

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

### Podsumowanie wyników

#### Rafineria i Detal

- Wzrost przerobu ropy o 40,4% oraz objęcie konsolidacją sprzedaży Rafinerii w Możejках umożliwił 48,9% wzrost sprzedaży benzyn i 45,9% olejów napędowych.
- Spadek dyferencjału Ural-Brent z poziomu 3,59 do 3,38 USD/bbl negatywnie oddziaływał na wynik z działalności operacyjnej Jednostki Dominującej w wysokości (-) 16 mln zł (y/y).
- Wzrost marż rafineryjnych w powiązaniu ze wzrostem wolumenów sprzedaży benzyn, ON, Ekotermu i Jet wpłynęły pozytywnie na EBIT Jednostki Dominującej w wysokości 87 mln zł.
- Wzrost ilościowej sprzedaży detalicznej paliw w Jednostce Dominującej sprzyjał zwiększeniu wyniku operacyjnego o 44 mln zł, natomiast spadek marż jednostkowych na benzynach i LPG wpłynął niekorzystnie na EBIT w wysokości 5 mln zł.

#### Petrochemia i Chemia

- 11% wzrost sprzedaży poliolefin w powiązaniu ze wzrostem cen wpłynęły korzystnie na wyniki Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. – 48 mln zł.
- Utrzymujący się wysoki popyt na rynku nawozów sztucznych oraz panująca koniunktura w budownictwie sprzyjały osiągnięciu przez Anwil S.A. wyniku operacyjnego na poziomie 83 mln zł w I kwartale 2007 roku, w porównaniu z 52 milionami złotych w analogicznym kwartale 2006 roku.
- Korzystna koniunktura w segmencie petrochemicznym (wysokie marże) wpłynęła pozytywnie na wysokość zysku operacyjnego w Unipetrol w wysokości 224 mln zł.

#### Podsumowanie

- Poprawa EBITDA (995 mln zł tvs. 983 mln w I kwartale 2006 roku), pomimo straty operacyjnej w Grupie Możejki.
- Strata w Grupie Możejki na poziomie 334 mln zł, spowodowana następstwem pożaru jaki miał miejsce w październiku 2006 roku. W wyniku tego zdarzenia w I kwartale 2007 roku Rafineria w Możejках wykorzystywała jedynie ok. 50% nominalnych mocy produkcyjnych i wytwarzała dużo produktów niskomarkowych, szczególnie ciężkiego oleju opałowego. Dodatkowo awaria rurociągu „Przyjaźń” w lipcu 2006 roku spowodowała wyraźne zakłócenie systemu dostaw ropy naftowej do rafinerii. Obecnie zapotrzebowanie rafinerii w ropę jest pokrywane w całości przez dostawy morskie poprzez port w Butyńdze, co generuje wyższe koszty w porównaniu do tradycyjnego źródła zaopatrzenia.
- Realizacja strategii M&A (akwizycji kapitałowych) widoczna we wzroście zadłużenia netto kapitałów własnych z poziomu 19,7% w I kwartale 2006 roku do 39,2% w I kwartale 2007 roku (wielkości średnie).
- Wymierne efekty oszczędnościowe osiągnięte dzięki programowi OPTIMA w wysokości 88 mln zł. Wiodącym obszarem oszczędności był segment rafineryjny (hurt i detal) i chemiczny, odpowiednio: 49 mln zł i 20 mln zł.
- Koszty stałe w Jednostce Dominującej po wyłączeniu kosztów projektów strategicznych nieznacznie wyższe (o 0,9%) od poziomu z I kwartału 2006 roku.

#### Kluczowe dane finansowe

Q1/07	Q4/06	q/q +/- (%)	Q1/06	y/y +/- (%)	w mln PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej	2007	2006	y/y +/- (%)
14	-3	-566,7	106	-86,8	Rafineria	14	106	-86,8
370	82	351,2	310	19,4	Petrochemia	370	310	19,4
83	83	0,0	57	45,6	Chemia	83	57	45,6
108	182	-40,7	6	1700,0	Detal	108	6	1700,0
-64	-10	540,0	49	-230,6	Pozostałe <sup>1</sup>	-64	49	-230,6
-136	-161	-15,5	-111	22,5	Nie przypisane <sup>2</sup>	-136	-111	22,5
375	173	116,8	417	-10,1	EBIT	375	417	-10,1
-75	-244	-69,2	0	-	Zdarzenia jednorazowe <sup>3</sup>	-75	0	-
-63	0	-	0	-	Rafineria	-63	0	-
0	-230	-	0	-	Petrochemia	0	0	-
0	-10	-	0	-	Chemia	0	0	-
0	-1	-	0	-	Detal	0	0	-
-1	-11	-90,6	0	-	Pozostałe <sup>1</sup>	-1	0	-
-11	8	-233,6	0	-	Nie przypisane <sup>2</sup>	-11	0	-
450	417	8,0	417	7,9	Oczyszczony EBIT <sup>3</sup>	450	417	7,9
995	713	39,5	983	1,2	EBITDA	995	983	1,2
1 070	957	12	983	8,8	Oczyszczony EBITDA <sup>3</sup>	1 070	983	8,8
140	76	84,2	373	-62,5	Zysk netto	140	373	-62,5
49	146	-66,4	348	-85,9	Zysk akcjon. Jednostki Dominującej	49	348	-85,9
113	390	-71,0	348	-67,5	Oczyszczony zysk akcjon. Jednostki Dominującej <sup>3</sup>	113	348	-67,5
594	1 046	-43,2	-557	-206,7	Cash flow z działalności operacyjnej	594	-557	-206,7
4,0	2,1	90,5	5,8	-31,0	ROACE(%) <sup>4</sup>	4,0	5,8	-31,0
39,2	21,9	79,0	19,7	99,0	Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych (%) <sup>5</sup>	39,2	19,7	99,0
0,12	0,34	-66,4	0,81	-85,8	EPS	0,12	0,81	-85,8
0,26	0,91	-71,1	0,81	-67,5	Oczyszczony EPS	0,26	0,81	-67,5
0,00	0,00	-	4,50	-	Dywidenda na akcję	0,00	4,50	-

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

2) Zawiera Centrum Korporacyjne PKN i spółki nie wymienione w poprzednich segmentach

3) Zdarzenia jednorazowe: rezerwy na ryzyko gospodarcze oraz aktualizacja wartości majątku trwałego w Grupie Możejki

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

5) Wyliczone dla średnich stanów pozycji bilansowych

#### Czynniki makroekonomiczne

Q1/07	Q4/06	q/q +/- (%)	Q1/06	y/y +/- (%)		2007	2006	y/y +/- (%)
4,99	2,73	82,8	2,56	94,9	Średnia marża rafineryjna <sup>1</sup> (USD/bbl)	4,99	2,56	94,9
3,38	3,56	-5,1	3,59	-5,8	Dyferencjał Ural/Brent (USD/bbl)	3,38	3,59	-5,8
57,79	59,60	-3,0	61,79	-6,5	Średnia cena ropy Brent (USD/bbl)	57,79	61,79	-6,5
2,97	2,99	-0,7	3,19	-6,9	Kurs średni PLN/USD <sup>2</sup>	2,97	3,19	-6,9
3,89	3,85	1,0	3,83	1,6	Kurs średni PLN/EUR <sup>2</sup>	3,89	3,83	1,6
692,15	699,18	-1,0	490,53	41,1	Średnia marża na etylenie (USD/t)	692,15	490,53	41,1
645,01	654,08	-1,4	484,09	33,2	Średnia marża na propylenie (USD/t)	645,01	484,09	33,2

1) Wyliczone na podstawie algorytmu: Produkty (88,36%) vs. Brent Dtd (100%).

Produkty zawierają: Benzyny (25,21%), ON (23,20%), Nafta (16,51%), LOO (15,31%), HSFO (5,44%) i Jet (2,69%)

(Źródło: notowania CIF NWE, z wyjątkiem HSFO FOB ARA)

2) Źródło: NBP

## Wyniki w segmentach

### *Sytuacja rynkowa*

W I kwartale 2007 roku średnia cena ropy Brent z notowań była niższa o 6,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku i osiągnęła poziom 57,79 USD/bbl. Spadkowej tendencji w cenach ropy towarzyszyło zmniejszenie dyferencjału URAL/Brent o 5,8% z 3,59 USD/bbl w I kwartale 2006 roku do 3,38 USD/bbl w I kwartale 2007 roku. W I kwartale 2007 roku średnia cena benzyn z notowań wyniosła 567,21 USD/t i spadła w stosunku do I kwartału ubiegłego roku o 1,4%. Podobne relacje wystąpiły również w przypadku cen oleju napędowego, Ekotermu i paliwa JET A-1, które osiągnęły poziom odpowiednio: 549,05 USD/t, 524,56 USD/t i 592,86 USD/t i zmniejszyły się o: 4,8%, 5,7% i 3,5%.

W zakresie marż (cracków) z notowań dla benzyn odnotowano 20,1% wzrost do 130,89 USD/t. Nieznacznie wzrosły również marże na oleju napędowym o 2,3% do poziomu 112,73 USD/t oraz na paliwie JET A-1 o 5,7% do 156,54 USD/t. Spadkowe tendencje wystąpiły natomiast w marżach na lekkim oleju opałowym, które zmniejszyły się o 1,7% do 88,24 USD/t. I kwartał 2007 roku charakteryzował się ponadto wysokimi marżami z notowań na benzenie (wzrost o 90,2% do 582,00 USD/t), etylenie (zwiększenie o 41,1% do poziomu 692,15 USD/t), propylenie (wzrost o 33,2% do 645,01 USD/t), fenolu (o 39,4% do poziomu 1 179,83 USD/t), butadienie (o 52,8% do 702,45 USD/t) i acetonie (o 30,1% do 708,99 USD/t).

W zakresie kursu walutowego w I kwartale 2007 roku wystąpił wzrost kursu euro o 1,6% (z 3,83 PLN/EUR w I kwartale 2006 roku do 3,89 PLN/EUR w I kwartale 2007 roku). Jednocześnie miał miejsce spadek kursu dolara o 6,9% (z 3,19 PLN/USD w I kwartale 2006 roku do 2,97 PLN/USD w I kwartale 2007 roku).

Według szacunkowych wyliczeń Agencji Rynku Energii S.A. krajowa konsumpcja paliw (benzyny, olej napędowy oraz lekki olej opałowy) wzrosła w I kwartale 2007 roku w porównaniu z I kwartałem 2006 roku o około 57 tys. ton (o 1,7%) i wyniosła 3 407 tys. ton. W analizowanym okresie spadła konsumpcja benzyn do poziomu 889 tys. ton (o 3,7%) oraz lekkiego oleju opałowego do poziomu 436 tys. ton (o 33,5%). Zdecydowany wzrost odnotowano w odniesieniu do oleju napędowego, którego konsumpcja w I kwartale 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosła o 311 tys. ton tj. o 17,6%.

W okresie I kwartału 2007 roku w Polsce w dalszym ciągu utrzymywała się korzystna koniunktura gospodarcza. PKB w całym 2006 roku osiągnął poziom 6,1%, natomiast szacunki wartości wzrostu gospodarczego w I kwartale 2007 roku wskazują na możliwość osiągnięcia poziomu 7%. Najważniejszym motorem wzrostu PKB okazał się popyt inwestycyjny oraz konsumpcja.

Na koniec marca 2007 roku wskaźnik wzrostu ceny towarów i usług konsumpcyjnych osiągnął poziom 2,5% (r/r) w porównaniu z 0,4% (r/r) w marcu 2006 roku i 1,4% (r/r) w grudniu 2006 roku. Wzrost wskaźnika CPI był związany ze znacznymi podwyżkami cen paliw, żywności oraz towarów związanych ze zdrowiem.

Szybki wzrost gospodarczy w ostatnich kilku kwartałach przyniósł oczekiwaną poprawę sytuacji na rynku pracy. Stopa bezrobocia na koniec I kwartału wyniosła 14,4% i uległa zmniejszeniu o 3,4 punktu procentowego w porównaniu z końcem I kwartału 2006 roku oraz o 0,5 punktu procentowego w odniesieniu do końca 2006 roku.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

**Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)**

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)	3 miesiące zakończone 31 marca 2007		3 miesiące zakończone 31 marca 2006		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
<b>Wyniki segmentu wg MSSF</b>						
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>11 349 207</b>	<b>3 826 693</b>	<b>9 036 766</b>	<b>2 835 064</b>	<b>25,6%</b>	<b>35,0%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	6 662 386	2 246 404	5 141 877	1 613 138	29,6%	39,3%
Sprzedaż między segmentami	4 686 821	1 580 289	3 894 889	1 221 926	20,3%	29,3%
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-11 298 206</b>	<b>-3 809 497</b>	<b>-8 933 700</b>	<b>-2 802 729</b>	<b>26,5%</b>	<b>35,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	54 618	18 416	35 475	11 129	54,0%	65,5%
Pozostałe koszty operacyjne	-91 271	-30 774	-32 460	-10 184	181,2%	202,2%
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>14 348</b>	<b>4 838</b>	<b>106 081</b>	<b>33 280</b>	<b>-86,5%</b>	<b>-85,5%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	4 108		2 650		55,0%	

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

Do najważniejszych spółek wchodzących w skład segmentu rafineryjnego należy zaliczyć: PKN ORLEN S.A, Rafinerię Trzebinia S.A., Rafinerię Nafty Jedlicze S.A., część hurtową Regionalnych Operatorów Rynkowych (ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ORLEN Morena Sp. z o.o., ORLEN PetroProfit Sp. z o.o., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.), ORLEN Petrogaz Płock Sp. z o.o., ORLEN Asfalt Sp. z o.o., ORLEN Oil Sp. z o.o. oraz spółki z czeskiego holdingu Unipetrol a.s.: Paramo a.s., Unipetrol Rafinerie a.s. i Ceska Rafinerska a.s. Od I kwartału 2007 roku do segmentu włączono działalność produkcyjną i hurtową Grupy Możejki.

W trakcie I kwartału 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku przychody segmentu zwiększyły się o 25,6%. Głównym motorem wzrostu przychodów segmentu był wzrost ilościowej sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym ON o 558,5 tys. ton (o 54,6%), a w ujęciu wartościowym o 672 115 tys. zł (o 31,3%) oraz benzyny Eurosuper 95 o 367,6 tys. ton (o 79,8%), co odpowiada zwiększeniu w ujęciu wartościowym o 548,8 tys. zł (58,9%). Wzrost sprzedaży benzyn oraz oleju napędowego jest głównie efektem wyższych kontraktów rocznych z kluczowymi klientami oraz prowadzonymi promocjami cenowymi w Jednostce Dominującej, a także objęcie konsolidacją Rafinerii w Możejках. Wzrost sprzedaży o 68,4 tys. ton (o 147,0%) dało się zauważyć w przypadku gazu płynnego, co wynika z przejścia przez Orlen Gaz Sp. z o.o. od konkurencji sprzedaży gazu importowanego z Możejек. Zdecydowana poprawa warunków atmosferycznych i stosunkowo wczesne otwarcie sezonu robót drogowych i budowlanych wpłynęły korzystnie na zapotrzebowanie rynkowe na asfalty. W rezultacie ich sprzedaż była o 35 606,0 tys. zł (o 144,0%) wyższa od wielkości z I kwartału 2006 roku. Z kolei wzrost sprzedaży oleju opałowego III to przede wszystkim efekt objęcia konsolidacją w I kwartale 2007 roku spółek Rafinerii w Możejках oraz postoju instalacji HOG w Jednostce Dominującej. Jedynie w przypadku lekkiego oleju opałowego Ekoterm w I kwartale 2007 roku odnotowano utrzymującą się spadkową tendencję sprzedaży ilościowej o 152,7 tys. ton (o 30,8%). Niższa sprzedaż lekkiego oleju opałowego jest rezultatem panujących wysokich temperatur w I kwartale 2007 roku, ograniczających popyt na ten produkt oraz masowego przechodzenia odbiorców na alternatywne źródła energii. Szacowany pozytywny wpływ wzrostu ilościowej sprzedaży w Jednostce Dominującej na EBIT wyniósł 43 mln zł.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

W I kwartale 2007 roku wystąpił wzrost kosztów tego segmentu o 26,5% spowodowany głównie wyższą sprzedażą spółek Grupy oraz objęciem konsolidacją spółek Grupy w Możejках. Wzrost kosztów z tytułu objęcia konsolidacją Rafinerii w Możejках wyniósł 2 532 mln zł.

Na wynik operacyjny na poziomie 14,3 mln zł w porównaniu z 106,1 mln zł w I kwartale 2006 roku istotny wpływ wywarło objęcie konsolidacją, zaliczonych do tego segmentu, spółek litewskich, które w I kwartale 2007 roku przyniosły 262,2 mln straty. Czynnikiem zewnętrznym o znaczącym oddziaływaniu na poziom zysku operacyjnego była silna aprecjacja złotego względem USD. Łączny negatywny wpływ umocnienia złotego (na dyferencjale i marżach) wyniósł 63 mln zł. Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej został dodatkowo zmniejszony poprzez spadek dyferencjału pomiędzy I kwartałami 2006 i 2007 roku. Szacunkowy wpływ zmniejszenia poziomu dyferencjału na wynik Jednostki Dominującej wyniósł (-) 16 mln zł. Z kolei pozytywnie na wynik segmentu wpłynął wzrost marż na produktach rafineryjnych przyczyniający się do wzrostu EBIT w samej Jednostce Dominującej o 44 mln zł. Spółki czeskiego Unipetrolu wypracowały w tym segmencie w I kwartale 2007 roku zysk na poziomie 49 mln zł, w porównaniu ze stratą wynoszącą 56 mln w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 35 647 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku w porównaniu z I kwartałem 2006 roku nastąpił wzrost nakładów na rzeczowe aktywa i wartości niematerialne o 270 413 tys. zł. Zaliczone do tego segmentu nakłady poniesione przez Rafinerię w Możejках w I kwartale 2007 roku wyniosły 230 215 tys. zł.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

### Segment Rafineryjny (Detal)

Segment Rafineryjny (Detal)	3 miesiące zakończone 31 marca 2007		3 miesiące zakończone 31 marca 2006		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
<b>Wyniki segmentu wg MSSF</b>						
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>3 423 324</b>	<b>1 154 267</b>	<b>3 116 215</b>	<b>977 636</b>	<b>9,9%</b>	<b>18,1%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	3 416 509	1 151 969	3 106 297	974 525	10,0%	18,2%
Sprzedaż między segmentami	6 815	2 298	9 918	3 112	-31,3%	-26,2%
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-3 316 340</b>	<b>-1 118 194</b>	<b>-3 142 945</b>	<b>-986 022</b>	<b>5,5%</b>	<b>13,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	38 286	12 909	42 843	13 441	-10,6%	-4,0%
Pozostałe koszty operacyjne	-36 958	-12 461	-9 693	-3 041	281,3%	309,8%
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>108 312</b>	<b>36 520</b>	<b>6 420</b>	<b>2 014</b>	<b>1587,1%</b>	<b>1713,3%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	1 053		916		15,0%	

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

Do segmentu detalicznego zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność: PKN ORLEN S.A., ORLEN Deutschland GmbH, ORLEN PetroProfit Sp. z o.o., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. oraz spółki Benzina a.s. z czeskiego holdingu Unipetrol a.s. Od I kwartału 2007 roku do segmentu włączono działalność detaliczną Grupy Możejki.

W I kwartale 2007 roku przychody segmentu w porównaniu z I kwartałem 2006 roku wzrosły o 307 109 tys. zł (o 9,9%). Wzrost przychodów jest rezultatem wysokiej dynamiki sprzedaży wolumenowej o 136,5 tys. ton tj. o 14,9%. W I kwartale 2007 roku bardzo wysoki udział w sprzedaży detalicznej miała sprzedaż oleju napędowego, która osiągnęła poziom o 22,9% wyższy w porównaniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku. Wzrostowi ilościowej sprzedaży oleju napędowego towarzyszył wzrost przychodów ze sprzedaży o 162 524 tys. zł. W przeciwieństwie do poprzednich kwartałów dobrze wypadła ilościowa sprzedaż benzyn, która zwiększyła się o 6,7% do poziomu 513 tys. ton, chociaż w ujęciu wartościowym doszło do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży benzyn o 87 440 tys. zł w efekcie niższych cen na stacjach paliw panujących w I kwartale 2007 roku. Korzystne tendencje w zakresie sprzedaży ilościowej wystąpiły również w odniesieniu do sprzedaży LPG, którego sprzedaż ilościowa wzrosła o 32,9% do 59 tys. ton, co odpowiada zwiększeniu o 26 870 tys. zł w ujęciu wartościowym. Pozytywne trendy w sprzedaży LPG wynikają z tendencji rynkowych związanych z rosnącą ilością samochodów napędzanych tego rodzaju paliwem oraz ze wzrostu ilości modułów LPG na stacjach. Motorem wzrostu wolumenowej sprzedaży tego segmentu w I kwartale 2007 roku była bardzo dobra sprzedaż produktów w Jednostce Dominującej (wzrost o 16,4%), ORLEN Deutschland (wzrost o 2,7%) oraz Benzina (wzrost o 26,9%). W przypadku ORLEN Deutschland wzrost ilościowej sprzedaży jest w znacznej mierze efektem włączenia do sieci 30 stacji zakupionych od BP. Wysoka sprzedaż w Benzinie osiągnięta została głównie dzięki wprowadzeniu nowej strategii rynkowej obejmującej rebranding, wzmocnieniu wizerunku marki oraz sprzyjającej sytuacji na rynku paliwowym w Czechach przejawiającej się wzrostem popytu na olej napędowy.

Wynik operacyjny segmentu w I kwartale 2007 roku osiągnął poziom 108 312 tys. zł, w porównaniu z 6 420 tys. zł w I kwartale ubiegłego roku. Jednostka Dominująca w I kwartale 2007 roku wypracowała w tym

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

segmencie zysk wynoszący 106 mln zł, przy 15 mln zł w I kw. ubiegłego roku. Wzrost sprzedaży detalicznej paliw w Jednostce Dominującej przyczynił się do zwiększenia wyniku z działalności operacyjnej o 44 mln zł. W I kwartale 2007 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem ubiegłego roku doszło jednakże do obniżenia marż jednostkowych na benzynach (o 14,3%) i LPG (o 6,0%), przy wzroście marż na oleju napędowym (o 12,8%). Tendencje w marżach jednostkowych spowodowały spadek EBIT Jednostki Dominującej o 5 mln zł. W I kwartale 2007 roku zwiększyły się marże na towarach i usługach pozapaliwowych o 8 mln zł do poziomu 78,3 mln zł. Działalność części detalicznej\* spółki ORLEN Deutschland na terenie Niemiec w analizowanym okresie przyniosła stratę w wysokości 3 mln zł, w porównaniu z poziomem (-) 4 mln zł w analogicznym kwartale ubiegłego roku. Główną przyczyną poniesienia straty jest zmniejszenie jednostkowych marż paliwowych związanych z podniesieniem stawki VAT na benzynach.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 13 359 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku nastąpił nieznaczny spadek nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 4.151 tys. zł do poziomu 52.171 tys. zł. Zaliczone do tego segmentu nakłady poniesione przez Rafinerię w Możejkach w I kwartale 2007 roku wyniosły 3 tys. zł.

\*) ORLEN Deutschland prowadzi również działalność hurtową przyporządkowaną do segmentu produkcji i hurt.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

**Segment Petrochemiczny**

Segment Petrochemiczny	3 miesiące zakończone 31 marca 2007		3 miesiące zakończone 31 marca 2006		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
<b>Wyniki segmentu wg MSSF</b>						
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>3 313 603</b>	<b>1 117 271</b>	<b>3 000 199</b>	<b>941 239</b>	<b>10,4%</b>	<b>18,7%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	2 351 820	792 980	1 985 799	622 996	18,4%	27,3%
Sprzedaż między segmentami	961 783	324 291	1 014 400	318 243	-5,2%	1,9%
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-2 877 624</b>	<b>-970 269</b>	<b>-2 701 157</b>	<b>-847 422</b>	<b>6,5%</b>	<b>14,5%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13 557	4 571	33 257	10 434	-59,2%	-56,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-79 956	-26 959	-22 141	-6 946	261,1%	288,1%
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>369 580</b>	<b>124 614</b>	<b>310 158</b>	<b>97 304</b>	<b>19,2%</b>	<b>28,1%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	765		710		7,7%	

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

Od 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu petrochemia zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność następujących spółek: PKN ORLEN S.A., Etylobenzen sp. z o.o., Chemopetrol a.s., Kaucuk a.s. i Unipetrol Trade a.s. (spółki zależne Unipetrol a.s.), część petrochemiczną spółki ORLEN PetroZachód sp. z o.o. oraz Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o.

W okresie I kwartału 2007 roku przychody segmentu były wyższe o 313 404 tys. zł (o 10,4%) w zestawieniu z analogicznym okresem 2006 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest efektem zwiększenia cen realizacji poszczególnych produktów segmentu oraz wzrostu ilościowej sprzedaży głównych produktów segmentu, m.in.: poliolefin łącznie o 11,0%, olefin łącznie o 6,4% oraz tlenku etylenu o 22,0% i paraksylenu o 6,2%.

W I kwartale 2007 roku wynik segmentu wyniósł 369 580 tys. zł, w porównaniu z 310 158 tys. zł w I kwartale ubiegłego roku. Bardzo dobry wynik z działalności operacyjnej został osiągnięty w tym segmencie przez Grupę Unipetrol, której zysk przypisany do tego segmentu wzrósł o 67% do poziomu 224 milionów złotych. Panująca koniunktura na produkty petrochemiczne związana ze wzrostowym poziomem marż oraz korzystne warunki rynkowe w Europie Centralnej i Wschodniej przyczyniły się do osiągnięcia przez Chemopetrol a.s., i Kaucuk a.s., zysku z działalności operacyjnej w wysokości odpowiednio: 196 mln zł i 74 mln zł.

Wzrost sprzedaży poliolefin wpłynął korzystnie na wynik operacyjny spółki Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o., która osiągnęła 48 mln zł zysku, przy 11 mln zł w I kwartale 2006 roku. Z kolei wynik operacyjny Jednostki Dominującej przypisany do tego segmentu w I kwartale 2007 roku ukształtował się na poziomie 110 mln zł, w porównaniu z 167 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 688 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku nastąpił spadek nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 2 954 tys. zł do poziomu 51 212 tys. zł.



## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

**Segment Chemiczny**

Segment Chemiczny	3 miesiące zakończone 31 marca 2007		3 miesiące zakończone 31 marca 2006		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
<b>Wyniki segmentu wg MSSF</b>						
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>736 968</b>	<b>248 489</b>	<b>848 454</b>	<b>266 182</b>	<b>-13,1%</b>	<b>-6,6%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	732 149	246 864	846 157	265 461	-13,5%	-7,0%
Sprzedaż między segmentami	4 819	1 625	2 297	721	-	-
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-656 237</b>	<b>-221 268</b>	<b>-786 710</b>	<b>-246 811</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-10,3%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 440	1 497	7 845	2 461	-43,4%	-39,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-2 347	-791	-12 614	-3 957	-81,4%	-80,0%
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>82 824</b>	<b>27 926</b>	<b>56 975</b>	<b>17 875</b>	<b>45,4%</b>	<b>56,2%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	469		566		-17,1%	

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

Od 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu chemia zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność następujących spółek: Zakłady Azotowe Anwil S.A., Spolana a.s. oraz ORLEN PetroProfit sp. z o.o. W IV kwartale 2006 roku została zawarta umowa zakupu przez Zakłady Azotowe Anwil S.A. od Unipetrol, a.s. akcji spółki Spolana, a.s. reprezentujących 81,8% kapitału zakładowego spółki Spolana. Łączna cena za nabywane akcje wyniosła około 88 mln złotych i została pokryta przez ANWIL ze środków własnych spółki w formie gotówki.

W I kwartale 2007 roku przychody segmentu były niższe o 111 486 tys. zł (o 13,1%) w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku głównie w wyniku zmniejszonej sprzedaży polichlorku winylu o 27,1 tys. ton (o 29,1%), saletry amonowej o 12,8 tys. ton (o 8,5%), ługu sodowego o 16,6 tys. ton (o 38,0%) oraz sody kaustycznej o 5,1 tys. ton (o 42,6%). Jedynie sprzedaż Canwilu była wyższa o 10,0 tys. ton (o 9,2%) od zanotowanej w I kwartale ubiegłego roku i osiągnęła poziom 118,9 tys. ton.

W przypadku polichlorku winylu negatywny wpływ na poziom sprzedaży miała silna konkurencja cenowa producentów z Chin oraz Borsodchemu na rynku krajowym. W analizowanym okresie pojawiły się także problemy logistyczne uniemożliwiające transport rzeczny nawozów oraz trudności z odbiorem amoniaku transportem samochodowym wynikające z braku zapewnienia odpowiedniej ilości środków transportu do dystrybucji.

Do pozytywnych czynników można zaliczyć wysokie zapotrzebowanie na nawozy jako efekt trwającego sezonu, a w efekcie wysokie ceny w tym obszarze produktowym. Wzrost cen realizacji na saletrę amonową i CANWIL wyniósł w omawianym okresie 8,0% i 7,2%. Utrzymująca się w I kwartale 2007 roku bardzo dobra koniunktura na rynku dóbr inwestycyjnych i w budownictwie skutkowałą wzrostem popytu na polichlorek winylu i granulaty oraz pociągnęła za sobą wzrost cen tych produktów o 9,7%. Dodatkowo warto odnotować bardzo dobrą koniunkturę na rynku i wzrost zapotrzebowania na wodorotlenek sodu i kaprolaktam.

Powyższe korzystne tendencje wpłynęły pozytywnie na wyniki Anwil S.A. Zysk operacyjny tej spółki wzrósł w I kwartale 2007 roku w porównaniu z I kwartałem ubr. o 34 mln zł do poziomu 83 mln zł.



## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

W efekcie korzystnej dynamiki zysków w Anwil S.A. wynik segmentu chemicznego w I kwartale 2007 roku zwiększył się o 45,4%

W I kwartale 2007 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpiło obniżenie nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 35 539 tys. zł. Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 20 338 tys. zł.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

### Pozostała działalność

Pozostała działalność Wyniki segmentu wg MSSF	3 miesiące zakończone 31 marca 2007		3 miesiące zakończone 31 marca 2006		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>501 569</b>	<b>169 118</b>	<b>510 349</b>	<b>160 109</b>	<b>-1,7%</b>	<b>5,6%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	245 360	82 730	250 519	78 594	-2,1%	5,3%
Sprzedaż między segmentami	256 209	86 388	259 830	81 515	-1,4%	6,0%
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-552 527</b>	<b>-186 299</b>	<b>-458 204</b>	<b>-143 750</b>	<b>20,6%</b>	<b>29,6%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13 624	4 594	8 796	2 760	54,9%	66,4%
Pozostałe koszty operacyjne	-26 418	-8 908	-12 042	-3 778	119,4%	135,8%
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>-63 752</b>	<b>-21 496</b>	<b>48 899</b>	<b>15 341</b>	<b>-230,4%</b>	<b>-240,1%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	42		25		68,0%	

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

Do segmentu „Pozostała działalność” oprócz obszarów produkujących media energetyczne oraz świadczących usługi w PKN ORLEN S.A., zaliczanych jest szereg podmiotów wyodrębnionych głównie w procesie restrukturyzacji Grupy. Od I kwartału 2007 roku do segmentu włączono pozostałą działalność Grupy Możejki.

Na pozostałej działalności w I kwartale 2007 roku odnotowano stratę w wysokości (-) 63 752 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2006 roku zysk na działalności operacyjnej wyniósł 48 899 tys. zł. Największy wpływ na ujemny wynik na tej działalności miała zaliczona do tego segmentu część działalności grupy kapitałowej Unipetrol a.s. oraz Rafinerii w Możejках, które przyniosły w I kwartale 2007 roku stratę w wysokości (-) 12 762 tys. zł oraz (-) 71 278 tys. zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 18 030 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku w porównaniu z I kwartałem 2006 roku nastąpił wzrost nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 1 635 tys. zł. Zaliczone do tego segmentu nakłady poniesione przez Rafinerię w Możejках w I kwartale 2007 roku wyniosły 551 tys. zł.

## Przegląd finansów

### *Rachunek zysków i strat*

Przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły w I kwartale 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2 077 575 tys. zł (o 18,3%) w wyniku przyrostu sprzedaży zewnętrznej w większości obszarów działania Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim: w Segmencie Rafineryjnym (Produkcja i Hurt) o 1 520 509 tys. zł (tj. o 29,6%), w Segmencie Rafineryjnym (Detal) o 310 212 tys. zł (tj. o 10,0%) i w Segmencie Petrochemicznym o 366 021 tys. zł (tj. o 18,4%). W Segmencie Chemicznym oraz na Pozostałej działalności w analizowanym okresie odnotowano spadek wartości sprzedaży odpowiednio o 114 008 tys. zł (tj. o 13,5%) oraz o 5 159 tys. zł (tj. o 2,1%). Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży jest rezultatem wzrostu wolumenowej sprzedaży Grupy Kapitałowej łącznie o 1 568 tys. ton. Szczególnie istotnie zwiększyła się sprzedaż hurtowa i detaliczna paliw silnikowych (benzyny, olej napędowy, gaz płynny, paliwo Jet A-1) oraz lekkiego oleju opałowego (Ekoterm), która osiągnęła poziom o 1 104,5 tys. ton wyższy (o 35,8%) od poziomu z I kwartału 2006 roku. Jest to również efekt objęcia konsolidacją w I kwartale bieżącego roku Rafinerii w Możejках, która w analizowanym okresie osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 1 781 601 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku wystąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej o 1 955 499 tys. zł (o 17,9%). Większa dynamika kosztów działalności operacyjnej jest rezultatem zwiększenia skali działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A., w tym m.in. objęcia konsolidacją Grupy w Możejках. Należy jednak zaznaczyć, że udział kosztów stałych (amortyzacja, usługi obce, wynagrodzenia, podatki i pozostałe koszty) w ogólnej sumie kosztów operacyjnych pozostał na porównywalnym poziomie.

W I kwartale 2007 roku doszło do zwiększenia kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 1 704 327 tys. zł (o 16,9%). Należy jednak zauważyć, że wzrost ten wynika z objęcia konsolidacją Grupy w Możejках, której koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2007 roku wyniosły 1 870 180 tys. zł. Korzystnie na poziom kosztów wytworzenia wpłynął spadek ceny przerabianej ropy naftowej. W I kwartale 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 1 643 021 tys. zł i był wyższy od zysku z analogicznego kwartału 2006 roku o 373 248 tys. zł, tj. o 29,4%.

W okresie I kwartału 2007 roku, w porównaniu z I kwartałem 2006 roku, odnotowano wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu odpowiednio o 100 734 tys. zł (tj. o 15,6%) i 150 438 tys. zł (tj. o 61,1%). Na wzrost kosztów ogólnego zarządu największy wpływ miało zwiększenie wartości tej pozycji w PKN ORLEN S.A., Unipetrol a.s., oraz konsolidacja Rafinerii w Możejках. Koszty ogólnego zarządu w Grupie Możejki w okresie I kwartału 2007 roku wyniosły 96 mln zł.

W I kwartale 2007 roku odnotowano spadek pozostałych przychodów oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych odpowiednio o 3 402 tys. zł i o 160 018 tys. zł. Zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych wynika ze wzrostu tej pozycji m.in. w Jednostce Dominującej (zawiązanie rezerwy na ryzyko gospodarcze w wysokości 11,6 mln zł oraz wzrost kosztów związanych z likwidacją środków trwałych o 17,8 mln zł) a także w Grupie Unipetrol (aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży o 41,7 mln zł).

W I kwartale 2007 roku zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej osiągnął poziom 374,8 mln złotych, natomiast w analogicznym kwartale 2006 roku 417,4 mln złotych. Zdecydowanie największy wpływ na pogorszenie wyniku z działalności operacyjnej miało poniesienie straty na tej działalności w I kwartale 2007 roku

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

przez Grupę Możejki w wysokości 334 mln zł. Należy odnotować wysoki wzrost poziomu EBIT w I kwartale 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w największych podmiotach Grupy w tym m.in. w Grupie Kapitałowej Unipetrol (o 195 mln zł), w Grupie Anwil (o 30 mln zł) i w Grupie Basell Orlen Polyolefins (o 38 mln zł).

Przychody finansowe w I kwartale 2007 roku wyniosły 47 747 tys. zł i były niższe o 99 235 tys. zł od osiągniętych w I kwartale 2006 roku. Spadek wartości przychodów finansowych jest efektem zmniejszenia wartości przychodów w Grupie Unipetrol o 86,6 mln zł. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 92 216 tys. zł w stosunku do I kwartału 2006 roku w wyniku wzrostu zadłużenia finansowego Jednostki Dominującej, wynikającego z konieczności sfinansowania transakcji nabycia Rafinerii w Możejkach. W efekcie powyższych czynników w I kwartale 2007 roku Grupa poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 212 714 tys. zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2006 roku strata na tej działalności wyniosła 21 263 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności wyniosła 53 202 tys. zł, w I kwartale 2006 roku 46 752 tys. zł.

Wysokość podatku dochodowego w I kwartale 2007 roku wyniosła 74 821 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku o 4 745 tys. zł.

Zysk netto w I kwartale 2007 roku wyniósł 140 429 tys. zł i był niższy od zysku z analogicznego okresu 2006 roku o 232 370 tys. zł.

## **Bilans**

Na koniec I kwartału 2007 roku suma aktywów wyniosła 45 170 682 tys. zł i spadła o 0,5% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 roku. Aktywa trwale spadły w stosunku do 31 grudnia 2006 roku o 390 078 tys. zł (o 1,4%) i osiągnęły wartość 27 270 720 tys. zł, głównie w wyniku spadku rzeczowych aktywów trwałych oraz akcji i udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności w sumie o 319 446 tys. zł. Na koniec I kwartału 2007 roku wzrosła wartość aktywów obrotowych z 17 758 286 tys. zł na 31 grudnia 2006 roku do 17 899 962 tys. zł. Główny wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał wzrost stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, a także rozliczeń międzyokresowych i środków pieniężnych odpowiednio o 450 076 tys. zł, 15 428 tys. zł i 42 372 tys. zł. W porównaniu z końcem 2006 roku nastąpił wzrost kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe) z 2 879 908 tys. zł do 4 056 613 tys. zł spowodowany zmniejszeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych a także pozostałych zobowiązań finansowych.

Kapitał własny razem na koniec I kwartału 2007 roku wyniósł 21 661 932 tys. zł i wzrósł o 79 369 tys. zł, tj. o 0,4% w stosunku do stanu z końca 2006 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 40 914 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 9 665 401 tys. zł i wzrosły w odniesieniu do końca 2006 roku o 707 258 tys. zł, głównie z tytułu wzrostu wartości kredytów i pożyczek o 765 898 tys. zł. Na wzrost tej pozycji największy wpływ wywarł wzrost o 785 172 tys. zł stanu kredytów i pożyczek długoterminowych w Jednostce Dominującej. Zmniejszeniu uległ stan zobowiązań krótkoterminowych z 14 878 378 tys. zł na 31 grudnia 2006 roku do 13 843 349 tys. zł na 31 marca 2007 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 583 003 tys. zł oraz pozostałych zobowiązań finansowych o 465 943 tys. zł. Wzrost ogólnego poziomu zadłużenia Grupy (kredyty,

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

pożyczki i papiery wartościowe) o 745 986 tys. zł do poziomu 11 235 091 tys. zł na koniec I kwartału 2007 roku związany jest z zakupem Rafinerii w Możejkach.

### **Cash flow**

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2007 roku wyniosły 594 358 tys. zł i były wyższe o 1 151 553 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku. Na zmianę przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2007 roku wpłynęły przede wszystkim korzystne tendencje w porównaniu z I kwartałem 2006 roku w zakresie zapasów (spadek w I kwartale 2007 roku o 150 881 tys. zł, w porównaniu ze wzrostem w I kwartale 2006 roku o 235 175 tys. zł) oraz należności (wzrost w I kwartale 2007 roku o 283 344 tys. zł, w porównaniu ze wzrostem w I kwartale 2006 roku o 649 274 tys. zł). Jednocześnie niekorzystnie na przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wpłynął spadek zysku netto w I kwartale 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 232 370 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2007 roku wyniosły (-) 987 814 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubr. środki pieniężne na tej działalności wyniosły (-) 403 529 tys. zł. Zwiększenie wydatków z działalności inwestycyjnej jest wynikiem dokonanego przez Jednostkę Dominującą w I kwartale 2007 roku nabycia aktywów finansowych w wysokości 463,6 mln zł (obowiązkowe wezwanie ogłoszone przez PKN ORLEN S.A. na sprzedaż akcji przez akcjonariuszy mniejszościowych w AB Mazeikiu Nafta).

W I kwartale 2007 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (+) 436 016 tys. zł, przy poziomie (+) 601 234 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Niższy wynik na tej działalności w I kwartale 2007 roku jest następstwem zmniejszonego w porównaniu z I kwartałem 2006 roku wpływu z zaciągniętych długo- i krótkoterminowych kredytów i pożyczek. Spadek z tego tytułu został skompensowany wpływami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych przez Jednostkę Dominującą.

Powyższe strumienie pieniężne wpłynęły na wzrost stanu środków pieniężnych w I kwartale 2007 roku o 42 560 tys. zł do poziomu 2 393 692 tys. zł.

## ZAŁĄCZNIK I

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres 3 miesięcy zakończone**  
**31 marca 2007 roku i 31 marca 2006 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	Zmiana % 3 miesiące
Sprzedaż produktów	13 764 280	10 807 098	27,4%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-3 475 321	-2 763 643	25,8%
<b>Przychody ze sprzedaży produktów netto</b>	<b>10 288 959</b>	<b>8 043 455</b>	<b>27,9%</b>
Sprzedaż towarów i materiałów	3 604 874	3 477 924	3,7%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-485 609	-190 730	154,6%
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto</b>	<b>3 119 265</b>	<b>3 287 194</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>13 408 224</b>	<b>11 330 649</b>	<b>18,3%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-8 670 450	-7 175 832	20,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-3 094 753	-2 885 044	7,3%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>-11 765 203</b>	<b>-10 060 876</b>	<b>16,9%</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 643 021</b>	<b>1 269 773</b>	<b>29,4%</b>
Koszty sprzedaży	-746 537	-645 803	15,6%
Koszty ogólnego zarządu	-396 628	-246 190	61,1%
Pozostałe przychody operacyjne	129 338	132 740	-2,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-254 432	-94 414	169,5%
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		1 280	-100,0%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>374 762</b>	<b>417 386</b>	<b>-10,2%</b>
Przychody finansowe	47 747	146 982	-67,5%
Koszty finansowe*	-260 461	-168 245	54,8%
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>-212 714</b>	<b>-21 263</b>	<b>900,4%</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	53 202	46 752	13,8%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>215 250</b>	<b>442 875</b>	<b>-51,4%</b>
Podatek dochodowy	-74 821	-70 076	6,8%
<b>Zysk netto</b>	<b>140 429</b>	<b>372 799</b>	<b>-62,3%</b>
Z tego:			
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	91 228	25 097	263,5%
<b>Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>49 201</b>	<b>347 702</b>	<b>-85,8%</b>

\* w tym koszty spowodowane wzrostem zadłużenia

## ZAŁĄCZNIK II

### POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE BILANSE na 31 marca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku (w tysiącach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2007 (nie badane)	31.12.2006	Zmiana %
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	25 029 728	25 199 681	-0,7%
Wartości niematerialne	529 728	619 783	-14,5%
Wartość firmy	143 155	143 704	-0,4%
Aktywa finansowe	568 487	570 932	-0,4%
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	566 810	716 303	-20,9%
Pożyczki udzielone	22 747	5 272	331,5%
Podatek odroczony – aktywa	213 762	165 928	28,8%
Inwestycje w nieruchomości	34 611	34 925	-0,9%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	88 810	87 722	1,2%
Pozostałe aktywa trwałe	72 882	116 548	-37,5%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>27 270 720</b>	<b>27 660 798</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7 215 289	7 398 856	-2,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 743 748	6 293 672	7,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	195 117	253 041	-22,9%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	7 025	7 424	-5,4%
Rozliczenia międzyokresowe	136 786	121 358	12,7%
Środki pieniężne	2 393 692	2 351 320	1,8%
Pozostałe aktywa finansowe	193 937	302 007	-35,8%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	<b>1 014 368</b>	<b>1 030 608</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>17 899 962</b>	<b>17 758 286</b>	<b>0,8%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>45 170 682</b>	<b>45 419 084</b>	<b>-0,5%</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	534 636	534 636	0,0%
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	522 999	522 999	0,0%
<b>Kapitał zakładowy *</b>	<b>1 057 635</b>	<b>1 057 635</b>	<b>0,0%</b>
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 058 450	1 058 450	0,0%
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	168 803	168 803	0,0%
<b>Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>1 227 253</b>	<b>1 227 253</b>	<b>0,0%</b>
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	9 563	8 506	12,4%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-14 245	22 003	-164,7%
Zyski zatrzymane w tym:	16 576 457	16 535 543	0,2%
zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	49 201	1 985 966	-97,5%
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>18 856 663</b>	<b>18 850 940</b>	<b>0,0%</b>
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 805 269	2 731 623	2,7%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>21 661 932</b>	<b>21 582 563</b>	<b>0,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	6 977 091	6 211 193	12,3%
Rezerwy	802 343	814 192	-1,5%
Rezerwa na podatek odroczony	1 729 277	1 765 761	-2,1%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	156 690	166 997	-6,2%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>9 665 401</b>	<b>8 958 143</b>	<b>7,9%</b>



# Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	7 638 392	8 221 395	-7,1%
Rezerwy	735 541	734 027	0,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	145 703	106 261	37,1%
Kredyty i pożyczki	4 258 000	4 277 912	-0,5%
Przychody przyszłych okresów	36 709	27 060	35,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	849 824	1 315 767	-35,4%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	179 180	195 956	-8,6%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>13 843 349</b>	<b>14 878 378</b>	<b>-7,0%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>45 170 682</b>	<b>45 419 084</b>	<b>-0,5%</b>

\* Kapitał zakładowy został przeszacowany zgodnie z MSR 29

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

## ZAŁĄCZNIK III

### POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2007 roku i 31 marca 2006 roku (w tysiącach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	Zmiana 3 miesiące
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk netto</b>	<b>140 429</b>	<b>372 799</b>	<b>-232 370</b>
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-53 202	-46 752	-6 450
Amortyzacja	619 624	566 310	53 314
Odsetki i dywidendy, netto	135 234	63 643	71 591
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	74 821	70 076	4 745
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	106 689	-43 812	150 501
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	-283 344	-649 274	365 930
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	150 881	-235 175	386 056
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-303 100	-500 365	197 265
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu rezerw	-10 037	-44 528	34 491
Pozostałe korekty	64 519	42 571	21 948
Podatek dochodowy zapłacony	-48 156	-152 688	104 532
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>594 358</b>	<b>-557 195</b>	<b>1 151 553</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-690 153	-521 502	-168 651
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	26 420	77 213	-50 793
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	1 698	76 772	-75 074
Nabycie akcji i udziałów*	-465 688	-24 036	-441 652
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-165 670	-44 711	-120 959
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	262 754	30 210	232 544
Odsetki i dywidendy otrzymane	61 094	3 026	58 068
Pożyczki (udzielone)/spłacone	-12 462	2 822	-15 284
Pozostałe	-5 807	-3 323	-2 484
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-987 814</b>	<b>-403 529</b>	<b>-584 285</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	2 102 825	3 719 714	-1 616 889
Emisja dłużnych papierów wartościowych	750 000	0	750 000
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-2 325 489	-3 064 625	739 136
Zapłacone odsetki	-80 675	-47 135	-33 540
Pozostałe	-10 645	-6 720	-3 925
<b>Środki pieniężne netto otrzymane w działalności finansowej</b>	<b>436 016</b>	<b>601 234</b>	<b>-165 218</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>42 560</b>	<b>-359 490</b>	<b>402 050</b>
Różnice kursowe	-188	28	-216
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 351 320</b>	<b>1 126 803</b>	<b>1 224 517</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 393 692</b>	<b>767 341</b>	<b>1 626 351</b>
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	46 777	103 090	-56 313

\* w tym w I kwartale 2007 roku wykup akcji od udziałowców mniejszościowych Możejek w wysokości 463 608 tysięcy złotych

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

## ZAŁĄCZNIK IV

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**  
**W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**  
**za okres 3 miesięcy zakończone**  
**31 marca 2007 roku i 31 marca 2006 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	Zmiana % 3 miesiące
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ<sup>1</sup></b>			
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	6 662 386	5 141 877	29,6%
Segment Rafineryjny (detal)	3 416 509	3 106 297	10,0%
Segment Petrochemiczny	2 351 820	1 985 799	18,4%
Segment Chemiczny	732 149	846 157	-13,5%
Pozostała działalność	245 360	250 519	-2,1%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>13 408 224</b>	<b>11 330 649</b>	<b>18,3%</b>
<b>WYNIK SEGMENTU<sup>2</sup></b>			
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	14 348	106 081	-86,5%
Segment Rafineryjny (detal)	108 312	6 420	-
Segment Petrochemiczny	369 580	310 158	19,2%
Segment Chemiczny	82 824	56 975	45,4%
Pozostała działalność	-63 752	48 899	-230,4%
Wyłączenia	-4 830	-4 878	-
Suma pozycji nieprzypisanych	-131 720	-106 269	23,9%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>374 762</b>	<b>417 386</b>	<b>-10,2%</b>
<b>NAKŁADY NA ŚRODKI TRWAŁE</b>			
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	348 949	78 536	344,3%
Segment Rafineryjny (detal)	52 171	56 322	-7,4%
Segment Petrochemiczny	51 212	54 166	-5,5%
Segment Chemiczny	8 183	43 722	-81,3%
Pozostała działalność	33 220	31 585	5,2%
Suma pozycji nieprzypisanych	19 336	8 392	130,4%
<b>ŁĄCZNIE SEGMENTY</b>	<b>513 071</b>	<b>272 723</b>	<b>88,1%</b>
<b>AMORTYZACJA</b>			
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	271 417	189 000	43,6%
Segment Rafineryjny (detal)	73 136	70 290	4,0%
Segment Petrochemiczny	156 224	201 082	-22,3%
Segment Chemiczny	45 775	48 370	-5,4%
Pozostała działalność	66 012	50 335	31,1%
Suma pozycji nieprzypisanych	7 060	7 233	-2,4%
<b>ŁĄCZNIE SEGMENTY</b>	<b>619 624</b>	<b>566 310</b>	<b>9,4%</b>

1. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej zawierają wyłącznie sprzedaż do podmiotów trzecich poza Grupę PKN ORLEN.
2. Wynik segmentu zawiera zysk ze sprzedaży do podmiotów trzecich oraz transfer do innych segmentów.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku wg MSSF

**ZAŁĄCZNIK V**

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE DANE OPERACYJNE**  
**za okres 3 miesięcy zakończone**  
**31 marca 2007 roku i 31 marca 2006 roku**  
**(w tonach)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	Zmiana % 3 miesiące
<b>PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ (tys. ton)</b>	<b>5 768</b>	<b>4 109</b>	<b>40,4%</b>
<b>PRODUKCJA RAFINERYJNA</b>			
Benzyny	1 179 020	786 186	50,0%
Oleje napędowe	1 848 171	1 150 325	60,7%
Olej opałowy III	756 487	261 544	189,2%
Ekoterm	290 871	437 498	-33,5%
Jet A-1	122 271	96 558	26,6%
Gaz płynny	128 078	85 955	49,0%
Pozostałe produkty rafineryjne	352 625	269 562	30,8%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>4 677 523</b>	<b>3 087 628</b>	<b>51,5%</b>
<b>SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH</b>			
Benzyny	1 480 024	993 957	48,9%
Oleje napędowe	2 060 454	1 412 443	45,9%
Olej opałowy III	663 837	209 309	217,2%
Ekoterm	343 134	495 860	-30,8%
Jet A-1	134 913	94 838	42,3%
Gaz płynny	174 218	91 174	91,1%
Pozostałe produkty rafineryjne	291 169	261 339	11,4%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>5 147 749</b>	<b>3 558 920</b>	<b>44,6%</b>
<b>PRODUKCJA CHEMICZNA</b>			
Polietylen	124 465	123 800	0,5%
Polipropylen	100 383	91 623	9,6%
Etylen	88 223	146 761	-39,9%
Propylen	57 528	112 590	-48,9%
Glikole	21 834	29 873	-26,9%
Saletra amonowa	164 103	131 530	24,8%
CANWIL	110 851	106 196	4,4%
Polichlorek winylu	92 246	90 697	1,7%
Pozostałe produkty petrochemiczne	380 438	602 091	-36,8%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>1 140 071</b>	<b>1 435 161</b>	<b>-20,6%</b>
<b>SPRZEDAŻ PRODUKTÓW CHEMICZNYCH</b>			
Polietylen	117 365	109 830	6,9%
Polipropylen	100 031	85 981	16,3%
Etylen	69 351	65 902	5,2%
Propylen	66 623	61 932	7,6%
Glikole	22 923	29 452	-22,2%
Saletra amonowa	137 999	150 804	-8,5%
CANWIL	118 874	108 869	9,2%
Polichlorek winylu	65 923	93 037	-29,1%
Pozostałe produkty petrochemiczne	533 565	568 038	-6,1%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>1 232 654</b>	<b>1 273 845</b>	<b>-3,2%</b>

## ZAŁĄCZNIK VI

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW**  
**za okres 3 miesięcy zakończone**  
**31 marca 2007 roku i 31 marca 2006 roku**  
**(w tonach)**

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie PKN ORLEN S.A.	3 miesiące zakończone 31 marca 2007 (nie badane)	3 miesiące zakończone 31 marca 2006 (nie badane)	Zmiana % 3 miesiące
<b>Sprzedaż hurtowa głównych produktów lekkich, w tym:</b>	<b>3 140 925</b>	<b>2 172 874</b>	<b>44,6%</b>
- benzyny	967 110	513 303	88,4%
- olej napędowy	1 580 895	1 022 365	54,6%
- paliwo lotnicze Jet A-1	134 913	94 838	42,3%
- Ekoterm	343 134	495 858	-30,8%
- gaz płynny	114 873	46 510	147,0%
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:</b>	<b>1 051 818</b>	<b>915 398</b>	<b>14,9%</b>
- benzyny	512 914	480 654	6,7%
- olej napędowy	479 559	390 078	22,9%
- Ekoterm	0	2	-100,0%
- gaz płynny	59 345	44 664	32,9%
<b>Ogółem sprzedaż paliw, w tym:</b>	<b>4 192 743</b>	<b>3 088 272</b>	<b>35,8%</b>
- paliw silnikowych	3 849 609	2 592 412	48,5%

## ZAŁĄCZNIK VII

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 i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za I kwartał 2007 roku.

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

Wyniki wg MSSF	3 miesiące zakończone 31 marca 2007		3 miesiące zakończone 31 marca 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
Jednostkowy zysk przed opodatkowaniem	419 573	603 242	304 018	145 381
Jednostkowy zysk netto	390 383	539 155	247 847	119 351
Skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem	215 250	442 644	442 875	263 830
Skonsolidowany zysk netto	140 429	323 315	372 799	228 978

PKN ORLEN S.A. i Grupa Kapitałowa stosuje metodę wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub średnioważonej 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 wyniki osiągane przez PKN ORLEN S.A. i Grupę Kapitałową. 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 osiągane wyniki w porównaniu do wyników przy zastosowaniu metody średnio ważonej. Te tendencje widać najwyraźniej przy zasadniczych ruchach cen ropy. Dzięki dalszemu spadkowi ceny przerabianej ropy, w I kwartale 2007 roku korekta wyniku z tytułu wyceny LIFO jest zdecydowanie korzystniejsza niż korekta w I kwartale 2006 roku.

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.

Podstawa prawna\*:

*Art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. Nr 184, poz 1539)*