 118,73 USD/t) oraz paliwie Jet A-1 (o 30,4% do poziomu 199,51 USD/t).

Produkty petrochemiczne

IV kwartał 2007 roku charakteryzował się niższymi marżami z notowań na większości produktów petrochemicznych. Spadły marże na benzenie (o 36,7%), propylenie (o 4,6%), fenolu (o 11,2%), butadienie (o 20,4%), paraksylenie (o 38,6%) i ortoksylenie (o 34,3%). Wzrosły natomiast marże z notowań na etylenie (o 1,5%), acetonie (o 0,2%) oraz glikolach do poziomu 190,86 USD/t (przy (-) 76,72 USD/t w IV kwartale 2006 roku).

Kurs walutowy

W IV kwartale 2007 roku wystąpił spadek kursu euro o 4,9% (z 3,85 PLN/EUR w IV kwartale 2006 roku do 3,66 PLN/EUR w IV kwartale 2007 roku) oraz kursu dolara o 15,4% (z 2,99 PLN/USD w IV kwartale 2006 roku do 2,53 PLN/USD w IV kwartale 2007 roku).

Konsumpcja paliw w Polsce

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych Agencji Rynku Energii S.A. i TCW krajowa konsumpcja benzyn w IV kwartale 2007 roku wyniosła 1 054 tys. ton i była niższa o 6,2% w stosunku do analogicznego okresu roku 2006. Ujemna dynamika w ostatnim kwartale bieżącego roku wynika z wysokiej bazy odniesienia w związku ze zwiększoną konsumpcją w grudniu 2006 roku (efekt zapowiedzianej na 1 stycznia 2007 roku podwyżki stawki akcyzy na benzynę). Prognozuje się, że w I kwartale 2008 roku konsumpcja benzyn wyniesie 917 tys. ton tj. o 0,8% mniej niż w I kwartale 2007 roku.

Konsumpcja oleju napędowego wzrosła w IV kwartale 2007 roku w porównaniu z IV kwartałem 2006 roku o 17,2% i wyniosła 2 484 tys. ton. W I kwartale 2008 roku, prognozuje się konsumpcję ON na poziomie 2 177 tys. ton co oznacza wzrost o 1% w stosunku do I kwartału 2007 roku.

W analizowanym okresie konsumpcja lekkiego oleju opałowego wyniosła 443 tys. ton, co stanowi 5,3% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przewiduje się, iż w I kwartale 2008 roku konsumpcja lekkiego oleju opałowego osiągnie poziom 364 tys. ton, tj. o 17,8% mniej niż w I kwartale 2007 roku.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)

| Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt), w mln PLN | IV kw. 2006 | I kw. 2007 | II kw. 2007 | III kw. 2007 | IV kw. 2007 | zmiana r/r | zmiana kw/kw | 2006 | 2007 | zmiana r/r |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=(6-2)/2 | 8=(6-5)/5 | 9 | 10 | 11=(10-9)/9 |
| Przychody segmentu, w tym: | 9 056 | 9 508 | 11 942 | 13 579 | 12 823 | 41,6% | -5,6% | 37 774 | 47 852 | 26,7% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 6 051 | 6 662 | 8 631 | 9 749 | 9 587 | 58,4% | -1,7% | 25 145 | 34 629 | 37,7% |
| Sprzedaż między segmentami | 3 005 | 2 846 | 3 311 | 3 830 | 3 236 | 7,7% | -15,5% | 12 629 | 13 223 | 4,7% |
| Koszty segmentu | -8 918 | -9 407 | -11 003 | -13 114 | -12 571 | 41,0% | -4,1% | -35 810 | -46 095 | 28,7% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 35 | 55 | 44 | 38 | 77 | 120,0% | 102,6% | 134 | 214 | 59,7% |
| Pozostałe koszty operacyjne | -389 | -91 | -62 | -41 | -88 | -77,4% | 114,6% | -484 | -282 | -41,7% |
| Zysk/strata operacyjna * | -216 | 65 | 921 | 462 | 241 | - | -47,8% | 1 614 | 1 689 | 4,6% |
| Amortyzacja | 157 | 272 | 244 | 258 | 250 | 59,2% | -3,1% | 649 | 1 024 | 57,8% |
| CAPEX | 274 | 349 | 420 | 355 | 779 | 184,3% | 119,4% | 624 | 1 903 | 205,0% |
| Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton) | 3 081 | 4 108 | 4 831 | 5 518 | 4 407 | 43,0% | -20,1% | 12 629 | 18 864 | 49,4% |

*) Zysk/strata operacyjna nieuwzględniająca kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy ORLEN)

W IV kwartale wzrosły przychody segmentu o 41,6% (w ujęciu IV kwartał 2007 do IV kwartału 2006), głównie ze względu na zwiększenie wolumenu sprzedaży produktów i materiałów segmentu o 1 326 tys. ton, w tym przede wszystkim benzyn o 397 tys. ton (tj. o 60,9%) i oleju napędowego o 376 tys. ton (tj. o 29,9%).

W IV kwartale wzrosły koszty segmentu o 41,0% (w ujęciu IV kwartał 2007 do IV kwartału 2006), głównie na skutek konsolidacji Grupy Możejki, której koszty w tym segmencie w IV kwartale 2007 roku wyniosły 2 904 mln zł.

W IV kwartale 2007 zysk Grupy ORLEN osiągnął poziom 241 mln zł w porównaniu z (-) 216 mln zł straty w analogicznym kwartale 2006 roku. Do czynników wywierających istotny wpływ na zysk IV kwartału 2007 roku należy zaliczyć:

- Wzrost zysku w PKN ORLEN S.A. o 384 mln zł do poziomu 478 mln zł, na skutek pozytywnego efektu zapasów oraz wzrostu wolumenu sprzedaży, który został częściowo skompensowany przez negatywny efekt makro i efekty jednorazowe (w szczególności awarię rurociągu produktowego PERN);
- Stratę poniesioną w IV kwartale 2007 roku przez Grupę Możejki. Strata w tym segmencie na poziomie (-) 242 mln zł jest efektem m.in. przeprowadzonego w tym okresie remontu generalnego instalacji Destylacji Próżniowej. Ujemny wpływ całego postoju szacowany jest na ok. (-) 177 mln zł;
- Korzystniejszy poziom zysku Grupy Unipetrol w tym segmencie o 136 mln zł, pomimo poniesienia strat z tytułu przestoju remontowego, którego negatywny wpływ szacowany jest na około (-) 35 mln zł;
- Znaczącą poprawę zysku Rafinerii Jedlicze S.A. o 16 mln zł, w efekcie oddania do eksploatacji instalacji do produkcji rozpuszczalników a także sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Jednostki Produkcyjnej Oleje i Smary oraz całości należących do spółki udziałów w Raf-Remat sp. z o.o.

W IV kwartale 2007 roku w porównaniu z IV kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („Capex”) o 505 mln zł do poziomu 779 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

Komentarz segmentowy - Segment Rafineryjny (Detal)

| Segment Rafineryjny (Detal), w mln PLN | IV kw. 2006 | I kw. 2007 | II kw. 2007 | III kw. 2007 | IV kw. 2007 | zmiana r/r | zmiana kw/kw | 2006 | 2007 | zmiana r/r |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=(6-2)/2 | 8=(6-5)/5 | 9 | 10 | 11=(10-9)/9 |
| Przychody segmentu, w tym: | 3 794 | 3 434 | 4 218 | 4 490 | 4 573 | 20,5% | 1,8% | 14 977 | 16 715 | 11,6% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 3 787 | 3 427 | 4 211 | 4 483 | 4 555 | 20,3% | 1,6% | 14 942 | 16 676 | 11,6% |
| Sprzedaż między segmentami | 7 | 7 | 7 | 7 | 18 | 157,1% | 157,1% | 35 | 39 | 11,4% |
| Koszty segmentu | -3 684 | -3 367 | -4 098 | -4 310 | -4 508 | 22,4% | 4,6% | -14 625 | -16 283 | 11,3% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 48 | 38 | 7 | 17 | 38 | -20,8% | 123,5% | 169 | 100 | -40,8% |
| Pozostałe koszty operacyjne | -44 | -37 | -14 | -22 | -36 | -18,2% | 63,6% | -82 | -109 | 32,9% |
| Zysk/strata operacyjna * | 114 | 68 | 113 | 175 | 67 | -41,2% | -61,7% | 439 | 423 | -3,6% |
| Amortyzacja | 75 | 73 | 73 | 78 | 85 | 13,3% | 9,0% | 277 | 309 | 11,6% |
| CAPEX | 279 | 52 | 91 | 167 | 468 | 67,7% | 180,2% | 541 | 778 | 43,8% |
| Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton) | 1 081 | 1 053 | 1 114 | 1 201 | 1 153 | 6,7% | -4,0% | 4 100 | 4 521 | 10,3% |

*) Zysk/strata operacyjna nieuwzględniająca kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy ORLEN). Zmiana wyników kwartalnych w stosunku do wcześniej prezentowanych została spowodowana korektą przypisania konta sprzedażowego z segmentu pozostałej działalności do segmentu detalicznego, na którym księgowane są głównie przychody z tytułu sprzedaży produktów pozapaliwowych.

W IV kwartale 2007 roku przychody segmentu wzrosły o 20,5% do poziomu 4 573 mln zł (w ujęciu IV kwartał 2007 do IV kwartału 2006). Było to m.in. rezultatem wzrostu wolumenów sprzedaży o 6,7%, tj. o 72 tys. ton, głównie dzięki zwiększeniu sprzedaży oleju napędowego o 27,8%, tj. o 122 tys. ton (w ujęciu IV kwartał 2007 do IV kwartału 2006). Znaczący wzrost dotyczył również sprzedaży gazu płynnego, którego wolumen zwiększył się o 48,8% do poziomu 61 tys. ton (wzrost o 65 mln zł).

Zysk segmentu w IV kwartale 2007 roku osiągnął poziom 67 mln zł, w porównaniu ze 114 mln zł w IV kwartale ubiegłego roku. Na zysk segmentu wpłynęły m.in.:

- Spadek zysku w PKN ORLEN S.A. w IV kwartale 2007 roku o 49 mln zł (w ujęciu IV kwartał 2007 do IV kwartału 2006) do poziomu 63 mln zł, na skutek spadku marż detalicznych na benzynach i ON w porównaniu do wyjątkowo dobrego IV kwartału 2006 roku, którego nie skompensowały w pełni wzrosty wolumenów sprzedaży produktów oraz sprzedaż towarów i usług pozapaliwowych;
- Objęcie konsolidacją Grupy Możejki, która w tym segmencie poniosła stratę na poziomie (-) 14 mln zł;
- Dobre wyniki ORLEN Deutschland, który w warunkach wysokiej konkurencji oraz malejącej konsumpcji na rynku niemieckim wypracował zysk w wysokości 1 mln zł, w porównaniu ze stratą na poziomie (-) 9 mln zł w roku ubiegłym. Wzrost jest skutkiem rozbudowy sieci stacji ekonomicznych STAR oraz zakupu pakietu stacji od BP.

W IV kwartale 2007 roku w porównaniu z IV kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („Capex”) o 189 mln zł do poziomu 468 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemiczny

| Segment Petrochemiczny, w mln PLN | IV kw. 2006 | I kw. 2007 | II kw. 2007 | III kw. 2007 | IV kw. 2007 | zmiana r/r | zmiana kw/kw | 2006 | 2007 | zmiana r/r |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=(6-2)/2 | 8=(6-5)/5 | 9 | 10 | 11=(10-9)/9 |
| Przychody segmentu, w tym: | 3 716 | 3 314 | 3 560 | 3 401 | 3 425 | -7,8% | 0,7% | 13 844 | 13 700 | -1,0% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 2 551 | 2 352 | 2 526 | 2 221 | 2 201 | -13,7% | -0,9% | 9 461 | 9 300 | -1,7% |
| Sprzedaż między segmentami | 1 165 | 962 | 1 034 | 1 180 | 1 224 | 5,1% | 3,7% | 4 383 | 4 400 | 0,4% |
| Koszty segmentu | -3 418 | -2 878 | -3 153 | -3 099 | -3 389 | -0,8% | 9,4% | -12 745 | -12 519 | -1,8% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 69 | 14 | 15 | 26 | 62 | -10,1% | 138,5% | 148 | 117 | -20,9% |
| Pozostałe koszty operacyjne | -285 | -80 | -73 | -34 | -43 | -84,9% | 26,5% | -405 | -230 | -43,2% |
| Zysk/strata operacyjna * | 82 | 370 | 349 | 294 | 55 | -32,9% | -81,3% | 842 | 1 068 | 26,8% |
| Amortyzacja | 203 | 156 | 153 | 153 | 162 | -20,2% | 5,9% | 758 | 624 | -17,7% |
| CAPEX | 140 | 51 | 61 | 169 | 241 | 72,1% | 42,6% | 320 | 522 | 63,1% |
| Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton) | 772 | 765 | 790 | 737 | 767 | -0,6% | 4,1% | 3 051 | 3 059 | 0,3% |

*) Zysk/strata operacyjna nieuwzględniająca kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy ORLEN)

W IV kwartale 2007 roku przychody segmentu były niższe o 291 mln zł (w ujęciu IV kwartał 2007 do IV kwartału 2006) w wyniku spadku sprzedaży zewnętrznej Grupy Unipetrol o 371 mln zł, na skutek postoju remontowego instalacji Olefin oraz awarii POX (wzrost kosztów remontu oraz utrata marż).

W IV kwartale 2007 roku zysk segmentu wyniósł 55 mln zł, w porównaniu z 82 mln zł w IV kwartale ubiegłego roku. Zysk segmentu został zdeterminowany przez:

- Zmniejszenie zysku w PKN ORLEN S.A. o 21 mln zł w porównaniu z IV kwartałem 2006 roku, głównie w rezultacie spadku marż (cracków) na większości produktów petrochemicznych: benzenie (o 36,7%), butadienie (o 20,4%), propylenie (o 4,6%), paraksylenie (o 38,6%) i ortoksylenie (o 34,3%). Szacunkowy ujemny wpływ niższych marż na zysk PKN ORLEN S.A. wyniósł (-) 30 mln zł;
- Stratę Grupy Unipetrol w tym segmencie na poziomie (-) 129 mln zł w porównaniu z (-) 79 mln zł w IV kwartale 2006 roku, spowodowaną głównie postojem remontowym instalacji Olefin oraz awarią instalacji POX. Spadek wolumenowej sprzedaży produktów o 7% spowodował powiększenie straty segmentu o 36 mln zł;
- Korzystny poziom zysku w Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. na poziomie 55 mln zł w IV kwartale 2007 roku w zestawieniu z 17 mln zł w IV kwartale 2006 roku spowodowany wysokim poziomem sprzedaży poliolefin dochodzącym do 93 tys. ton.

W IV kwartale 2007 roku w porównaniu z IV kwartałem ubiegłego roku nastąpił wzrost nakładów inwestycyjnych („Capex”) o 101 mln zł do poziomu 241 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

Komentarz segmentowy - Segment Chemiczny

| Segment Chemiczny, w mln PLN | IV kw. 2006 | I kw. 2007 | II kw. 2007 | III kw. 2007 | IV kw. 2007 | zmiana r/r | zmiana kw/kw | 2006 | 2007 | zmiana r/r |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=(6-2)/2 | 8=(6-5)/5 | 9 | 10 | 11=(10-9)/9 |
| Przychody segmentu, w tym: | 585 | 738 | 720 | 714 | 631 | 7,9% | -11,6% | 2 466 | 2 803 | 13,7% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 505 | 733 | 640 | 644 | 475 | -5,9% | -26,2% | 2 381 | 2 492 | 4,7% |
| Sprzedaż między segmentami | 80 | 5 | 80 | 70 | 156 | 95,0% | 122,9% | 85 | 311 | 265,9% |
| Koszty segmentu | -512 | -657 | -652 | -660 | -583 | 13,9% | -11,7% | -2 264 | -2 552 | 12,7% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 16 | 4 | 3 | 3 | 6 | -62,5% | 100,0% | 37 | 16 | -56,8% |
| Pozostałe koszty operacyjne | -8 | -2 | -2 | -1 | -16 | 100,0% | 1500,0% | -15 | -21 | 40,0% |
| Zysk/strata operacyjna * | 81 | 83 | 69 | 56 | 38 | -53,1% | -32,1% | 224 | 246 | 9,8% |
| Amortyzacja | 46 | 46 | 43 | 41 | 37 | -19,6% | -9,8% | 183 | 167 | -8,7% |
| CAPEX | 40 | 8 | 22 | 31 | 57 | 42,5% | 83,9% | 174 | 118 | -32,2% |
| Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton) | 388 | 523 | 444 | 480 | 379 | -2,3% | -21,0% | 1 804 | 1 826 | 1,2% |

*) Zysk/strata operacyjna nieuwzględniająca kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy ORLEN)

Przychody segmentu ogółem wzrosły o 7,9% (w ujęciu IV kwartał 2007 do IV kwartału 2006), tj. o 46 mln zł, zaś koszty segmentu zwiększyły się o 13,9%, tj. o 71 mln zł. Szybsza dynamika kosztów w porównaniu do dynamiki przychodów wpłynęła negatywnie na poziom zysku Grupy ORLEN w tym segmencie w IV kwartale 2007 roku, który ukształtował się na poziomie 38 mln zł, tj. o 53,1% poniżej zysku z analogicznego okresu ubiegłego roku. Na zysk segmentu wpłynęły:

- Niższy poziom sprzedaży wolumenowej najważniejszych produktów segmentu łącznie o 9 tys. ton, tj. o 2,3%, w tym m.in.:
 - granulatów o 6 tys. ton, tj. o 28,6% w wyniku wzrostu importu tego produktu na rynek Polski oraz jego wysokich zapasów u przetwórców;
 - sody kaustycznej o 34 tys. ton, tj. o 81,5% wynikający z ograniczonego eksportu tego produktu (wysokie ceny) oraz oczekiwań klientów na obniżenie cen po 1 stycznia 2008 roku;
 - saletry amonowej i Canwilu o 6 tys. ton, tj. o 2,6% spowodowany wysokim importem nawozów ze Wschodu na rynek niemiecki i w rezultacie niższymi niż oczekiwano zakupami Canwilu przez niemieckich kontrahentów.

Jednocześnie w analizowanym kwartale 2007 roku zwiększeniu uległa sprzedaż polichlorku winylu o 7 tys. ton, tj. o 11,9% oraz ługu sodowego o 15 tys. ton, tj. o 58,3%;

- Wzrost kosztów materiałów i energii o 49 mln zł tj. o 11,3%, w tym przede wszystkim gazu ziemnego o 24 mln zł, tj. o 24,3%, etylenu o 4 mln zł, tj. o 4,2% oraz energii elektrycznej o 5 mln zł, tj. o ponad 12,0% w wyniku zauważalnego na rynku wzrostu cen;
- Efekty makroekonomiczne: aprecjacja złotego względem USD (która obniżyła zysk o około 8 mln zł) oraz wzrost modelowej marży chemicznej (wpływający na wzrost zysku o 4 mln zł).

W IV kwartale 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku nastąpił wzrost nakładów inwestycyjnych („Capex”) o 17 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

Komentarz segmentowy - Pozostała działalność

| Segment Pozostała działalność, w tys. PLN | IV kw. 2006 | I kw. 2007 | II kw. 2007 | III kw. 2007 | IV kw. 2007 | zmiana r/r | zmiana kw/kw | 2006 | 2007 | zmiana r/r |
|--|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=(6-2)/2 | 8=(6-5)/5 | 9 | 10 | 11=(10-9)/9 |
| Przychody segmentu, w tym: | 515 | 491 | 492 | 608 | 471 | -8,5% | -22,5% | 1 998 | 2 062 | 3,2% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 218 | 235 | 210 | 167 | 84 | -61,5% | -49,7% | 938 | 696 | -25,8% |
| Sprzedaż między segmentami | 297 | 256 | 282 | 441 | 387 | 30,3% | -12,2% | 1 060 | 1 366 | 28,9% |
| Koszty segmentu | -529 | -553 | -493 | -624 | -521 | -1,5% | -16,5% | -1 959 | -2 191 | 11,8% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 64 | 14 | 1 | 7 | 19 | -70,3% | 171,4% | 86 | 41 | -52,3% |
| Pozostałe koszty operacyjne | -84 | -25 | -12 | -15 | -15 | -82,1% | 0,0% | -117 | -67 | -42,7% |
| Zysk/strata operacyjna * | -34 | -73 | -12 | -24 | -46 | -35,3% | -91,7% | 8 | -155 | - |
| Amortyzacja | 55 | 66 | 62 | 63 | 65 | 18,2% | 3,2% | 213 | 256 | 20,2% |
| CAPEX | 94 | 33 | 81 | 72 | 136 | 44,7% | 88,9% | 218 | 322 | 47,7% |
| Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton) | 95 | 42 | 36 | 27 | 34 | -64,2% | 25,9% | 166 | 139 | -16,3% |

*) Zysk/strata operacyjna nieuwzględniająca kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy ORLEN)

Zysk segmentu pozostała działalność w IV kwartale 2007 roku osiągnął ujemną wartość (-) 46 mln zł, w porównaniu do (-) 34 mln zł z IV kwartału 2006 roku. Największy wpływ na poniesioną stratę miało:

- Zaliczenie do tego segmentu części działalności Grupy Możejki, która przyniosła w IV kwartale 2007 roku stratę w wysokości (-) 53 mln zł;
- Zmniejszenie straty w Grupie Unipetrol z (-) 31 mln zł w IV kwartale 2006 roku do (-) 9 mln zł w IV kwartale br.

W IV kwartale 2007 roku w porównaniu z IV kwartałem 2006 roku nastąpił wzrost nakładów inwestycyjnych („Capex”) o 42 mln zł.

Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone
31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku

| WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN | 12 m-cy 2006 | IV kw. 2006 | 12 m-cy 2007 | IV kw. 2007 | Zmiana % | Zmiana % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-2)/2 | 7=(5-3)/3 |
| Sprzedaż produktów | 50 239 | 11 939 | 60 525 | 14 578 | 20,5% | 22,1% |
| Podatek akcyzowy i inne opłaty | -12 555 | -3 112 | -15 045 | -3 844 | 19,8% | 23,5% |
| Przychody ze sprzedaży produktów netto | 37 684 | 8 827 | 45 480 | 10 734 | 20,7% | 21,6% |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 16 685 | 4 800 | 21 042 | 6 950 | 26,1% | 44,8% |
| Podatek akcyzowy i inne opłaty | -1 502 | -514 | -2 729 | -782 | 81,7% | 52,1% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto | 15 183 | 4 286 | 18 313 | 6 168 | 20,6% | 43,9% |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 52 867 | 13 113 | 63 793 | 16 902 | 20,7% | 28,9% |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | -32 161 | -7 718 | -39 225 | -9 494 | 22,0% | 23,0% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | -13 711 | -3 831 | -16 867 | -5 871 | 23,0% | 53,2% |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | -45 872 | -11 549 | -56 092 | -15 365 | 22,3% | 33,0% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 6 995 | 1 564 | 7 701 | 1 537 | 10,1% | -1,7% |
| Koszty sprzedaży | -2 641 | -751 | -3 192 | -885 | 20,9% | 17,8% |
| Koszty ogólnego zarządu | -1 171 | -371 | -1 649 | -541 | 40,8% | 45,8% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 613 | 239 | 527 | 227 | -14,0% | -5,0% |
| Pozostałe koszty operacyjne | -1 221 | -849 | -766 | -218 | -37,3% | -74,3% |
| Zysk na sprzed. całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | 2 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Zysk/strata operacyjna | 2 577 | -168 | 2 621 | 120 | 1,7% | - |
| Przychody finansowe | 603 | 180 | 1 055 | 581 | 75,0% | 222,8% |
| Koszty finansowe | -671 | -249 | -1 050 | -142 | 56,5% | -43,0% |
| Przychody i koszty finansowe netto | -68 | -69 | 5 | 439 | - | - |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | 220 | 56 | 267 | 68 | 21,4% | 21,4% |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 2 729 | -181 | 2 893 | 627 | 6,0% | - |
| Podatek dochodowy | -669 | -88 | -501 | -71 | -25,1% | -19,3% |
| Zysk/strata netto | 2 060 | -269 | 2 392 | 556 | 16,1% | - |
| Z tego: | | | | | | |
| Zysk/strata netto akcjonariuszy mniejszościowych | 74 | -71 | 69 | -45 | -6,8% | 36,6% |
| Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 986 | -198 | 2 323 | 601 | 17,0% | - |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE BILANSE
na 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku

| WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN | 31.12.2006 | 31.12.2007 | Zmiana % |
|---|---------------|---------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(3-2)/2 |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 25 200 | 24 835 | -1,4% |
| Wartości niematerialne | 620 | 531 | -14,4% |
| Wartość firmy | 144 | 141 | -2,1% |
| Aktywa finansowe | 571 | 62 | -89,1% |
| Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 716 | 700 | -2,2% |
| Pożyczki udzielone | 5 | 18 | 260,0% |
| Podatek odroczony – aktywa | 166 | 231 | 39,2% |
| Inwestycje w nieruchomości | 35 | 69 | 97,1% |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 88 | 92 | 4,5% |
| Pozostałe aktywa trwałe | 116 | 111 | -4,3% |
| Aktywa trwałe razem | 27 661 | 26 790 | -3,1% |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 7 399 | 10 366 | 40,1% |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 294 | 6 882 | 9,3% |
| Należności z tyt. podatku dochodowego | 253 | 111 | -56,1% |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 309 | 168 | -45,6% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 121 | 147 | 21,5% |
| Środki pieniężne | 2 351 | 1 498 | -36,3% |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 1 031 | 192 | -81,4% |
| Aktywa obrotowe razem | 17 758 | 19 364 | 9,0% |
| Aktywa razem | 45 419 | 46 154 | 1,6% |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 535 | 535 | 0,0% |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego | 523 | 523 | 0,0% |
| Kapitał zakładowy | 1 058 | 1 058 | 0,0% |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1 058 | 1 058 | 0,0% |
| Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 169 | 169 | 0,0% |
| Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 1 227 | 1 227 | 0,0% |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | 9 | 83 | 822,2% |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 22 | -1 329 | - |
| Zyski zatrzymane w tym: | 16 535 | 18 859 | 14,1% |
| Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 986 | 2 323 | 17,0% |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) | 18 851 | 19 898 | 5,6% |
| Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych | 2 732 | 2 640 | -3,4% |
| Kapitał własny razem | 21 583 | 22 538 | 4,4% |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki | 6 211 | 8 603 | 38,5% |
| Rezerwy | 814 | 799 | -1,8% |
| Rezerwa na podatek odroczony | 1 766 | 1 513 | -14,3% |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 167 | 141 | -15,6% |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 8 958 | 11 056 | 23,4% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobow. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow. i rozliczenia międzyokresowe bierne | 8 221 | 9 183 | 11,7% |
| Rezerwy | 734 | 723 | -1,5% |
| Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego | 106 | 39 | -63,2% |
| Kredyty i pożyczki | 4 278 | 1 719 | -59,8% |
| Przychody przyszłych okresów | 27 | 47 | 74,1% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 316 | 849 | -35,5% |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 196 | 0 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 14 878 | 12 560 | -15,6% |
| Pasywa razem | 45 419 | 46 154 | 1,6% |

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone
31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku

| WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN | 12 m-cy 2006 | IV kw. 2006 | 12 m-cy 2007 | IV kw. 2007 | Zmiana % | Zmiana % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-2)/2 | 7=(5-3)/3 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | | | |
| Zysk/strata netto | 2 060 | -269 | 2 392 | 556 | 16,1% | 306,7% |
| Korekty o pozycje: | | | | | | |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | -221 | -56 | -267 | -68 | -20,8% | -21,4% |
| Amortyzacja | 2 108 | 545 | 2 418 | 613 | 14,7% | 12,5% |
| Zysk/strata z tytułu różnic kursowych, netto | 17 | -36 | -555 | -387 | - | -975,0% |
| Odsetki i dywidendy, netto | 191 | 69 | 456 | 123 | 138,7% | 78,3% |
| Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej | -126 | -96 | 516 | 4 | - | - |
| Zmniejszenie/zwiększenie stanu należności | -838 | 931 | -627 | 103 | 25,2% | -88,9% |
| Zmniejszenie/zwiększenie stanu zapasów | -313 | 86 | -3 235 | -1 746 | -933,5% | - |
| Zmniejszenie/zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych | 658 | -245 | 1 037 | 449 | 57,6% | - |
| Zmniejszenie/zwiększenie stanu rezerw | -38 | -70 | -42 | 13 | -10,5% | - |
| Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem | 669 | 88 | 500 | 71 | -25,3% | -19,3% |
| Podatek dochodowy zapłacony | -781 | -233 | -607 | -212 | 22,3% | 9,0% |
| Pozostałe korekty | 307 | 319 | -21 | -92 | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 693 | 1 033 | 1 965 | -573 | -46,8% | - |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | | | | |
| Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych | -1 925 | -601 | -3 694 | -1 297 | -91,9% | -115,8% |
| Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych | 270 | 137 | 108 | 50 | -60,0% | -63,5% |
| Wpływy z tytułu sprzedaży akcji i udziałów | 145 | 4 | 784 | 5 | 440,7% | 25,0% |
| Nabycie akcji i udziałów | -5 837 | -5 778 | -539 | -52 | 90,8% | 99,1% |
| Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych | -339 | 580 | 0 | 0 | - | - |
| Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych | 437 | 351 | 245 | 1 | -43,9% | -99,7% |
| Odsetki i dywidendy otrzymane | 538 | 54 | 303 | 64 | -43,7% | 18,5% |
| Pożyczki udzielone/spłacone | 4 | 0 | 6 | 1 | 50,0% | - |
| Pozostałe | -39 | -25 | -58 | -33 | -48,7% | -32,0% |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -6 746 | -5 278 | -2 845 | -1 261 | 57,8% | 76,1% |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | | | | |
| Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 9 604 | 5 327 | 9 513 | 5 491 | -0,9% | 3,1% |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 1 096 | 346 | - | - |
| Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów | -5 099 | -296 | -9 852 | -4 829 | -93,2% | -1531,4% |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | -89 | 0 | - | - |
| Zapłacone odsetki | -204 | -82 | -609 | -197 | -198,5% | -140,2% |
| Pozostałe | -23 | 3 | -32 | -11 | -39,1% | - |
| Środki pieniężne netto otrzymane/wykorzystane w działalności finansowej | 4 278 | 4 952 | 27 | 800 | -99,4% | -83,8% |

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

| | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych | 1 225 | 707 | -853 | -1 034 | - | - |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | -2 | 0 | 0 | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 126 | 1 646 | 2 351 | 2 532 | 108,8% | 53,8% |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 2 351 | 2 351 | 1 498 | 1 498 | -36,3% | -36,3% |
| w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania | 69 | 69 | 105 | 105 | 52,2% | 52,2% |

Komentarz finansowy do skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych***Rachunek zysków i strat******Przychody i koszty operacyjne***

W IV kwartale 2007 roku przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 3 789 mln zł (o 28,9%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego do poziomu 16 902 mln zł. Prezentowany wzrost stanowi łączny efekt zmian wartości i wolumenów w segmentach działalności podstawowej Grupy ORLEN. Największe przyrosty obrotów zanotował segment hurtu, którego przychody ze sprzedaży zewnętrznej wzrosły o 3 536 mln zł (tj. 58,4%) w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego oraz segment detaliczny, gdzie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej o 768 mln zł (tj. 20,3%) w porównaniu do IV kwartału 2006 roku. W pozostałych segmentach, tj. petrochemia, chemia i pozostała działalność odnotowano spadek wartościowej sprzedaży zewnętrznej w IV kwartale 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku odpowiednio o 350 mln zł, (tj. 13,7%), 30 mln zł, (tj. 5,9%) i 134 mln zł, (tj. 61,5%). Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem spowodował równoczesny wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 3 816 mln zł (tj. 33,0%). Niższa dynamika przyrostu przychodów w stosunku do kosztów negatywnie wpłynęła na wartość zysku brutto ze sprzedaży, który ukształtował się na poziomie 1 537 mln zł i był niższy od wyniku na sprzedaży analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,7%.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

W okresie IV kwartału 2007 roku, w porównaniu z analogicznym kwartałem roku 2006 doszło do wzrostu kosztów sprzedaży o 134 mln zł, tj. 17,8%. Zwiększyły się również koszty ogólnego zarządu o 170 mln zł tj. 45,8%. Na wzrost obu rodzajów kosztów znaczący wpływ miało objęcie konsolidacją Grupy Możejki, której koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w IV kwartale 2007 roku odpowiednio 64 mln zł i 112 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W IV kwartale 2007 roku w stosunku do IV kwartału 2006 roku odnotowano spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 12 mln zł (tj. 5,0%) oraz pozostałych kosztów operacyjnych o 631 mln tys. zł (tj. 74,3%). W wyniku powyższych zmian pozostała działalność operacyjna w IV kwartale 2007 roku zanotowała zysk w wysokości 9 mln zł, podczas gdy w okresie IV kwartału 2006 roku strata wyniosła (-) 610 mln zł. Zysk w IV kwartale 2007 roku wyniósł 120 mln zł i był wyższy od wypracowanego w analogicznym kwartale 2006 roku o 288 mln zł. Należy jednak zaznaczyć, iż wyniki 2006 roku w zakresie kwartału jak i całego okresu zostały skorygowane o utratę wartości firmy Grupy Możejki zwiększając poziom pozostałych kosztów operacyjnych o wartość 305 mln zł. W IV kwartale 2006 roku dokonano również przeszacowania wartości bilansowej firmy Kaucuk a.s. do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia w wysokości (-) 230 mln zł.

Wzrost zysku jest również rezultatem wyższego poziomu zysku w PKN ORLEN S.A. o 240 mln zł. Pozytywne trendy w wynikach operacyjnych zanotowały również pozostałe spółki Grupy ORLEN. Grupa Unipetrol osiągnęła mniejszą stratę o 42 mln zł w porównaniu z analogicznym kwartałem 2006 roku, natomiast zysk ORLEN Deutschland wzrósł o 10 mln zł, a Rafinerii Jedlicze o 17 mln zł. Zmniejszenie zysku pomiędzy kwartałami

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

wystąpiło natomiast w Grupie Anwil o 50 mln zł, w ORLEN Oil o 22 mln zł oraz ORLEN Asfalt o 14 mln zł. Dodatkowo Grupa Możejki w IV kwartale 2007 roku wygenerowała stratę na poziomie (-) 308 mln zł.

W IV kwartale 2007 roku EBITDA wyniosła 733 mln zł i była wyższa o 357 mln zł od osiągniętej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w IV kwartale 2007 roku wyniosły 581 mln zł i były wyższe o 401 mln zł w porównaniu z analogicznym kwartałem 2006 roku. Jednocześnie Grupa ORLEN odnotowała spadek kosztów finansowych o 107 mln zł w stosunku do IV kwartału 2006 roku pomimo wzrostu obciążeń z tytułu odsetek o 50 mln zł. W efekcie powyższych czynników zysk na tej działalności w IV kwartale 2007 roku wyniósł 439 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2006 roku Grupa ORLEN zanotowała stratę w wysokości (-) 69 mln zł.

Zysk netto

W IV kwartale 2007 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności wyniosła 68 mln zł, w IV kwartale 2006 roku 56 mln zł. Wysokość podatku dochodowego w IV kwartale 2007 roku wyniosła 71 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku o 17 mln zł. Powyższe czynniki ukształtowały zysk netto w IV kwartale 2007 roku na poziomie 556 mln zł, tj. o 306,7% powyżej zysku z analogicznego okresu 2006 roku.

Bilans

Aktywa

Na koniec IV kwartału 2007 roku suma aktywów wyniosła 46 154 mln zł i wzrosła o 1,6% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 roku. Aktywa trwale zmniejszyły się w stosunku do 31 grudnia 2006 roku o 874 mln zł (tj. o 3,1%) i osiągnęły wartość 26 790 mln zł, przede wszystkim w wyniku spadku rzeczowych aktywów trwałych o 365 mln zł (tj. o 1,4%), spadku wartości niematerialnych o 89 mln zł (tj. o 14,4%) oraz spadku aktywów finansowych o 509 mln zł (tj. 89,1%). Powyższy spadek złagodzony został wzrostem wartości aktywów obrotowych z 17 758 mln zł na 31 grudnia 2006 roku do 19 364 mln zł na 31 grudnia 2007 roku. Główny wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał przyrost stanu zapasów o 2 967 mln zł (o 40,1%) oraz wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 588 mln zł (o 9,3%). Równocześnie odnotowano znaczący spadek wartości środków pieniężnych o 853 mln zł (o 36,3%) oraz wartości aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o 839 mln zł (o 81,4%). W porównaniu z końcem 2006 roku nastąpił wzrost kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe) z 2 880 mln zł do 6 804 mln zł.

Pasywa

Kapitał własny razem na koniec IV kwartału 2007 roku wyniósł 22 538 mln zł i wzrósł o 955 mln zł, tj. o 4,4% w stosunku do stanu z końca 2006 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 2 324 mln zł. Ujemny wpływ na kapitał własny miały różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych w wysokości (-) 1 351 mln zł. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 11 056 mln zł i wzrosły w odniesieniu do końca 2006 roku o 2 098

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

mln zł, głównie z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek w wysokości 2 392 mln zł. Równocześnie odnotowano spadek rezerwy na podatek odroczony o 253 mln zł. Zmniejszeniu uległ stan zobowiązań krótkoterminowych z 14 878 mln zł wykazanych na dzień 31 grudnia 2006 roku do 12 560 mln zł wykazanych na dzień 31 grudnia 2007 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 2 559 mln zł (o 59,8%), natomiast zwiększył się stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 962 mln zł (o 11,7%). Zadłużenie zewnętrzne Grupy ORLEN ogółem (kredyty i pożyczki) osiągnęło na dzień 31 grudnia 2007 roku poziom 10 322 mln zł, co oznacza spadek o 167 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w IV kwartale 2007 roku (-) 573 mln zł i spadły o 1 606 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku. Na zmniejszenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w IV kwartale 2007 roku wpłynęło zamrożenie środków pieniężnych w zapasach (wzrost zapasów o 1 746 mln zł, podczas gdy w IV kwartale roku 2006 zapasy spadły o 86 mln zł). Równocześnie w IV kwartale 2007 roku nastąpiło zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (zwiększenie poziomu w IV kwartale 2007 roku o 449 mln zł przy spadku o 245 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2007 roku wyniosły (-) 1 261 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale ubiegłego roku wyniosły (-) 5 278 mln zł. Na poziom przepływów z działalności inwestycyjnej w IV kwartale 2007 roku wpływ miały wydatki na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego w wysokości (-) 1 297 mln zł przy (-) 601 mln zł w IV kwartale 2006 roku, niższe nakłady na zakup akcji i udziałów (52 mln zł w IV kwartale 2007 roku, w stosunku do 5 778 mln zł w IV kwartale 2006 roku).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

W IV kwartale 2007 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 800 mln zł, przy poziomie 4 952 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek dodatnich przepływów z tej działalności jest następstwem spłaty długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów, która w IV kwartale 2007 roku wyniosła (-) 4 829 mln zł (dla porównania w IV kwartale 2006 wydatki te ukształtowały się na poziomie (-) 296 mln zł) oraz zwiększenie wysokości zaciągniętych kredytów i pożyczek (kwota 5 491 mln zł w IV kwartale 2007, w porównaniu do 5 327 mln zł w IV kwartale 2006 roku).

Powyższe przepływy pieniężne łącznie wpłynęły na spadek netto środków pieniężnych w IV kwartale 2007 roku o 1 034 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2007 roku stan środków pieniężnych wyniósł 1 498 mln zł.

Dane operacyjne

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. PRODUKCJA za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku

| Produkcja w tys. ton | IV kw. 2006 | IV kw. 2007 | zmiana r/r | IV kw. 2007 | udział | IV kw. 2007 | udział | IV kw. 2007 | udział |
|--------------------------|--------------|------------------------|--------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(3-2)/2 | 5 | 6=5/przerób | 7 | 8=7/przerób | 9 | 10=9/przerób |
| Rafineria | | Grupa ORLEN | | PKN ORLEN S.A. | | Grupa Unipetrol | | Grupa Možeiki | |
| Przerób ropy | 4 634 | 5 234 | 12,9% | 3 512 | 100,0% | 908 | 100,0% | 737 | 100,0% |
| Benzyna | 905 | 1 121 | 23,9% | 690 | 19,6% | 170 | 23,1% | 261 | 35,4% |
| Diesel | 1 478 | 1 763 | 19,3% | 1 178 | 33,5% | 330 | 44,9% | 255 | 34,6% |
| Lekki olej opałowy | 370 | 302 | -18,4% | 254 | 7,2% | 16 | 2,2% | 0 | 0,0% |
| Jet | 104 | 116 | 11,5% | 80 | 2,3% | 16 | 2,2% | 19 | 2,6% |
| Ciężki olej opałowy | 201 | 393 | 95,5% | 198 | 5,6% | 44 | 6,0% | 154 | 20,9% |
| LPG | 48 | 79 | 64,6% | 43 | 1,2% | 16 | 2,2% | 29 | 3,9% |
| Asfalt | 316 | 293 | -7,3% | 0 | 0,0% | 67 | 9,1% | 0 | 0,0% |
| Oleje | 75 | 77 | 2,7% | 0 | 0,0% | 18 | 2,4% | 0 | 0,0% |
| Pozostałe | 226 | 139 | -38,5% | 369 | 10,5% | 193 | 26,3% | 14 | 1,9% |
| Produkty razem | 3 723 | 4 283 | 15,0% | 2 812 | | 870 | | 732 | |
| 1 | 2 | 3 | 4=(3-2)/2 | 5 | 6=5/seg. razem | 7 | 8=7/seg. razem | 9 | 10=9/seg. razem |
| Petrochemia | | Grupa ORLEN | | PKN ORLEN S.A. | | Unipetrol/ Chemopetrol | | BOP | |
| Polietylen | 115 | 108 | -6,1% | 0 | 0,0% | 56 | 19,7% | 52 | 51,5% |
| Polipropylen | 92 | 84 | -8,7% | 0 | 0,0% | 35 | 12,3% | 49 | 48,5% |
| Etylen | 78 | 116 | 48,7% | 143 | 33,6% | 60 | 21,1% | 0 | 0,0% |
| Propylen | 55 | 80 | 45,5% | 104 | 24,5% | 24 | 8,5% | 0 | 0,0% |
| Toluen | 29 | 35 | 20,7% | 35 | 8,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Benzen | 40 | 49 | 22,5% | 30 | 7,1% | 20 | 7,0% | 0 | 0,0% |
| Paraksylen | 9 | 8 | -11,1% | 8 | 1,9% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Ortoksylen | 6 | 8 | 33,3% | 8 | 1,9% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Aceton | 9 | 8 | -11,1% | 9 | 2,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Butadien | 21 | 16 | -23,8% | 16 | 3,8% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Glikol | 29 | 29 | 0,0% | 29 | 6,8% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Tlenek etylenu | 5 | 5 | 0,0% | 5 | 1,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Fenol | 14 | 13 | -7,1% | 13 | 3,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Pozostałe | 166 | 114 | -31,3% | 25 | 5,9% | 89 | 31,3% | 0 | 0,0% |
| Petrochemia razem | 668 | 673 | 0,7% | 425 | | 284 | | 101 | |
| | | Grupa ORLEN | | PKN ORLEN S.A. | | Unipetrol/Chemopetrol | | Grupa Anwil | |
| PCW | 63 | 99 | 57,1% | - | - | 0 | 0,0% | 99 | 22,7% |
| PCW granulata | 15 | 16 | 6,7% | - | - | 0 | 0,0% | 16 | 3,7% |
| Canwil | 94 | 95 | 1,1% | - | - | 0 | 0,0% | 95 | 21,8% |
| Saletra amonowa | 180 | 189 | 5,0% | - | - | 43 | 100,0% | 146 | 33,5% |
| Kaprolaktam | 0 | 0 | - | - | - | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Pozostałe | 41 | 80 | 95,1% | - | - | 0 | 0,0% | 80 | 18,3% |
| Chemia razem | 393 | 479 | 21,9% | 0 | | 43 | | 436 | |
| Produkcja razem | 4 784 | 5 435 | 13,6% | 3 237 | | - | | - | |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okresy 12 i 3 miesięcy zakończone
31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku

| Sprzedaż w Grupie ORLEN | IV kw. 2006 | | IV kw. 2007 | | zmiana r/r | zmiana r/r |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-2)/2 | 7=(5-3)/3 |
| | tys. ton | mln PLN | tys. ton | mln PLN | % | % |
| Rafineria Hurt | | | | | | |
| Benzyna | 652 | 1 176 | 1 049 | 2 118 | 60,9% | 80,1% |
| Diesel | 1 258 | 2 634 | 1 634 | 3 800 | 29,9% | 44,3% |
| Lekki olej opałowy | 422 | 766 | 369 | 806 | -12,6% | 5,2% |
| Jet | 113 | 219 | 149 | 323 | 31,9% | 47,5% |
| Ciężki olej opałowy | 154 | 129 | 289 | 266 | 87,7% | 106,2% |
| LPG | 54 | 84 | 78 | 129 | 44,4% | 53,6% |
| Asfalt | 271 | 292 | 257 | 241 | -5,2% | -17,5% |
| Oleje | 46 | 149 | 57 | 140 | 23,9% | -6,0% |
| Pozostałe | 89 | 362 | 285 | 835 | 220,2% | 130,7% |
| Produkty razem | 3 059 | 5 811 | 4 167 | 8 658 | 36,2% | 49,0% |
| Detal | | | | | | |
| Benzyna | 605 | 1 652 | 535 | 2 104 | -11,6% | 27,4% |
| Diesel | 435 | 1 149 | 556 | 1 758 | 27,8% | 53,0% |
| LPG | 41 | 140 | 61 | 205 | 48,8% | 46,4% |
| Pozostałe | 0 | 3 | 1 | 3 | - | 0,0% |
| Produkty razem | 1 081 | 2 944 | 1 153 | 4 070 | 6,7% | 38,2% |
| Petrochemia razem | | | | | | |
| Polietylen | 114 | 474 | 103 | 425 | -9,6% | -10,3% |
| Polipropylen | 89 | 348 | 85 | 340 | -4,5% | -2,3% |
| Etylen | 66 | 197 | 65 | 188 | -1,5% | -4,6% |
| Propylen | 67 | 203 | 59 | 208 | -11,9% | 2,5% |
| Toluen | 33 | 63 | 34 | 62 | 3,0% | -1,6% |
| Benzen | 46 | 135 | 51 | 127 | 10,9% | -5,9% |
| Paraksylen | 8 | 26 | 8 | 20 | 0,0% | -23,1% |
| Ortoksylen | 8 | 22 | 7 | 18 | -12,5% | -18,2% |
| Aceton | 8 | 22 | 8 | 20 | 0,0% | -9,1% |
| Butadien | 21 | 64 | 17 | 44 | -19,0% | -31,3% |
| Glikol | 30 | 84 | 27 | 95 | -10,0% | 13,1% |
| Tlenek etylenu | 5 | 18 | 5 | 18 | 0,0% | 0,0% |
| Fenol | 14 | 49 | 14 | 50 | 0,0% | 2,0% |
| Pozostałe | 263 | 840 | 283 | 516 | 7,6% | -38,6% |
| Petrochemia razem | 772 | 2 545 | 766 | 2 131 | -0,8% | -16,3% |
| Chemia | | | | | | |
| PWC | 62 | 204 | 69 | 211 | 11,3% | 3,4% |
| PWC granulat | 21 | 72 | 15 | 53 | -28,6% | -26,4% |
| Canwil | 86 | 51 | 90 | 50 | 4,7% | -2,0% |
| Saletra amonowa | 145 | 93 | 135 | 97 | -6,9% | 4,3% |

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

| | | | | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Pozostałe | 74 | 67 | 70 | 53 | -5,4% | -20,9% |
| Chemia razem | 388 | 487 | 379 | 464 | -2,3% | -4,7% |
| Rafineria (Hurt + Detal) | 4 140 | 8 755 | 5 320 | 12 728 | 28,5% | 45,4% |
| Petrochemia (Petrochemia+Chemia) | 1 160 | 3 032 | 1 145 | 2 595 | -1,3% | -14,4% |
| Pozostała działalność | 95 | -87 | 34 | 9 | -64,2% | - |
| Grupa ORLEN - razem | 5 395 | 11 700 | 6 499 | 15 332 | 20,5% | 31,0% |

Informacja na temat efektu zapasów

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na nieskonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN za IV kwartał 2007 roku i IV kwartały 2007 roku.

Dokonany szacunek zysków brutto oraz zysków netto (tj. po uwzględnieniu efektów w odroczonym podatku dochodowym) PKN ORLEN S.A. oraz pozostałych spółek Grupy ORLEN z zastosowaniem metody LIFO do wyceny zapasów jest następujący (w tysiącach złotych):

| Wyniki wg MSSF | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 | | IV kwartał 2007 | | 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2006 | | IV kwartał 2006 | |
|----------------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|
| | Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia | Metoda wyceny zapasów wg LIFO | Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia | Metoda wyceny zapasów wg LIFO | Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia | Metoda wyceny zapasów wg LIFO | Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia | Metoda wyceny zapasów wg LIFO |
| Jednostkowy zysk brutto | 3 257 469 | 2 181 220 | 995 346 | 443 747 | 2 602 229 | 2 539 990 | 172 097 | 595 579 |
| Jednostkowy zysk netto | 2 759 859 | 1 888 097 | 820 975 | 374 180 | 2 199 876 | 2 149 462 | 131 868 | 474 888 |
| Skonsolidowany zysk brutto | 2 892 680 | 1 529 531 | 627 061 | -98 591 | 2 729 347 | 2 697 484 | -181 253 | 302 055 |
| Skonsolidowany zysk netto | 2 392 272 | 1 294 940 | 556 441 | -26 319 | 2 060 198 | 2 032 548 | -269 440 | 118 959 |

PKN ORLEN S.A. i pozostałe spółki Grupy ORLEN stosują metodę wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. Taka metoda wyceny powoduje opóźnienie przenoszenia skutków wzrostów lub spadków cen ropy w stosunku do cen wyrobów gotowych. W związku z tym tendencja wzrostowa cen ropy wpływa pozytywnie a spadkowa negatywnie na osiągnięte przez PKN ORLEN S.A. i pozostałe spółki Grupy ORLEN wyniki. Zastosowanie metody LIFO do wyceny zapasów powoduje, że bieżąca produkcja wyceniana jest po bieżącym koszcie kupowanej ropy. W związku z tym wzrostowa tendencja cen ropy ma negatywny a spadkowa pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki w porównaniu do wyników przy zastosowaniu metody średnio ważonej. Te tendencje widać najwyraźniej przy zasadniczych ruchach cen ropy. Znaczny wzrost zarówno ilości ropy w zapasie jak i jej ceny w przerobie w IV kwartale 2007 roku spowodował, że korekta wyniku z tytułu wyceny LIFO za IV kwartał 2007 roku jest z przeciwnym znakiem (in minus) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Według metodologii LIFO przyrost zapasów (nowe warstwy) wyceniany jest po wartości jednostkowej zapasu z I kwartału danego roku, natomiast według rzeczywistych transakcji przyrost zapasów powinien być wyceniany według cen zakupu z bieżącego okresu. W celu zapewnienia jak najlepszej porównywalności przychodów i kosztów danego okresu należy różnicę w wyżej wymienionych cenach przemnożyć przez zmianę stanu zapasów. W rezultacie otrzymamy efekt zmiany cen nowych warstw zapasów (efekt dostosowania cen nowych warstw do cen faktycznie obowiązujących w bieżącym okresie). W przypadku PKN ORLEN S.A. szacunkowa wartość powyższej korekty w

Wyniki Grupy PKN ORLEN za IV kwartał 2007 roku

okresie całego 2007 roku wyniosła 196 mln zł (przy korekcie LIFO na poziomie -1 076 mln zł), zaś w okresie 2006 roku -5 mln zł (przy korekcie LIFO na poziomie -62 mln zł).

Przy ustalaniu szacunków wyników metodą LIFO przyjęto takie same założenia, jakie stosowano do dotychczas publikowanych szacunków wyników metodą LIFO, a które zamieszczono w raporcie bieżącym nr 29 z dnia 21 maja 2001 roku.