

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

### Podsumowanie wyników

#### Podsumowanie

- 1.644 mln zł EBITDA vs. 1.062 mln w II kwartale 2005 roku (po eliminacji różnicy w wartości godziwej nabytych aktywów netto spółki Unipetrol a.s. nad ceną nabycia w wysokości 1.894 mln zł) – pozytywny wpływ czynników makroekonomicznych wsparty konsolidacją Unipetrol a.s. (224 mln zł), wzrostem produkcji olefin i kontynuacją programów oszczędnościowych w całym Koncernie.
- Bezpieczny poziom wskaźnika zadłużenia netto kapitałów własnych rzędu 18% umożliwia realizację strategii w zakresie fuzji i przejęć.

#### Rafineria i Detal

- Wzrost sprzedaży krajowej, przy ograniczonym eksporcie, umożliwił optymalizację marży operacyjnej.
- Pełna realizacja programu inwestycyjnego w sieci detalicznej będzie sprzyjać dalszemu wzrostowi sprzedaży.
- Wzrost dyferencjału Ural-Brent (34%, y/y) wpłynął pozytywnie na wynik z działalności operacyjnej w wysokości (+) 127 mln zł (y/y).
- Pozytywny wpływ rosnących marż rafineryjnych na wynik w wysokości 98 mln zł.
- Znacząca poprawa wyników segmentu w Unipetrol a.s. w II kwartale 2006 roku: 101 mln zł vs. (-)56 mln zł w I kwartale 2006 roku.

#### Petrochemia

- Wzrost produkcji etylenu o 78 tt i propylenu o 39 tt (y/y) w PKN ORLEN S.A. w efekcie uruchomienia nowych instalacji Olefin II.
- Pogorszenie marż na produktach petrochemicznych obserwowane od III kw. 2005 roku wpłynęło negatywnie na wynik w wysokości (-) 55 mln zł (y/y).
- Wysoki udział Unipetrol a.s. w wynikach segmentu: 145 mln zł.

#### Optymalizacja kosztów

- Wymierne efekty oszczędnościowe programu OPTIMA zorientowanego na oszczędności w obszarze kosztów operacyjnych w wysokości 44 mln zł – głównym obszarem oszczędności pozostaje nadal rafineria - 26 mln zł (y/y).
- Koszty stałe w Jednostce Dominującej w II kwartale 2006 roku na poziomie z ubiegłego roku pomimo wzrostu skali działalności (po wyłączeniu kosztów projektów strategicznych oraz jednorazowej wypłaty nagrody rocznej).

#### Kluczowe dane finansowe

Q2/06	Q1/06	q/q +/- (%)	Q2/05	y/y +/- (%)	w mln PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej	2006	2005	y/y +/- (%)
926	139	566,2	1 474	-37,2	Rafineria	1 065	2 025	-47,4
223	315	-29,2	1 081	-79,4	Petrochemia	538	1 351	-60,2
34	52	-34,6	148	-77,0	Chemia	86	213	-59,6
76	6	1166,7	213	-64,3	Detal	82	214	-61,7
8	49	-83,7	246	-96,7	Pozostale <sup>1</sup>	57	290	-80,3
-67	-111	-39,6	-547	-87,8	Nie przypisane <sup>2</sup>	-178	-680	-73,8
1 200	450	166,7	2 615	-54,1	EBIT	1 650	3 413	-51,7
0	0	-	1 894	-	Zdarzenia jednorazowe <sup>3</sup>	0	1 464	-
0	0	-	626	-	Rafineria	0	550	-
0	0	-	893	-	Petrochemia	0	890	-
0	0	-	124	-	Chemia	0	124	-
0	0	-	152	-	Detal	0	128	-
0	0	-	259	-	Pozostale <sup>1</sup>	0	254	-
0	0	-	-160	-	Nie przypisane <sup>2</sup>	0	-482	-
1 200	450	166,7	721	66,4	Oczyszczony EBIT <sup>3</sup>	1 650	1 949	-15,3
1 644	983	67,2	2 956	-44,4	EBITDA	2 626	4 042	-35,0
1 644	983	67	1 062	54,8	Oczyszczony EBITDA <sup>3</sup>	2 626	2 578	1,9
958	398	140,7	2 565	-62,7	Zysk netto	1 356	3 244	-58,2
881	365	141,4	2 560	-65,6	Zysk akcjon. Jednostki Dominującej	1 246	3 228	-61,4
881	365	141,4	667	32,1	Oczyszczony zysk akcjon. Jednostki Dominującej <sup>3</sup>	1 246	1 334	-6,6
1 684	-557	-402,3	1 068	57,7	Cash flow z działalności operacyjnej	1 127	1 646	-31,5
16,0	6,2	157,6	48,1	-66,7	ROACE (%) <sup>4</sup>	11,4	31,7	-64,0
18,4	19,7	-6,2	10,5	76,4	Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych (%) <sup>5</sup>	15,9	11,6	36,4
2,06	0,85	141,4	5,99	-65,6	EPS	2,91	7,55	-61,4
2,06	0,85	141,4	1,56	32,2	Oczyszczony EPS	2,91	3,12	-6,6
0,00	0,00	-	2,13	-	Dywidenda na akcję <sup>6</sup>	0,00	2,13	-

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: nadwyżka wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia

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

5) Wyliczone dla średnich stanów pozycji bilansowych

6) Propozycja dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za 2005

#### Czynniki makroekonomiczne

Q2/06	Q1/06	q/q +/- (%)	Q2/05	y/y +/- (%)		2006	2005	y/y +/- (%)
5,65	2,56	120,7	5,58	1,3	Średnia marża rafineryjna <sup>1</sup> (USD/bbl)	4,07	4,57	-10,9
4,81	3,59	34,0	3,59	34,0	Dyferencjał Ural/Brent (USD/bbl)	4,20	4,33	-3,0
69,60	61,79	12,6	51,66	34,7	Średnia cena ropy Brent (USD/bbl)	65,66	49,67	32,2
3,14	3,19	-1,6	3,28	-4,3	Kurs średni PLN/USD <sup>2</sup>	3,16	3,18	-0,6
3,95	3,83	3,1	4,13	-4,4	Kurs średni PLN/EUR <sup>2</sup>	3,89	4,08	-4,7
566,03	490,53	15,4	542,36	4,4	Średnia marża na etylenie (USD/t)	528,28	576,28	-8,3
513,55	484,09	6,1	491,11	4,6	Średnia marża na propylenie (USD/t)	498,82	515,72	-3,3

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%),

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

2) Źródło: NBP

## Wyniki w segmentach

### *Sytuacja rynkowa*

W II kwartale 2006 roku średnia cena ropy Brent z notowań wyniosła 69,60 USD/bbl i była wyższa od ceny z analogicznego okresu 2005 roku o 17,94 USD/bbl tj. o 34,7%. Wzrostowi cen ropy towarzyszyło zwiększenie dyferencjału URAL/Brent o 34,0% z 3,59 USD/bbl w II kwartale 2005 roku do 4,81 USD/bbl w II kwartale 2006 roku. W II kwartale 2006 roku średnia cena benzyn z notowań wyniosła 723,36 USD/t i wzrosła w stosunku do II kwartału 2005 roku o 207,47 USD/t (tj. o 40,2%). Wzrostowe tendencje wystąpiły również w odniesieniu do cen oleju napędowego, Ekotermu i paliwa JET A-1, które zwiększyły się odpowiednio o 123,39 USD/t, 139,22 USD/t i 135,84 USD/t (tj. o 23,2%, 28,5% i 24,4%).

Wysokie ceny produktów wpłynęły na wzrost marż (cracków) z notowań dla benzyn (o 58,1%), lekkiego oleju opałowego (o 4,7%) i paliwa JET A-1 (o 0,8%) w II kwartale 2006 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem 2005 roku. Spadek marż wystąpił natomiast w przypadku oleju napędowego (o 7,9%). II kwartał 2006 roku był kolejnym okresem występowania niekorzystnych marż z notowań na benzenie, fenolu, butadienie i acetonie. Dla produktów tych odnotowano spadek marż odpowiednio o: 20,8%, 11,1%, 5,8% i 19,9%. Ujemna marża w wysokości 101,9 USD/t wystąpiła w przypadku glikoli (przy 157,1 USD/t w II kwartale 2005 roku). Dość korzystnie wypadły natomiast marże dla etylenu i propylenu (wzrost o 4,4% i 4,6%).

W zakresie kursu walutowego w II kwartale 2006 roku wystąpił spadek kursu euro o 4,4% (z 4,13 PLN/EUR w II kwartale 2005 roku do 3,95 PLN/EUR w II kwartale 2006 roku) oraz kursu dolara o 4,3% (z 3,28 PLN/USD w II kwartale 2005 roku do 3,14 PLN/USD w II kwartale 2006 roku).

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych Nafty Polskiej S.A. krajowa konsumpcja paliw (benzyny, olej napędowy oraz lekki olej opałowy) wzrosła w II kwartale 2006 roku w porównaniu z II kwartałem 2005 roku o około 341 tys. ton (o 10,5%). Wg GUS ceny w zakresie transportu w okresie I półrocza br. wzrosły w mniejszym stopniu niż przed rokiem (1,7% wobec 1,9%). W dużej mierze jest to efektem wolniejszego wzrostu cen paliw do prywatnych środków transportu (3,3% wobec 5,1%). Ceny benzyny silnikowej wzrosły o 7,0%, natomiast ceny gazu ciekłego spadły o 12,2%.

Szacunki NBP oraz wstępne dane za II kwartał 2006 roku wskazują na utrzymujące się wysokie tempo wzrostu PKB, które kształtowało się (zarówno w ujęciu rocznym, jak i kwartalnym po usunięciu wahań sezonowych) na poziomie zbliżonym do obserwowanego w I kw. br. tj. 5,2%.

W II kwartale 2006 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 0,9% w stosunku do I kwartału 2006 roku. W II kwartale ubiegłego roku ceny wzrosły o 0,6% w stosunku do I kwartału 2005 roku. W porównaniu z analogicznym kwartałem 2005 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych w II kwartale 2006 roku wzrosły o 0,8%. Szybki wzrost gospodarczy w ostatnich kilku kwartałach przyniósł oczekiwaną dalszą poprawę sytuacji na rynku pracy. Stopa bezrobocia na koniec II kwartału 2006 roku wyniosła 16,0%, co oznacza jej spadek o 2 pkt procentowe w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

### Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005		Zmiana % 6 miesiące		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>19 824 439</b>	<b>6 317 137</b>	<b>10 787 674</b>	<b>3 437 536</b>	<b>11 814 447</b>	<b>3 600 977</b>	<b>6 976 519</b>	<b>2 126 404</b>	<b>67,8%</b>	<b>75,4%</b>	<b>54,6%</b>	<b>61,7%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	11 936 788	3 803 705	6 794 912	2 165 226	7 873 230	2 399 717	4 883 666	1 488 514	51,6%	58,5%	39,1%	45,5%
Sprzedaż między segmentami*	7 887 651	2 513 432	3 992 762	1 272 310	3 941 217	1 201 261	2 092 853	637 890	100,1%	109,2%	90,8%	99,5%
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-18 759 997</b>	<b>-5 977 948</b>	<b>-9 859 659</b>	<b>-3 141 820</b>	<b>-10 357 251</b>	<b>-3 156 832</b>	<b>-6 061 970</b>	<b>-1 847 655</b>	<b>81,1%</b>	<b>89,4%</b>	<b>62,6%</b>	<b>70,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	65 910	21 002	30 435	9 698	69 930	21 314	32 081	9 778	-5,7%	-1,5%	-5,1%	-0,8%
Pozostałe koszty operac.	-65 217	-20 782	-32 757	-10 438	-127 529	-38 870	-98 747	-30 098	-48,9%	-46,5%	-66,8%	-65,3%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia					625 748	190 724	625 748	190 724				
<b>Wynik segmentu**</b>	<b>1 065 135</b>	<b>339 410</b>	<b>925 693</b>	<b>294 976</b>	<b>2 025 345</b>	<b>617 314</b>	<b>1 473 631</b>	<b>449 155</b>	<b>-47,4%</b>	<b>-45,0%</b>	<b>-37,2%</b>	<b>-34,3%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	6 326		3 676		4 674		2 714		35,3%		35,4%	

\*) Przychód obejmuje przesunięcia do detalu w wysokości: 6 m-cy '06 – 1 083 057 tys. zł, 3 m-ce '06 – 114 194 tys. zł, 6 m-cy '05 – 1 621 591 tys. zł, 3 m-ce '05 – 913 101 tys. zł.

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

Do najważniejszych spółek wchodzących w skład segmentu rafineryjnego zaliczamy: PKN ORLEN S.A., Rafinerię Trzebinia S.A., Rafinerię Nafty Jedlicze S.A., ORLEN PetroProfit Sp. z o.o., ORLEN Petrogaz Płock Sp. z o.o., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN PetroZachód 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.

Przychody segmentu zwiększyły się o 54,6%. Wzrost przychodów segmentu jest efektem pozytywnych tendencji w zakresie notowań cen paliw oraz wysokiej dynamiki sprzedaży wolumenowej produktów dochodzącej do 35,4%. W II kwartale 2006 roku największy wzrost sprzedaży odnotowano w odniesieniu do oleju napędowego o 664 tys. ton (o 76,0%) a w ujęciu wartościowym o 664 494 tys. zł oraz benzyny Eurosuper 95 o 97 tys. ton (o 19,6%), co odpowiada 939 659 tys. zł w ujęciu wartościowym. Wzrostowa tendencja wystąpiła również w zakresie gazu płynnego, którego sprzedaż w II kwartale 2006 roku wzrosła w stosunku do analogicznego kwartału 2005 roku o 17 tys. ton (o 32,3%), czyli o 27 487 tys. zł w ujęciu wartościowym. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów jest m.in. wynikiem działań prosprzedażowych, ujęcia sprzedaży Unipetrol a.s. przez cały II kwartał 2006 roku, podczas gdy w analogicznym okresie ubr. konsolidacją objęto tylko czerwiec. Dodatkowo na wysoką dynamikę sprzedaży ON istotny wpływ miał efekt rosnącej konsumpcji tego paliwa na rynku krajowym.

Pozytywnie na wyniki segmentu wpłynął wzrost dyferencjału ropy URAL/Brent o 34,0% do poziomu 4,81 USD/bbl, który spowodował zwiększenie wyniku z działalności operacyjnej Jednostki Dominującej o 127 mln zł. Dodatkowo wzrost marż rafineryjnych przyczynił się do zwiększenia EBIT w Jednostce Dominującej o 98 mln zł. Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w II kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 25 704 tys. zł, czyli 26,2% zakładanego na 2006 rok potencjału.

W II kwartale 2006 roku wystąpił wzrost kosztów tego segmentu o 62,6% spowodowany wysokim poziomem cen ropy naftowej (wzrost o 34,7%).

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

W efekcie powyższych czynników wynik segmentu za II kwartał 2006 roku wyniósł 925 693 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2005 roku wynik segmentu wyniósł 847 883 tys. zł (po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z transakcją nabycia Unipetrol a.s. w kwocie 625 748 tys. zł). Największy wpływ na wynik segmentu miała Jednostka Dominująca oraz grupa kapitałowa Unipetrol a.s., które w sumie wypracowały w II kwartale 2006 roku 829 513 tys. zł (869 730 tys. zł w II kwartale 2005 roku).

W II kwartale 2006 roku w porównaniu z II kwartałem 2005 roku nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 19 352 tys. zł.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

### Segment Rafineryjny (Detal)

Segment Rafineryjny (Detal)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005		Zmiana % 6 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
Wyniki segmentu wg MSSF	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>6 917 333</b>	<b>2 204 236</b>	<b>3 801 117</b>	<b>1 211 241</b>	<b>5 983 884</b>	<b>1 823 854</b>	<b>3 395 413</b>	<b>1 034 903</b>	<b>15,6%</b>	<b>20,9%</b>	<b>11,9%</b>	<b>17,0%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	6 897 269	2 197 842	3 790 971	1 208 008	5 961 188	1 816 937	3 381 950	1 030 799	15,7%	21,0%	12,1%	17,2%
Sprzedaż między segmentami	20 064	6 393	10 146	3 233	22 696	6 918	13 463	4 103	-11,6%	-7,6%	-24,6%	-21,2%
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-6 894 143</b>	<b>-2 196 846</b>	<b>-3 751 197</b>	<b>-1 195 334</b>	<b>-5 917 065</b>	<b>-1 803 488</b>	<b>-3 322 207</b>	<b>-1 012 590</b>	<b>16,5%</b>	<b>21,8%</b>	<b>12,9%</b>	<b>18,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	81 877	26 090	39 033	12 438	50 442	15 374	23 383	7 127	62,3%	69,7%	66,9%	74,5%
Pozostałe koszty operac.	-22 502	-7 170	-12 808	-4 081	-55 389	-16 882	-35 976	-10 965	-59,4%	-57,5%	-64,4%	-62,8%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia					152 420	46 457	152 420	46 457				
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>82 565</b>	<b>26 310</b>	<b>76 145</b>	<b>24 264</b>	<b>214 292</b>	<b>65 315</b>	<b>213 033</b>	<b>64 931</b>	<b>-61,5%</b>	<b>-59,7%</b>	<b>-64,3%</b>	<b>-62,6%</b>
Sprzedaż wewnętrzna (tys. ton)	1 931		1 015		1 625		879		18,8%		15,5%	

\*) 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.

W II kwartale 2006 roku przychody segmentu w porównaniu z II kwartałem 2005 roku wzrosły o 405 704 tys. zł (o 11,9%). Na wzrost przychodów segmentu wpłynęło zwiększenie wolumenów sprzedaży o 135 tys. ton tj. o 15,4%, w efekcie znacznego przyrostu sprzedaży oleju napędowego o 28,4% oraz benzyny Eurosuper 95 o 8,1%. Należy podkreślić, że wzrost sprzedaży jest również rezultatem pełnej realizacji programu inwestycyjnego w sieci detalicznej, a także ujęcia w II kwartale 2006 roku wyników grupy kapitałowej Unipetrol a.s., której sprzedaż zewnętrzna wyniosła 272 102 tys. zł (134 590 tys. zł w II kwartale 2005 roku). W II kwartale 2006 roku wynik segmentu osiągnął poziom 76 145 tys. zł, podczas, gdy w analogicznym okresie ubr. zysk segmentu wyniósł 60 613 tys. zł (po eliminacji nadwyżki wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia związanej z transakcją nabycia Unipetrol a.s.). Bez powyższej korekty wynik operacyjny w II kwartale 2005 roku osiągnął poziom 213 033 tys. zł.

Działalność części detalicznej\* spółki ORLEN Deutschland na terenie Niemiec w II kwartale 2006 roku przyniosła zysk w wysokości 10 240 tys. zł (7 675 tys. zł zysku w II kwartale 2005 roku). PKN ORLEN S.A. w II kwartale 2006 wypracował zysk w tym segmencie wynoszący 61 280 tys. zł (52 887 tys. zł zysku w II kw. ubr.).

W analizowanym okresie doszło do zwiększenia ilościowej sprzedaży wszystkich paliw, co przyczyniło się do zwiększenia wyniku z działalności operacyjnej Jednostki Dominującej o 23 mln zł. Pozytywne tendencje odnotowano również w odniesieniu do marż na towarach i usługach pozapaliwowych, które wzrosły w II kwartale 2006 roku o 12,0%. W II kwartale 2006 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem ubr. spadły jednostkowe marże na benzynach i oleju napędowym, a wzrosły marże na LPG. Szacunkowy negatywny wpływ marż jednostkowych na wynik operacyjny w PKN ORLEN S.A. osiągnął poziom (-) 14 mln zł.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w II kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 11 599 tys. zł, czyli 16,1% zakładanego na 2006 rok potencjału.

W II kwartale 2006 roku w porównaniu z II kwartałem ubr. nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 28 097 tys. zł.

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

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

### Segment Petrochemiczny

Segment Petrochemiczny	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005		Zmiana % 6 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
Wyniki segmentu wg MSSF	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>6 185 550</b>	<b>1 971 050</b>	<b>2 998 246</b>	<b>955 403</b>	<b>2 809 248</b>	<b>856 243</b>	<b>1 693 069</b>	<b>516 038</b>	<b>120,2%</b>	<b>130,2%</b>	<b>77,1%</b>	<b>85,1%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	4 291 902	1 367 632	2 074 482	661 042	1 819 074	554 444	1 150 356	350 622	135,9%	146,7%	80,3%	88,5%
Sprzedaż między segmentami	1 837 421	585 502	897 105	285 866	940 844	286 764	519 598	158 371	95,3%	104,2%	72,7%	80,5%
Wart. roz. transakc. zabezpiecz	56 227	17 917	26 659	8 495	49 330	15 036	23 115	7 045	14,0%	19,2%	15,3%	20,6%
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-5 648 704</b>	<b>-1 799 982</b>	<b>-2 772 456</b>	<b>-883 454</b>	<b>-2 336 735</b>	<b>-712 224</b>	<b>-1 491 068</b>	<b>-454 469</b>	<b>141,7%</b>	<b>152,7%</b>	<b>85,9%</b>	<b>94,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	45 636	14 542	12 098	3 855	12 026	3 665	11 011	3 356	279,5%	296,8%	9,9%	14,9%
Pozostałe koszty operac.	-44 275	-14 108	-14 987	-4 776	-26 649	-8 122	-25 407	-7 744	66,1%	73,7%	-41,0%	-38,3%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia					892 921	272 157	892 921	272 157				
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>538 207</b>	<b>171 502</b>	<b>222 901</b>	<b>71 028</b>	<b>1 350 811</b>	<b>411 720</b>	<b>1 080 526</b>	<b>329 338</b>	<b>-60,2%</b>	<b>-58,3%</b>	<b>-79,4%</b>	<b>-78,4%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	1 425		632		564		317		152,7%		99,4%	

\*) 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., Chemopetrol a.s., Kaucuk a.s. i Unipetrol Trade a.s. (spółki zależne Unipetrol a.s.), część petrochemiczna spółki ORLEN PetroZachód sp. z o.o. oraz Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o.

W okresie II kwartału 2006 roku przychody segmentu były wyższe o 1 305 177 tys. zł (o 77,1%) a ilościowa sprzedaż zewnętrzna o 99,4%. W II kwartale 2006 roku, dzięki objęciu konsolidacją grupy kapitałowej Unipetrol a.s. odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polietylenu o 97,7%, polipropylenu o 130,1%, etylenu o 252,3%, benzenu o 290,1%. Występujący w II kwartale 2006 roku spadek sprzedaży ortoksylenu spowodowany został remontem kolumny rozdestylowania ksyleny oraz modernizacją pieców. Niższa sprzedaż saletry amonowej wynika ze spadku popytu spowodowanego wzrostem ceny.

W okresie II kwartału 2006 roku wynik segmentu wyniósł 222 901 tys. zł, podczas gdy w II kwartale 2005 roku osiągnął poziom 187 605 tys. zł (po eliminacji nadwyżki wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia Unipetrol a.s. w wysokości 892 921 tys. zł.). Należy odnotować bardzo dobre wyniki spółek Unipetrol a.s. wchodzących w skład tego segmentu, które w II kwartale 2006 roku osiągnęły 145 mln zł zysku. Korzystny wynik osiągnął również Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o., który w porównaniu z II kwartałem ubr. zwiększył zysk operacyjny o 20 mln zł. Na poziom wyników tego segmentu istotnie wpłynęło obniżenie marż na produktach petrochemicznych. Szacowany negatywny wpływ zmniejszenia marż w Jednostce Dominującej wyniósł 55 mln zł. PKN ORLEN S.A. osiągnął w II kwartale 2006 roku niższy wynik o 112 mln zł od zysku z analogicznego okresu ubr. Spadek ten wynika m.in. z niepełnego wykorzystania mocy produkcyjnych instalacji Olefin II w wyniku nieregularnych odbiorów etylenu i propylenu przez Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. oraz postojami awaryjnymi tej instalacji.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w II kwartale 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 424 tys. zł, czyli 35,3% zakładanego na 2006 rok potencjału.

Spadek nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 122 975 tys. zł w II kwartale 2006 roku został spowodowany prowadzeniem prac inwestycyjnych na instalacji Olefin II i w Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. w II kwartale 2005 roku.



## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

### Segment Chemiczny

Segment Chemiczny	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005		Zmiana % 6 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	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>1 289 817</b>	<b>411 005</b>	<b>631 608</b>	<b>201 264</b>	<b>750 951</b>	<b>228 886</b>	<b>372 189</b>	<b>113 441</b>	<b>71,8%</b>	<b>79,6%</b>	<b>69,7%</b>	<b>77,4%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	1 214 032	386 856	629 065	200 454	750 443	228 731	371 681	113 286	61,8%	69,1%	69,2%	76,9%
Sprzedaż między segmentami	75 785	24 149	2 543	810	508	155	508	155	-	-	-	-
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-1 216 226</b>	<b>-387 555</b>	<b>-607 746</b>	<b>-193 661</b>	<b>-664 533</b>	<b>-202 546</b>	<b>-350 663</b>	<b>-106 880</b>	<b>83,0%</b>	<b>91,3%</b>	<b>73,3%</b>	<b>81,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17 888	5 700	10 323	3 289	4 661	1 421	2 824	861	283,8%	301,1%	265,5%	282,0%
Pozostałe koszty operac.	-5 554	-1 770	-87	-28	-1 745	-532	-335	-102	218,3%	232,7%	-74,0%	-72,5%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia					123 936	37 775	123 936	37 775				
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>85 925</b>	<b>27 380</b>	<b>34 098</b>	<b>10 865</b>	<b>213 270</b>	<b>65 004</b>	<b>147 951</b>	<b>45 095</b>	<b>-59,7%</b>	<b>-57,9%</b>	<b>-77,0%</b>	<b>-75,9%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	953		470		629		325		51,5%		44,6%	

\*) 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 działalność następujących spółek: Zakłady Azotowe „Anwil” S.A., Spolana a.s. (spółka zależna Unipetrol a.s.), ORLEN PetroProfit sp. z o.o.

W II kwartale 2006 roku przychody segmentu były wyższe o 259 419 tys. zł (o 69,7%) od analogicznego okresu ubr. W okresie tym odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polichlorku winylu o 41,1%, ługu sodowego o 37,4% i granulatu z PCW o 60,1%. Wysokie zapotrzebowanie na nawozy w pierwszych dwóch miesiącach kwartału oraz ich relatywnie wysokie ceny (wzrost o 14,3% w porównaniu z II kwartałem ubr.), a także zwiększenie popytu na polichlorek winylu i granulaty wpłynęły pozytywnie na dynamikę wyników kluczowej spółki w segmencie – Anwil S.A. Zysk operacyjny spółki wzrósł w II kwartale 2006 roku w porównaniu z II kwartałem ubr. o 31 268 tys. zł. Z kolei efekt przeszacowania majątku na dzień nabycia w spółce Spolana a.s., spowodował wzrost amortyzacji w II kwartale 2006 roku, co wpłynęło na poniesienie straty na działalności operacyjnej w tej spółce w wysokości 4 271 tys. zł.

W rezultacie powyższych czynników wynik segmentu wyniósł 34 098 tys. zł, podczas gdy w II kwartale 2005 roku osiągnął poziom 24 015 tys. zł (po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z transakcją nabycia Unipetrol a.s. w kwocie 123 936 tys. zł). W II kwartale 2006 roku w porównaniu z II kwartałem 2005 roku nastąpiło obniżenie nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 57 208 tys. zł. Korekta OPTIMY w II kwartale 2006 roku z tytułu rozliczenia oszczędności w segmentach wyniosła (-) 2 685 tys. zł.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

### Pozostała działalność

Pozostała działalność	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005		Zmiana % 6 miesięcy		Zmiana % 3 miesiące	
	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	tys. zł	tys. USD	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>1 004 179</b>	<b>319 986</b>	<b>493 829</b>	<b>157 361</b>	<b>717 732</b>	<b>218 761</b>	<b>345 656</b>	<b>105 354</b>	<b>39,9%</b>	<b>46,3%</b>	<b>42,9%</b>	<b>49,4%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	478 969	152 625	228 449	72 796	307 691	93 782	144 280	43 976	55,7%	62,7%	58,3%	65,5%
Sprzedaż między segmentami	525 210	167 360	265 380	84 564	410 041	124 978	201 376	61 378	28,1%	33,9%	31,8%	37,8%
<b>Koszty segmentu</b>	<b>-944 808</b>	<b>-301 067</b>	<b>-486 604</b>	<b>-155 058</b>	<b>-695 221</b>	<b>-211 899</b>	<b>-367 698</b>	<b>-112 072</b>	<b>35,9%</b>	<b>42,1%</b>	<b>32,3%</b>	<b>38,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14 674	4 676	5 878	1 873	29 922	9 120	20 827	6 348	-51,0%	-48,7%	-71,8%	-70,5%
Pozostałe koszty operac.	-17 629	-5 618	-5 587	-1 780	-21 891	-6 672	-12 239	-3 730	-19,5%	-15,8%	-54,4%	-52,3%
Nadwyżka wart. godziw. nabyt. aktyw. netto nad ceną nabycia					259 296	79 032	259 296	79 032				
<b>Wynik segmentu*</b>	<b>56 416</b>	<b>17 977</b>	<b>7 516</b>	<b>2 395</b>	<b>289 838</b>	<b>88 341</b>	<b>245 842</b>	<b>74 931</b>	<b>-80,5%</b>	<b>-79,7%</b>	<b>-96,9%</b>	<b>-96,8%</b>
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	47		21		103		52		-54,4%		-59,6%	

\*) 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 Grupy wyodrębnionych głównie w procesie restrukturyzacji.

Na pozostałej działalności w II kwartale 2006 roku odnotowano zysk w wysokości 7 516 tys. zł, podczas gdy w II kwartale 2005 roku wystąpiła strata na działalności operacyjnej w wysokości 13 454 tys. zł (po wyeliminowaniu nadwyżki wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia w kwocie 259 296 tys. zł). Zdecydowanie największy wzrost wyniku na tej działalności zanotował PKN ORLEN S.A., którego zysk wzrósł w porównaniu z II kwartałem ubr. o 30 610 tys. zł. Zaliczona do tego segmentu część działalności grupy kapitałowej Unipetrol a.s. przyniosła w II kwartale 2006 roku stratę w wysokości 17 019 tys. zł.

Realizacja w II kwartale 2006 roku Programu OPTIMA przyniosła oszczędności dla tego segmentu w wysokości 8 627 tys. zł, czyli 13,2% zakładanego na 2006 rok potencjału.

W II kwartale 2006 roku w porównaniu z II kwartałem 2005 roku nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 10 034 tys. zł.

## Przegląd finansów

### *Rachunek zysków i strat*

Przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 3 589 490 tys. zł (o 36,1%) w wyniku przyrostu sprzedaży zewnętrznej Grupy we wszystkich obszarach działalności: w Segmencie Rafineryjnym (Produkcja i Hurt) o 1 911 246 tys. zł (tj. o 39,1%), w Segmencie Rafineryjnym (Detal) o 409 021 tys. zł (tj. o 12,1%), w Segmencie Petrochemicznym o 924 126 tys. zł (tj. o 80,3%), w Segmencie Chemicznym o 257 384 tys. zł (tj. o 69,2%) oraz na pozostałej działalności o 84 169 tys. zł (tj. o 58,3%). Wzrostowi wartości sprzedaży zewnętrznej towarzyszył wzrost sprzedaży ilościowej odpowiednio o 35,4%, 15,5%, 99,4% i 44,6 % oraz spadek na pozostałej działalności o 59,6%. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży jest również wynikiem utrzymujących się wysokich cen produktów na giełdach światowych. W II kwartale wystąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej o 3 529 315 tys. zł (o 39,9%). Większa dynamika kosztów działalności operacyjnej jest rezultatem znacznego zwiększenia poziomu działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Kapitałową PKN ORLEN S.A. Należy zaznaczyć jednak malejący udział kosztów stałych (amortyzacja, usługi obce, wynagrodzenia, podatki i pozostałe koszty) w ogólnej sumie kosztów operacyjnych. W II kwartale 2006 roku doszło do zwiększenia kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 3 125 747 tys. zł (o 60,4%), głównie w wyniku wzrostu kosztów przerabianej ropy naftowej. W II kwartale 2006 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 2 082 826 tys. zł i był wyższy od zysku z analogicznego kwartału 2005 roku o 210 074 tys. zł, tj. o 11,2%.

W okresie II kwartału 2006 roku, w porównaniu z II kwartałem 2005 roku, koszty sprzedaży wzrosły o 81 640 tys. zł (tj. o 14,9%) i wyniosły 628 611 tys. zł. Nastąpił również wzrost kosztów ogólnego zarządu o 68 259 tys. zł (o 30,5%) do poziomu 292 293 tys. zł. Na wzrost obu rodzajów kosztów wpłynęło objęcie konsolidacją grupy kapitałowej Unipetrol a.s., której koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w II kwartale 2006 roku odpowiednio 92 196 tys. zł i 79 399 tys. zł.

W II kwartale 2006 roku odnotowano spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 1 873 346 tys. zł oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 427 636 tys. zł. W przypadku przychodów jest to wynik ujęcia w II kwartale 2005 roku nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia w wysokości 1 893 689 tys. zł. Wysoki poziom pozostałych kosztów operacyjnych w II kwartale 2005 roku spowodowany został zawiązaniem rezerw na ryzyko gospodarcze w wysokości 376 mln zł oraz na koszty programów osłonowych 54 mln zł. W rezultacie powyższych czynników zysk operacyjny (EBIT) w II kwartale 2006 roku wyniósł 1 200 147 tys. zł i był o 478 759 tys. zł wyższy od wyniku z II kwartału 2005 roku (po eliminacji czynnika jednorazowego – nabycie Unipetrol a.s.). Bez powyższej korekty wynik z działalności operacyjnej był o 1 414 930 tys. zł niższy od zysku operacyjnego z II kwartału 2005 roku.

Przychody finansowe w II kwartale 2006 roku wyniosły 77 779 tys. zł i były niższe o 244 802 tys. zł od osiągniętych w II kwartale 2005 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek przychodów finansowych jest efekt niezrealizowanego dyskonta nabytych wierzytelności Unipetrol, który w wysokości 204 532 tys. zł powiększył tą pozycję w analogicznym kwartale ubr. Jednocześnie Grupa odnotowała spadek kosztów finansowych o 25 572 tys. zł w stosunku do II kwartału 2005 roku. W efekcie powyższych czynników w II kwartale 2006 roku koszty finansowe przewyższyły przychody o kwotę 80 722 tys. zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2005 roku przychody przewyższyły koszty o 138 508 tys. zł.

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

W II kwartale 2006 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności wyniosła 52 433 tys. zł, w II kwartale 2005 roku 60 374 tys. zł.

Wysokość podatku dochodowego w II kwartale 2006 roku wyniosła 213 951 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2005 roku o 34 540 tys. zł.

Zysk netto w II kwartale 2006 roku przewyższa wynik z analogicznego okresu ubr. o 286 127 tys. zł (o 42,6%) po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z nabyciem Unipetrol a.s. Bez uwzględnienia powyższej korekty zysk netto w II kwartale 2006 roku wyniósł 957 907 tys. zł tj. o 1 607 561 tys. zł poniżej zysku z analogicznego okresu 2005 roku.

### *Bilans*

Na koniec II kwartału 2006 roku suma aktywów wyniosła 35 566 553 tys. zł i wzrosła o 6,5% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Aktywa trwale obniżyły się w stosunku do 31 grudnia 2005 roku o 212 024 tys. zł (o 1,0%) i osiągnęły wartość 20 673 508 tys. zł, głównie w wyniku spadku akcji i udziałów w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności o 392 995 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Na koniec II kwartału 2006 roku wzrosła wartość aktywów obrotowych z 12 518 779 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 14 893 045 tys. zł. Główny wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał wzrost stanu zapasów i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności oraz środków pieniężnych odpowiednio o 698 055 tys. zł, 1 626 858 tys. zł i 63 788 tys. zł. W porównaniu z końcem 2005 roku nastąpił wzrost kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe) z 3 981 310 tys. zł do 5 819 418 tys. zł.

Kapitał własny razem na koniec II kwartału 2006 roku wyniósł 21 047 054 tys. zł i wzrósł o 1 734 065 tys. zł, tj. o 9,0% w stosunku do stanu z końca 2005 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 1 249 068 tys. zł oraz różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych o 265 975 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 5 445 872 tys. zł i zmniejszyły się w odniesieniu do końca 2005 roku o 107 981 tys. zł, głównie z tytułu spadku wartości kredytów i pożyczek o 99 825 tys. zł. Zwiększył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych z 8 537 469 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 9 073 627 tys. zł na 30 czerwca 2006 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 502 359 tys. zł oraz wzrost zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 66 322 tys. zł. Zadłużenie Grupy ogółem (kredyty, pożyczki i papiery wartościowe) osiągnęło na 30 czerwca 2006 roku poziom 4 455 460 tys. zł, co oznacza spadek o 61 337 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku.

### *Cash flow*

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w II kwartale 2006 roku wyniosły 1 684 292 tys. zł i były wyższe o 616 388 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku. Na zmianę przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w II kwartale 2006 roku wpłynęły przede wszystkim korzystne tendencje w porównaniu z II kwartałem 2005 roku w zakresie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (wzrost w II kwartale 2006 roku o 1 093 630 tys. zł, w porównaniu ze wzrostem w II kwartale 2005 roku o 389 398 tys. zł). Jednocześnie niekorzystnie na stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

wpłynęły tendencje w zakresie należności (w II kwartale 2006 roku wzrost należności spowodował zmniejszenie środków o 474 289 tys. zł, a w II kwartale 2005 roku wzrost o 27 666 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w II kwartale 2006 roku wyniosły (-) 286 115 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubr. środki pieniężne na tej działalności wyniosły (-) 1 298 659 tys. zł. Zmniejszenie wydatków z działalności inwestycyjnej jest wynikiem dokonanego w II kwartale 2005 roku nabycia akcji spółki Unipetrol a.s. W II kwartale 2006 roku wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych wyniosły 25 828 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubr. 575 362 tys. zł (zbycie papierów związane z pozyskaniem środków na zakup Unipetrol a.s.).

W II kwartale 2006 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-) 974 242 tys. zł, przy poziomie 175 189 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ujemny wynik na tej działalności w 2006 roku jest następstwem spłaty długo- i krótkoterminowych kredytów i pożyczek w wysokości 1 295 393 tys. zł (447 827 tys. zł w analogicznym okresie ubr), równocześnie stan nowo zaciągniętych kredytów na koniec II kwartału 2006 roku wyniósł 368 470 tys. zł.

Powyższe strumienie pieniężne wpłynęły na spadek stanu środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2006 roku w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2005 roku o 185 036 tys. zł do poziomu 1 190 591 tys. zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

**ZAŁĄCZNIK I**

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres 6 i 3 miesięcy zakończone**  
**30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)	Zmiana % 6 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
Sprzedaż produktów	24 035 951	13 228 853	16 094 326	9 214 149	49,3%	43,6%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-5 847 681	-3 084 038	-5 055 388	-2 746 064	15,7%	12,3%
<b>Przychody ze sprzedaży produktów netto</b>	<b>18 188 270</b>	<b>10 144 815</b>	<b>11 038 938</b>	<b>6 468 085</b>	<b>64,8%</b>	<b>56,8%</b>
Sprzedaż towarów i materiałów	7 070 805	3 628 113	5 788 036	3 518 721	22,2%	3,1%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-383 888	-228 390	-66 018	-31 758	481,5%	619,2%
<b>Przychody ze sprzedaży tow. i mat. netto</b>	<b>6 686 917</b>	<b>3 399 723</b>	<b>5 722 018</b>	<b>3 486 963</b>	<b>16,9%</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>24 875 187</b>	<b>13 544 538</b>	<b>16 760 956</b>	<b>9 955 048</b>	<b>48,4%</b>	<b>36,1%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-15 442 906	-8 300 435	-8 311 385	-5 174 688	85,8%	60,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-6 046 321	-3 161 277	-5 105 129	-2 907 608	18,4%	8,7%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 385 960</b>	<b>2 082 826</b>	<b>3 344 442</b>	<b>1 872 752</b>	<b>1,2%</b>	<b>11,2%</b>
Koszty sprzedaży	-1 274 414	-628 611	-1 036 387	-546 971	23,0%	14,9%
Koszty ogólnego zarządu	-538 483	-292 293	-422 805	-224 034	27,4%	30,5%
Pozostałe przychody operacyjne *	245 924	113 184	2 065 201	1 986 530	-88,1%	-94,3%
Pozostałe koszty operacyjne	-169 373	-74 959	-566 816	-502 595	-70,1%	-85,1%
Zysk na sprzed. całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	1 280	0	29 395	29 395	-95,6%	-100,0%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 650 894</b>	<b>1 200 147</b>	<b>3 413 030</b>	<b>2 615 077</b>	<b>-51,6%</b>	<b>-54,1%</b>
Przychody finansowe	224 761	77 779	368 760	322 581	-39,0%	-75,9%
Koszty finansowe	-326 746	-158 501	-258 124	-184 073	26,6%	-13,9%
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>-101 985</b>	<b>-80 722</b>	<b>110 636</b>	<b>138 508</b>	<b>-192,2%</b>	<b>-158,3%</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	99 185	52 433	111 064	60 374	-10,7%	-13,2%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 648 094</b>	<b>1 171 858</b>	<b>3 634 730</b>	<b>2 813 959</b>	<b>-54,7%</b>	<b>-58,4%</b>
Podatek dochodowy	-292 034	-213 951	-390 728	-248 491	-25,3%	-13,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>1 356 060</b>	<b>957 907</b>	<b>3 244 002</b>	<b>2 565 468</b>	<b>-58,2%</b>	<b>-62,7%</b>
Z tego:						
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	110 080	76 904	16 263	5 256	576,9%	1363,2%
<b>Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 245 980</b>	<b>881 003</b>	<b>3 227 739</b>	<b>2 560 212</b>	<b>-61,4%</b>	<b>-65,6%</b>

\* w tym w 2005 roku nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

## ZAŁĄCZNIK II

### POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE BILANSE na 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku (w tysiącach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2006 (nie badane)	31.12.2005	Zmiana %
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	18 613 294	18 510 754	0,6%
Wartość firmy	27 075	17 630	53,6%
Wartości niematerialne	615 039	610 984	0,7%
Aktywa finansowe	580 111	550 984	5,3%
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	632 082	1 025 077	-38,3%
Pożyczki udzielone	7 726	7 145	8,1%
Podatek odroczone – aktywa	79 192	62 131	27,5%
Inwestycje w nieruchomości	29 648	11 557	156,5%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	77 223	76 172	1,4%
Pozostałe aktywa trwałe	12 118	13 098	-7,5%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>20 673 508</b>	<b>20 885 532</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6 811 292	6 113 237	11,4%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 404 496	4 777 638	34,1%
Należności z tyt. podatku dochodowego	36 597	49 567	-26,2%
Krótkoterminowe papiery wartościowe	141 995	104 938	35,3%
Rozliczenia międzyokresowe	186 387	145 853	27,8%
Środki pieniężne	1 190 591	1 126 803	5,7%
Inne aktywa finansowe	58 057	111 899	-48,1%
<b>Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>63 630</b>	<b>88 844</b>	<b>-28,4%</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>14 893 045</b>	<b>12 518 779</b>	<b>19,0%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>35 566 553</b>	<b>33 404 311</b>	<b>6,5%</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	28 151	60 075	-53,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	109 961	-156 014	-170,5%
Zyski zatrzymane w tym:	15 756 630	14 507 562	8,6%
zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	1 245 980	4 585 132	-72,8%
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>18 179 630</b>	<b>16 696 511</b>	<b>8,9%</b>
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 867 424	2 616 478	9,6%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>21 047 054</b>	<b>19 312 989</b>	<b>9,0%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	3 306 153	3 405 978	-2,9%
Rezerwy	995 879	956 991	4,1%
Rezerwa na podatek odroczone	978 290	1 020 159	-4,1%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	165 550	170 725	-3,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>5 445 872</b>	<b>5 553 853</b>	<b>-1,9%</b>

## Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobow. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow. i rozliczenia międzyokresowe bierne	7 186 409	6 684 050	7,5%
Rezerwy	589 815	683 273	-13,7%
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	102 033	35 711	185,7%
Kredyty i pożyczki	1 149 307	1 110 819	3,5%
Przychody przyszłych okresów	22 226	19 265	15,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 837	4 351	447,9%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>9 073 627</b>	<b>8 537 469</b>	<b>6,3%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>35 566 553</b>	<b>33 404 311</b>	<b>6,5%</b>

\* kapitał zakładowy został przeszacowany zgodnie z MSR 29



Wyniki Grupy PKN ORLEN za II kwartał 2006 roku wg MSSF

## ZAŁĄCZNIK III

### POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 i 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku (w tysiącach złotych)

WYSZCZEGÓLNIENIE	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2005 (nie badane)	Zmiana 6 miesięcy	Zmiana 3 miesiące
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>						
<b>Zysk netto</b>	<b>1 356 060</b>	<b>957 907</b>	<b>3 244 002</b>	<b>2 565 468</b>	<b>-1 887 942</b>	<b>-1 607 561</b>
Korekty o pozycje:						
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-99 185	-52 433	-111 064	-60 374	11 879	7 941
Amortyzacja	976 473	443 524	629 152	341 015	347 321	102 509
Odsetki i dywidendy, netto	83 030	19 387	20 578	20 761	62 452	-1 374
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	292 034	213 951	390 728	248 491	-98 694	-34 540
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-52 741	-8 929	64 668	79 747	-117 409	-88 676
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	-1 123 563	-474 289	-336 321	27 666	-787 242	-501 955
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	-600 352	-365 177	-1 299 286	-444 193	698 934	79 016
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	593 265	1 093 630	1 193 782	389 398	-600 517	704 232
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu rezerw	-61 130	-16 602	420 810	407 829	-481 940	-424 431
Pozostałe korekty*	76 719	34 148	-2 226 904	-2 264 126	2 303 623	2 298 274
Podatek dochodowy zapłacony	-313 513	-160 825	-344 287	-243 778	30 774	82 953
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 127 097</b>	<b>1 684 292</b>	<b>1 645 858</b>	<b>1 067 904</b>	<b>-518 761</b>	<b>616 388</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>						
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-791 923	-270 421	-889 194	-502 465	97 271	232 044
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	83 606	6 393	19 559	15 329	64 047	-8 936
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	80 428	3 656	76 305	75 941	4 123	-72 285
Nabycie akcji i udziałów	-33 927	-9 891	-1 347 186	-1 345 575	1 313 259	1 335 684
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-95 718	-51 007	-81 818	-42 189	-13 900	-8 818
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	56 038	25 828	963 547	575 362	-907 509	-549 534
Odsetki i dywidendy otrzymane	12 916	9 890	124 135	104 320	-111 219	-94 430
Pożyczki (udzielone)/spłacone	3 745	923	558	-284	3 187	1 207
Pozostałe korekty	-4 809	-1 486	-179 383	-179 098	174 574	177 612
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-689 644</b>	<b>-286 115</b>	<b>-1 313 477</b>	<b>-1 298 659</b>	<b>623 833</b>	<b>1 012 544</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>						
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów **	4 088 184	368 470	929 876	666 785	3 158 308	-298 315
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów **	-4 360 018	-1 295 393	-540 482	-447 827	-3 819 536	-847 566
Zapłacone odsetki	-88 436	-41 301	-59 261	-35 992	-29 175	-5 309
Pozostałe korekty	-12 738	-6 018	-16 109	-7 777	3 371	1 759
<b>Środki pieniężne netto otrzymane/(wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>-373 008</b>	<b>-974 242</b>	<b>314 024</b>	<b>175 189</b>	<b>-687 032</b>	<b>-1 149 431</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>64 445</b>	<b>423 935</b>	<b>646 405</b>	<b>-55 566</b>	<b>-581 960</b>	<b>479 501</b>
Różnice kursowe	-657	-685	-281	-6 073	-376	5 388
<b>Środki pieniężne na początku okresu</b>	<b>1 126 803</b>	<b>767 341</b>	<b>729 503</b>	<b>1 437 266</b>	<b>397 300</b>	<b>-669 925</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 190 591</b>	<b>1 190 591</b>	<b>1 375 627</b>	<b>1 375 627</b>	<b>-185 036</b>	<b>-185 036</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	98 319	98 319	89 599	89 599	8 720	8 720

\* w tym w 2005 roku nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych

\*\* w tym zamiana finansowania długoterminowego w wysokości 1 359 091 tysięcy złotych w związku z uzyskaniem korzystniejszych warunków kredytowania

## ZAŁĄCZNIK IV

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**  
**W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**  
**za okres 6 i 3 miesięcy zakończone**  
**30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)	Zmiana % 6 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ<sup>1</sup></b>						
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	11 936 788	6 794 912	7 873 230	4 883 666	51,6%	39,1%
Segment Rafineryjny (detal)	6 897 269	3 790 971	5 961 188	3 381 950	15,7%	12,1%
Segment Petrochemiczny	4 291 902	2 074 482	1 819 074	1 150 356	135,9%	80,3%
Segment Chemiczny	1 214 032	629 065	750 443	371 681	61,8%	69,2%
Pozostała działalność	478 969	228 449	307 691	144 280	55,7%	58,3%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>24 818 960</b>	<b>13 517 879</b>	<b>16 711 626</b>	<b>9 931 933</b>	<b>48,5%</b>	<b>36,1%</b>
<b>WYNIK SEGMENTU<sup>2</sup></b>						
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	1 065 135	925 693	2 025 345	1 473 631	-47,4%	-37,2%
Segment Rafineryjny (detal)	82 565	76 145	214 292	213 033	-	-
Segment Petrochemiczny	538 207	222 901	1 350 811	1 080 526	-60,2%	-79,4%
Segment Chemiczny	85 925	34 098	213 270	147 951	-59,7%	-77,0%
Pozostała działalność	56 416	7 516	289 838	245 842	-80,5%	-96,9%
Wyłączenia	-3 567	1 311	-248 949	-248 624	-	-
Suma pozycji nieprzypisanych	-173 787	-67 517	-431 577	-297 282	-59,7%	-77,3%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>1 650 894</b>	<b>1 200 147</b>	<b>3 413 030</b>	<b>2 615 077</b>	<b>-51,6%</b>	<b>-54,1%</b>
<b>NAKLADY NA ŚRODKI TRWAŁE</b>						
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	226 829	148 293	203 826	128 941	11,3%	15,0%
Segment Rafineryjny (detal)	136 910	80 588	134 790	52 491	1,6%	53,5%
Segment Petrochemiczny	116 853	62 687	317 197	185 662	-63,2%	-66,2%
Segment Chemiczny	84 323	40 601	120 050	97 809	-29,8%	-58,5%
Pozostała działalność	74 272	42 687	53 909	32 653	37,8%	30,7%
Suma pozycji nieprzypisanych	13 524	5 132	24 638	22 380	-45,1%	-77,1%
<b>ŁĄCZNIE SEGMENTY</b>	<b>652 711</b>	<b>379 988</b>	<b>854 410</b>	<b>519 936</b>	<b>-23,6%</b>	<b>-26,9%</b>
<b>AMORTYZACJA</b>						
Segment Rafineryjny (produkcja i hurt)	261 420	105 781	246 100	98 279	6,2%	7,6%
Segment Rafineryjny (detal)	137 605	67 315	114 654	64 435	20,0%	4,5%
Segment Petrochemiczny	204 487	3 200	95 358	73 844	114,4%	-95,7%
Segment Chemiczny	255 724	207 559	46 311	21 810	452,2%	851,7%
Pozostała działalność	105 940	55 605	110 281	73 845	-3,9%	-24,7%
Suma pozycji nieprzypisanych	11 297	4 064	16 448	8 802	-31,3%	-53,8%
<b>ŁĄCZNIE SEGMENTY</b>	<b>976 473</b>	<b>443 524</b>	<b>629 152</b>	<b>341 015</b>	<b>55,2%</b>	<b>30,1%</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.

## ZAŁĄCZNIK V

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.**  
**KLUCZOWE SKONSOLIDOWANE DANE OPERACYJNE**  
za okres 6 i 3 miesiące zakończone  
30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku  
(w tonach)

WYSZCZEGÓLNIENIE	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)	Zmiana % 6 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
<b>PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ (tys. ton)</b>	<b>8 639</b>	<b>4 530</b>	<b>6 548</b>	<b>3 385</b>	<b>31,9%</b>	<b>33,8%</b>
<b>PRODUKCJA RAFINERYJNA</b>						
Benzyny	1 665 028	878 842	1 494 344	794 857	11,4%	10,6%
Oleje napędowe	2 660 308	1 509 983	1 854 110	1 011 994	43,5%	49,2%
Olej opałowy III	501 961	240 418	372 826	223 919	34,6%	7,4%
Ekoterm	676 092	238 594	775 432	317 579	-12,8%	-24,9%
Jet A-1	224 128	127 570	196 856	109 104	13,9%	16,9%
Gaz płynny	156 475	70 521	128 372	69 887	21,9%	0,9%
Pozostałe produkty rafineryjne	909 603	640 040	761 938	539 535	19,4%	18,6%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>6 793 595</b>	<b>3 705 968</b>	<b>5 583 878</b>	<b>3 066 875</b>	<b>21,7%</b>	<b>20,8%</b>
<b>SPRZEDAŻ PRODUKTÓW RAFINERYJNYCH</b>						
Benzyny	2 225 380	1 231 423	1 964 002	1 091 391	13,3%	12,8%
Oleje napędowe	3 391 124	1 978 681	2 086 034	1 217 367	62,6%	62,5%
Olej opałowy III	428 895	219 586	252 993	143 437	69,5%	53,1%
Ekoterm	799 829	303 969	864 024	379 062	-7,4%	-19,8%
Jet A-1	224 795	129 957	213 651	128 855	5,2%	0,9%
Gaz płynny	214 339	123 165	159 796	89 754	34,1%	37,2%
Pozostałe produkty rafineryjne	953 121	691 782	757 546	542 353	25,8%	27,6%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>8 237 483</b>	<b>4 678 563</b>	<b>6 298 046</b>	<b>3 592 219</b>	<b>30,8%</b>	<b>30,2%</b>
<b>PRODUKCJA CHEMICZNA</b>						
Polietylen	243 369	119 569	51 668	33 031	371,0%	262,0%
Polipropylen	180 010	88 388	53 645	34 880	235,6%	153,4%
Etylen	200 159	53 398	64 523	41 244	210,2%	29,5%
Propylen	159 830	47 240	81 823	43 005	95,3%	9,8%
Glikole	54 311	24 438	40 897	11 964	32,8%	104,3%
Saletra amonowa	275 570	144 040	304 173	170 848	-9,4%	-15,7%
CANWIL	195 656	89 460	166 267	59 875	17,7%	49,4%
Polichlorek winylu	172 255	81 558	86 942	35 105	98,1%	132,3%
Pozostałe produkty petrochemiczne	1 185 567	583 475	375 768	206 271	215,5%	182,9%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>2 666 727</b>	<b>1 231 566</b>	<b>1 225 706</b>	<b>636 223</b>	<b>117,6%</b>	<b>93,6%</b>
<b>SPRZEDAŻ PRODUKTÓW CHEMICZNYCH</b>						
Polietylen	235 023	125 193	81 714	63 319	187,6%	97,7%
Polipropylen	184 403	98 422	61 389	42 769	200,4%	130,1%
Etylen	121 551	55 649	37 668	15 797	222,7%	252,3%
Propylen	111 699	49 767	65 451	26 912	70,7%	84,9%
Glikole	56 136	26 684	44 504	14 830	26,1%	79,9%
Saletra amonowa	266 190	115 386	262 127	131 658	1,6%	-12,4%
CANWIL	191 150	82 281	167 964	75 977	13,8%	8,3%
Polichlorek winylu	178 316	85 279	105 979	60 438	68,3%	41,1%
Pozostałe produkty petrochemiczne	1 029 618	461 580	365 017	209 344	182,1%	120,5%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>2 374 086</b>	<b>1 100 241</b>	<b>1 191 813</b>	<b>641 044</b>	<b>99,2%</b>	<b>71,6%</b>

## ZAŁĄCZNIK VI

### POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW za okres 6 i 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku (w tonach)

Ilościowa sprzedaż produktów lekkich w Grupie PKN ORLEN S.A.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005 (nie badane)	Zmiana % 6 miesięcy	Zmiana % 3 miesiące
<b>Sprzedaż hurtowa głównych produktów lekkich, w tym:</b>	<b>4 926 969</b>	<b>2 754 095</b>	<b>3 668 888</b>	<b>2 033 404</b>	<b>34,3%</b>	<b>35,4%</b>
- benzyny	1 225 170	711 867	1 041 612	598 345	17,6%	19,0%
- olej napędowy	2 560 667	1 538 302	1 458 812	874 269	75,5%	76,0%
- paliwo lotnicze Jet A-1	224 795	129 957	213 651	128 855	5,2%	0,9%
- Ekoterm	799 827	303 969	863 898	379 012	-7,4%	-19,8%
- gaz płynny	116 510	70 000	90 915	52 923	28,2%	32,3%
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych, w tym:</b>	<b>1 928 498</b>	<b>1 013 100</b>	<b>1 618 619</b>	<b>873 025</b>	<b>19,1%</b>	<b>16,0%</b>
- benzyny	1 000 210	519 556	922 390	493 046	8,4%	5,4%
- olej napędowy	830 457	440 379	627 222	343 098	32,4%	28,4%
- Ekoterm	2	0	126	50	-98,4%	-100,0%
- gaz płynny	97 829	53 165	68 881	36 831	42,0%	44,3%
<b>Ogółem sprzedaż paliw, w tym:</b>	<b>6 855 467</b>	<b>3 767 195</b>	<b>5 287 507</b>	<b>2 906 429</b>	<b>29,7%</b>	<b>29,6%</b>
- paliw silnikowych	6 055 638	3 463 226	4 423 483	2 527 367	36,9%	37,0%

## 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 II kwartał 2006 roku i II kwartały 2006 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 według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) z zastosowaniem metody LIFO do wyceny zapasów jest następujący (w tysiącach złotych):

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2006		6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005		3 miesiące zakończone 30 czerwca 2005	
Wyniki segmentu wg MSSF	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	1 589 289	1 087 014	1 285 271	941 633	1 631 074	949 479	925 153	519 084
Jednostkowy zysk netto	1 400 836	993 993	1 152 989	874 642	1 293 245	741 153	719 452	390 536
Skonsolidowany zysk brutto	1 648 094	1 102 444	1 171 858	805 253	3 634 730	2 959 266	2 813 959	2 413 306
Skonsolidowany zysk netto	1 356 060	916 136	957 907	661 804	3 244 002	2 696 876	2 565 468	2 240 939

PKN ORLEN i Grupa Kapitałowa stosuje 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 osiąmane przez PKN i Grupę Kapitałową 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 osiąmane wyniki w porównaniu do wyników przy zastosowaniu metody średnio ważonej. Te tendencje widać najwyraźniej przy zasadniczych ruchach cen ropy. W II kwartale 2006 roku cena ropy w przerobie rosła wolniej niż w II kwartale 2005 roku. Ponadto w II kwartale 2006 roku nastąpił spadek ilości zapasu ropy. Dlatego też korekta wyniku (in minus) z tytułu wyceny LIFO w 2006 roku jest mniejsza niż w 2005 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)*