

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2009 roku

Podsumowanie wyników

Tabela 1

II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, w mln zł	2009	2008	zmiana %
1	2	3	4 = (2-3) / 3	5	6	7	8 = (6-7) / 7
16 770	18 649	23 057	-19,1	Przychody ze sprzedaży	50 121	63 088	-20,6
1 317	1 050	1 120	-6,3	Zysk/strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	2 698	4 526	-40,4
661	423	512	-17,4	Zysk/strata operacyjna, w tym:	763	2 724	-72,0
770	137	278	-50,7	Rafineria	791	2 068	-61,8
-172	65	213	-69,5	Petrochemia	-180	611	-
223	363	239	51,9	Detal	673	431	56,1
-160	-142	-218	34,9	Funkcje Korporacyjne ¹	-521	-386	-35,0
1 169	940	71	1223,9	Zysk/strata netto	1 017	2 485	-59,1
1 171	931	21	4333,3	Zysk/strata akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 006	2 388	-57,9
50 120	49 095	49 607	-1,0	Aktywa	49 095	49 607	-1,0
21 296	21 924	23 897	-8,3	Kapitał własny	21 924	23 897	-8,3
13 264	13 696	9 840	39,2	Dług netto	13 696	9 840	39,2
1 921	-827	238	-	- Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 245	2 506	-10,4
-1 708	-388	-1 512	-74,3	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 948	-2 767	6,5
1 282	813	1 323	-38,5	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	2 812	2 753	2,1
-2,6	-2,8	7,1	-	- Zwrot na zaangażowanym kapitale (ROACE) (%) ²	-2,8	7,0	-
66,4	62,4	36,6	25,8p.p.	Dźwignia finansowa (%) ³	61,8	40,2	21,6p.p.
7,38	7,93	1,79	343,0	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) ⁴	7,93	1,79	343,0
3,20	3,97	2,42	64,0	Dług netto/Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) wg LIFO ⁵	3,97	2,42	64,0
2,74	2,18	0,05	4260,0	Zysk/strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS)	2,35	5,58	-57,9
0,00	0,00	1,62	-	- Dywidenda na akcję	0,00	1,62	-
II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Dane finansowe skorygowane o efekt wyceny zapasów wg metody LIFO, w mln zł	2009	2008	zmiana %
-267	116	828	-86,0	Zysk/strata operacyjna	-226	1 855	-
-928	-307	316	-	Wpływ wyceny zapasów ⁶ wg metody LIFO na poziomie zysku operacyjnego, w tym w:	-989	-869	-13,8
-562	-286	-58	393,1	PKN ORLEN S.A.	-515	-859	40,0
-135	-18	40	-	Grupie Unipetrol	-187	-7	-2571,4
-216	4	335	-98,8	ORLEN Lietuva	-267	6	-
421	692	340	103,5	Zysk netto	220	1 781	-87,6

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

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

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

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

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

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

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

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

Komentarz

Wynik średnioważony i wg LIFO

Raportowany wynik operacyjny Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) za III kwartał 2009 roku był dodatni i wyniósł 423 mln zł, a narastająco za 9 miesięcy 2009 roku osiągnął wartość 763 mln zł.

Wynik raportowany za III kwartał jest niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o (-) 89 mln zł (r/r), jednak Grupa ORLEN wypracowała w tym okresie zysk operacyjny przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą LIFO w kwocie 116 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2009 roku poniesiono stratę w wysokości (-) 341 mln zł.

Wyniki w spółkach Grupy ORLEN

Zmiany raportowanych wyników podstawowych podmiotów Grupy ORLEN w stosunku do danych za III kwartał 2008 roku kształtowały się następująco:

- w PKN ORLEN S.A. – zysk operacyjny był wyższy o 85 mln zł (r/r) w efekcie poprawy wyników segmentu detalicznego o 79 mln zł (r/r) oraz oszczędności w obszarze funkcji korporacyjnych o 70 mln zł (r/r) przy niższych wynikach segmentu rafineryjnego o (-) 32 mln zł (r/r) i petrochemicznego o (-) 32 mln zł (r/r) głównie na skutek pogorszenia uwarunkowań makroekonomicznych,
- w Grupie ORLEN Lietuva („ORLEN Lietuva”) zysk operacyjny zmniejszył się o (-) 83 mln zł (r/r), głównie z powodu drastycznego pogorszenia parametrów makroekonomicznych oraz spowodowanych nimi ograniczeń wolumenów sprzedaży o 467 tys. ton (r/r) (17,8%),
- w Grupie Kapitałowej Unipetrol („Grupa Unipetrol”) wynik operacyjny był niższy o 80 mln zł (r/r). Pomimo rosnących o 124 tys. ton (r/r) (9,5%) wolumenów sprzedaży negatywny wpływ niższych marż rafineryjnych i petrochemicznych spowodował obniżenie wyników tych segmentów o (-) 127 mln zł (r/r). Pozytywny wpływ miały rosnące zyski segmentu detalicznego o 29 mln zł (r/r) i oszczędności funkcji korporacyjnych o 18 mln zł (r/r).

Raportowane wyniki operacyjne Grupy ORLEN w III kwartale 2009 roku były pod silną presją czynników makroekonomicznych. Łączny efekt obniżenia dyferencjału Ural/Brent, niższych marż modelowych oraz osłabienia złotego w stosunku do USD i EUR był ujemny i wyniósł około (-) 626 mln zł (r/r).

Niższe wolumeny sprzedaży w efekcie postojów remontowych oraz ograniczeń produkcji w odpowiedzi na niekorzystne uwarunkowania rynkowe obniżyły wynik operacyjny Grupy ORLEN o około (-) 195 mln zł (r/r).

Najistotniejsze postoje remontowe dotyczyły:

- PKN ORLEN S.A. – w rocznym planie postojów technologicznych i remontowych założono krótkie, kilkukrotne postoje remontowe instalacji Hydroodsiarczania Gudronu („HOG”) jednak w celu maksymalizacji efektywności pracy instalacji zrealizowano jeden 28 dniowy postój tej instalacji. Dodatkowo w związku z nieefektywną pracą katalizatora przyspieszono o miesiąc planowany na październik 26 dniowy remont instalacji Hydrokrakingu,
- Grupy Unipetrol – awaria reaktora na instalacji polipropylenu spowodowała w konsekwencji 11 dniowy postój instalacji Olefin i Poliolefin w Litwinowie. Dodatkowo wystąpił 5 dniowy postój instalacji Hydrokrakingu w Kralupach spowodowany wymianą katalizatora.

Wzrost marż detalicznych na paliwach oraz na towarach i usługach pozapaliwowych widoczny na wszystkich rynkach po uwzględnieniu kosztów funkcjonowania segmentu pozytywnie wpłynął na wynik operacyjny Grupy ORLEN w wysokości 71 mln zł (r/r).

Istotny wpływ na zmianę wyników III kwartału 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku miały wzrostowe tendencje cen ropy naftowej co przełożyło się na pozytywny wpływ wyceny zapasów w wysokości 623 mln zł (r/r).

Przychody i koszty finansowe oraz wynik netto

Saldo na działalności finansowej w III kwartale 2009 roku było dodatnie i wyniosło 602 mln zł. Główną pozycję stanowiły dodatnie różnice kursowe netto w kwocie 726 mln zł, z czego 376 mln zł dotyczyło dodatnich różnic kursowych z przeliczowania kredytów walutowych natomiast pozostała kwota to głównie zrealizowane różnice kursowe na spłacie zobowiązań handlowych.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2009 roku

Po uwzględnieniu udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za III kwartał 2009 roku wyniósł 940 mln zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2008 o 869 mln zł.

Zadłużenie i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 30 września 2009 roku wyniosło 13.696 mln zł i było wyższe w porównaniu do stanu z końca roku 2008 o 1.147 mln zł.

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2009 roku wyniosły 2.245 mln zł.

Działalność inwestycyjna obejmowała przede wszystkim wydatki związane z zoptymalizowanym programem inwestycyjnym w wysokości (-) 2.299 mln zł oraz na nabycie akcji i udziałów związane głównie z wykupem pakietu akcji ORLEN Lietuva w kwocie (-) 1.019 mln zł. Po uwzględnieniu wpływów z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły w omawianym okresie (-) 2.948 mln zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej obejmujące głównie zwiększenie stanu kredytów w kwocie 793 mln zł oraz koszty obsługi zadłużenia wyniosły 249 mln zł.

Saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w stosunku do stanu z końca roku 2008 o (-) 453 mln zł.

W samym III kwartale 2009 roku zadłużenie netto z tytułu zaciągnięcia kredytów i zmniejszenia stanu środków pieniężnych wzrosło o 1.377 mln zł.

Dodatknie różnice kursowe z przeszacowania zmniejszyły saldo zadłużenia o 962 mln zł, z czego 376 mln zł stanowiły głównie niezrealizowane dodatnie różnice kursowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostała kwota różnic kursowych w wysokości 586 mln zł dotyczyła przeszacowania kredytów w USD, dla których ustanowiono powiązanie zabezpieczające z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz przeliczenia zadłużenia jednostek zagranicznych na złotówki w ramach procedur konsolidacyjnych i została wykazana w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z konsolidacji.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w III kwartale 2009 roku były ujemne i wyniosły (-) 827 mln zł.

Najistotniejszy wpływ na te wyniki miała zmiana kapitału pracującego netto w wysokości (-) 2.182 mln zł dotycząca głównie poziomu zapasów oraz zobowiązań.

Wzrost salda zapasów w kwocie 846 mln zł był spowodowany przede wszystkim koniecznością przejściowego zwiększenia ich poziomu w związku z prowadzonymi pracami remontowymi w PKN ORLEN S.A.

Zmniejszenie salda zobowiązań w omawianym okresie w kwocie 1.327 mln zł obejmowało wydatki o charakterze jednorazowym w wysokości 564 mln zł związane z rozstrzygnięciami sporów sądowych z Agrofert Holding a.s. i Energa Operator S.A. oraz spłaty zobowiązań dotyczących zwiększonych o około 300 tys. ton zakupów ropy w końcu II kwartału 2009 roku w związku z obowiązkiem zabezpieczenia wymaganego poziomu zapasów obowiązkowych.

Wydatki netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (-) 388 mln zł (r/r) i obejmowały głównie nakłady na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w ramach prowadzonych inwestycji w wysokości (-) 630 mln zł oraz otrzymane dywidendy i odsetki w wysokości 233 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej osiągnęły poziom 980 mln zł i obejmowały głównie wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów netto w wysokości 1.144 mln zł.

W rezultacie saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w III kwartale 2009 roku o (-) 234 mln zł.

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

Komentarz makroekonomiczny

Ceny ropy i dyferencjał

W III kwartale 2009 roku średnia cena ropy naftowej Brent spadła o 40,9% (r/r) do poziomu 68,08 USD/bbl.

Średni poziom dyferencjału pomiędzy ropą Ural i Brent ukształtował się na poziomie o 82,9% (r/r) niższym niż w III kwartale 2008 roku i wyniósł 0,5 USD/bbl.

Produkty rafineryjne

W III kwartale 2009 roku w porównaniu z III kwartałem 2008 roku spadły marże (cracki) z notowań na benzynie o 3,2% (r/r) do poziomu 137,21 USD/t. Spadły również marże na oleju napędowym o 73,0% (r/r) do poziomu 62,40 USD/t, lekkim oleju opałowym o 78,0% (r/r) do poziomu 46,60 USD/t oraz paliwie Jet A-1 o 70,6% (r/r) do poziomu 91,45 USD/t. Ujemna marża na ciężkim oleju opałowym zmniejszyła się o 54,7% do poziomu (-) 118,85 USD/t.

Produkty petrochemiczne

W stosunku do III kwartału 2008 roku spadły marże na etylenie o 28,7% (r/r) do poziomu 656,60 USD/t, propylenie o 20,1% (r/r) do poziomu 494,92 USD/t, polipropylenie o 13,5% (r/r) do poziomu 278,25 EUR/t oraz polietylenie o 27,5,0% (r/r) do poziomu 224,25 EUR/t.

Kurs walutowy

W III kwartale 2009 roku średni kurs PLN/EUR wzrósł o 27,0% (r/r) do 4,20 PLN/EUR, a średni kurs PLN/USD o 33,5% (r/r) do 2,94 PLN/USD. Średni kurs PLN/CZK wzrósł o 19,4% (r/r) do poziomu 0,1640 PLN/CZK. Natomiast kurs PLN/LTL wzrósł o 27,0% do 1,22 PLN/LTL. Średni kurs LTL/EUR pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do III kwartału 2008 roku i wyniósł 3,45 LTL/EUR, natomiast kurs LTL/USD wzrósł o 5,4% (r/r) do poziomu 2,42 LTL/USD. Średni kurs CZK/EUR wzrósł o 6,2% (r/r) do poziomu 25,6 CZK/EUR, a średni kurs CZK/USD o 11,5% (r/r) do poziomu 17,9 CZK/USD.

Konsumpcja paliw

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych z Agencji Rynku Energii S.A. oraz z PKN ORLEN S.A. konsumpcja benzyn w Polsce w III kwartale 2009 roku zmniejszyła się o 0,7% (r/r) i wyniosła około 1.129 tys. ton. Konsumpcja oleju napędowego wzrosła w III kwartale 2009 roku o 7,0% (r/r) i wyniosła 2.966 tys. ton. Z kolei konsumpcja lekkiego oleju opałowego spadła o 12,0% (r/r) i wyniosła 234 tys. ton.

Na podstawie szacunkowych danych z rynku litewskiego konsumpcja benzyn w III kwartale 2009 roku zmniejszyła się o 11,9% (r/r) i wyniosła 99 tys. ton, a konsumpcja oleju napędowego spadła o 10,0% (r/r) i wyniosła 273 tys. ton.

Na podstawie szacunkowych danych z rynku czeskiego konsumpcja benzyn w III kwartale 2009 roku zmniejszyła się o 3,0% (r/r) i wyniosła 514 tys. ton, a konsumpcja oleju napędowego spadła o 5,9% (r/r) i wyniosła 991 tys. ton.

Według szacunkowych danych z niemieckiego rynku detalicznego konsumpcja benzyn w III kwartale 2009 roku w stosunku do III kwartału 2008 roku wzrosła o 2,4% i wyniosła 5.361 tys. ton. Z kolei konsumpcja oleju napędowego wzrosła o 10,1% (r/r) do poziomu 3.439 tys. ton.

Komentarz segmentowy - Segment Rafineria

Tabela 2

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
10 563	12 109	13 987	17 783	-21,3	Przychody segmentu, w tym:	36 660	48 414	-24,3
7 906	8 835	10 151	14 175	-28,4	Sprzedaż zewnętrzna	26 892	37 298	-27,9
2 657	3 274	3 836	3 608	6,3	Sprzedaż między segmentami	9 768	11 116	-12,1
-10 700	-11 422	-13 850	-17 504	20,9	Koszty segmentu	-35 973	-46 357	22,4
21	83	0	-1	-	Pozostałe przych./koszty operacyjne netto	104	11	845,5
-116	770	137	278	-50,7	Zysk/Strata operacyjna	791	2 068	-61,8
177	-121	-134	595	-	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	-79	1 192	-
212	1 104	453	592	-23,5	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 769	2 991	-40,9
263	305	170	478	-64,4	CAPEX	738	1 247	-40,8
5 630	5 419	6 081	6 371	-4,6	Sprzedaż produktów (tys. ton)	17 130	18 601	-7,9

W III kwartale 2009 zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 137 mln zł w porównaniu z 278 mln zł zysku operacyjnego w III kwartale 2008 roku. Istotne pogorszenie czynników makroekonomicznych w zakresie marż rafineryjnych i dyferencjału w ujęciu walutowym w powiązaniu z deprecjacją PLN względem USD oraz EUR wyniosło (-) 485 mln zł (r/r). Wpływ rosnących cen ropy naftowej na wycenę zapasów przyczynił się natomiast do zwiększenia raportowanego zysku operacyjnego o 588 mln zł (r/r).

Niższa sprzedaż wolumenowa produktów segmentu, przede wszystkim benzyn i oleju napędowego o 305 tys. ton (r/r) niekorzystnie wpłynęła na poziom wyniku operacyjnego w wysokości (-) 225 mln zł (r/r). Zrealizowany poziom sprzedaży odzwierciedla występujące w III kwartale 2009 roku zdarzenia o charakterze jednorazowym, które związane były głównie z planowanymi postojami technicznymi instalacji Hydrokrakingu i Hydroodsiarczania Gudronu w PKN ORLEN S.A.

W III kwartale 2009 roku w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 308 mln zł (r/r) do poziomu 170 mln zł. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w III kwartale 2009 roku należały: budowa instalacji HON VII, instalacji Claus II wraz z infrastrukturą oraz rozbudowa Bazy Magazynowej we Wrocławiu w PKN ORLEN S.A., budowa nowej Wytwórni Wodoru i modernizacja drugiej instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego w ORLEN Lietuva, a także modernizacja instalacji Krakingu Katalitycznego w Grupie Unipetrol.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2009 roku

Komentarz segmentowy - Segment Detal

Tabela 3

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
4 739	5 781	6 212	6 233	-0,3	Przychody segmentu, w tym:	16 732	17 093	-2,1
4 726	5 766	6 171	6 221	-0,8	Sprzedaż zewnętrzna	16 663	17 058	-2,3
13	15	41	12	241,7	Sprzedaż między segmentami	69	35	97,1
-4 626	-5 568	-5 827	-5 985	2,6	Koszty segmentu	-16 021	-16 655	3,8
-26	10	-22	-9	-144,4	Pozostałe przych./koszty operacyjne netto	-38	-7	-442,9
87	223	363	239	51,9	Zysk/Strata operacyjna	673	431	56,1
174	318	446	326	36,8	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	938	683	37,3
43	54	46	129	-64,3	CAPEX	143	330	-56,7
1 340	1 523	1 630	1 537	6,1	Sprzedaż produktów (tys. ton)	4 493	4 271	5,2

W III kwartale 2009 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 363 mln zł w porównaniu z 239 mln zł w III kwartale 2008 roku. Wzrost wyniku segmentu jest rezultatem wyższych marż paliwowych, które przyczyniły się do zwiększenia zysku operacyjnego o 108 mln zł (r/r). Korzystny wpływ marż był widoczny na wszystkich rynkach.

Wyższy wynik operacyjny jest również rezultatem wyższej sprzedaży paliw o ponad 9% (r/r), która podwyższyła zysk operacyjny o 53 mln zł (r/r). Najbardziej zauważalny wzrost sprzedaży paliw nastąpił na rynku polskim, na którym PKN ORLEN S.A. zwiększył sprzedaż o 11,8% (r/r).

Na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych w III kwartale 2009 roku odnotowano wzrost marż o 30 mln zł (r/r), szczególnie widoczny na rynku polskim i niemieckim.

Z kolei negatywny wpływ na wynik segmentu miały wyższe koszty funkcjonowania stacji paliw w rezultacie wzrostu wolumenowej sprzedaży paliw i towarów pozapaliwowych oraz ujemny efekt na pozostałej działalności operacyjnej dotyczący aktualizacji poziomu odpisów na należności w łącznej wysokości (-) 55 mln zł (r/r).

W III kwartale 2009 roku w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 83 mln zł (r/r) do poziomu 46 mln zł. W III kwartale 2009 roku w Grupie ORLEN uruchomiono 6 nowych stacji paliw, w tym 5 w systemie franczyzowym oraz ukończono modernizację 9 stacji paliw.

Komentarz segmentowy - Segment Petrochemia

Tabela 4

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
2 954	3 201	3 450	3 561	-3,1	Przychody segmentu, w tym:	9 604	11 712	-18,0
2 050	2 154	2 300	2 646	-13,1	Sprzedaż zewnętrzna	6 504	8 671	-25,0
904	1 047	1 150	915	25,7	Sprzedaż między segmentami	3 100	3 041	1,9
-3 048	-3 363	-3 390	-3 359	-0,9	Koszty segmentu	-9 802	-11 146	12,1
22	-10	5	11	-54,5	Pozostałe przych./koszty operacyjne netto	18	45	-60,0
-72	-172	65	213	-69,5	Zysk/Strata operacyjna	-180	611	-
-119	-209	29	212	-86,3	Zysk/Strata operacyjna wg LIFO	-299	618	-
132	31	264	392	-32,7	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	425	1 170	-63,7
401	892	552	672	-17,9	CAPEX	1 844	1 088	69,5
1 245	1 197	1 126	1 144	-1,6	Sprzedaż produktów (tys. ton)	3 568	3 680	-3,0

Obserwowane obniżenie marż na produktach petrochemicznych zostało częściowo skompensowane pozytywnym oddziaływaniem osłabienia PLN względem USD oraz EUR. W efekcie wynik segmentu był niższy o (-) 130 mln zł (r/r) i w III kwartale 2009 roku wyniósł 65 mln zł.

W rezultacie oddziaływania zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów wynik operacyjny segmentu zwiększył się o 35 mln zł (r/r).

Spadek łącznej sprzedaży wolumenowej segmentu to wpływ przede wszystkim niższej o ponad 90 tys. ton (r/r) sprzedaży nawozów sztucznych. Po wyeliminowaniu wpływu sprzedaży nawozów, łączna sprzedaż segmentu zwiększyła się o 75 tys. ton (r/r). Szacunkowy wpływ zmian netto wolumenów wyniósł (-) 23 mln zł (r/r).

Pozostałe czynniki wpływające na wynik segmentu to przede wszystkim wyższa o (-) 21 mln zł (r/r) amortyzacja.

W III kwartale 2009 roku w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 120 mln zł (r/r) do poziomu 552 mln zł. Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w III kwartale 2009 roku należały: budowa instalacji do produkcji paraksyleny oraz kwasu tereftalowego w PKN ORLEN S.A., budowa nowej jednostki Butadienu w Grupie Unipetrol, doprowadzenie mediów do wytwórni kwasu tereftalowego w Grupie Anwil.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2009 roku

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 5

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
65	68	73	55	32,7	Przychody segmentu, w tym:	206	161	28,0
20	15	27	15	80,0	Sprzedaż zewnętrzna	62	62	0,0
45	53	46	40	15,0	Sprzedaż między segmentami	144	99	45,5
-234	-198	-198	-249	20,5	Koszty segmentu	-630	-571	-10,3
-50	-30	-17	-24	29,2	Pozostałe przych./koszty operacyjne netto	-97	24	-
-219	-160	-142	-218	34,9	Zysk/Strata operacyjna	-521	-386	-35,0
-187	-136	-114	-191	40,3	Zysk/Strata operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	-435	-318	-36,8
9	32	45	44	2,3	CAPEX	87	88	-1,1

Na poprawę wyniku segmentu (r/r) wpłynęły głównie oszczędności w sferze kosztów operacyjnych dotyczące usług zewnętrznych, marketingowych i konsultingowych oraz remontów na kwotę 32 mln zł (r/r). Dodatkowy pozytywny wpływ na wyniki segmentu (r/r) miał brak ujemnych efektów zdarzeń jednorazowych związanych głównie z aktualizacją rezerw na ryzyka gospodarcze, które wystąpiły w III kwartale 2008 roku w wysokości 31 mln zł.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w III kwartale 2009 roku w wysokości 45 mln zł dotyczyły głównie inwestycji realizowanych w obszarze IT.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku

Tabela 6

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
15 665	17 518	18 932	22 196	-14,7	Sprzedaż produktów	52 115	61 844	-15,7
-4 636	-4 919	-4 909	-4 467	-9,9	Podatek akcyzowy i inne opłaty	-14 465	-12 871	-12,4
11 029	12 599	14 023	17 729	-20,9	Przychody ze sprzedaży produktów netto	37 650	48 973	-23,1
3 927	4 457	5 054	5 922	-14,7	Sprzedaż towarów i materiałów	13 439	15 765	-14,8
-254	-286	-428	-594	27,9	Podatek akcyzowy i inne opłaty	-968	-1 650	41,3
3 673	4 171	4 626	5 328	-13,2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	12 471	14 115	-11,6
14 702	16 770	18 649	23 057	-19,1	Przychody ze sprzedaży	50 121	63 088	-20,6
-10 464	-11 159	-12 838	-16 348	21,5	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-34 462	-43 649	21,0
-3 268	-3 785	-4 157	-5 089	18,3	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-11 209	-13 399	16,3
-13 732	-14 944	-16 995	-21 437	20,7	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-45 671	-57 048	19,9
970	1 826	1 654	1 620	2,1	Zysk brutto ze sprzedaży	4 450	6 040	-26,3
-875	-855	-848	-808	-5,0	Koszty sprzedaży	-2 578	-2 430	-6,1
-381	-365	-349	-277	-26,0	Koszty ogólnego zarządu	-1 095	-958	-14,3
125	210	91	145	-37,2	Pozostałe przychody operacyjne	425	450	-5,6
-159	-155	-125	-168	25,6	Pozostałe koszty operacyjne	-439	-378	-16,1
-320	661	423	512	-17,4	Zysk/Strata z działalności operacyjnej	763	2 724	-72,0
293	743	764	144	430,6	Przychody finansowe	1 014	789	28,5
-1 296	-162	-162	-613	73,6	Koszty finansowe	-834	-693	-20,3
-1 003	581	602	-469	-	Przychody i koszty finansowe	180	96	87,5
52	93	83	81	2,5	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	229	233	-1,7
-1 271	1 335	1 108	124	793,5	Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 172	3 053	-61,6
179	-166	-168	-53	-217,0	Podatek dochodowy	-155	-568	72,7
-1 092	1 169	940	71	1 223,9	Zysk/Strata netto	1 017	2 485	-59,1
Składniki innych całkowitych dochodów:								
-133	119	38	-27	-	Wycena instrumentów zabezpieczających	24	-61	-
44	41	20	-20	-	Rozliczenia instrumentów zabezpieczających	104	-103	-
895	-230	-359	410	-	Różnice kursowe z konsolidacji	307	-138	-
17	-30	-12	9	-	Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	-24	31	-
823	-99	-313	372	-	Suma składników innych całkowitych dochodów	411	-271	-
-269	1 069	628	443	41,8	Całkowite dochody ogółem	1 428	2 215	-35,5
Zysk/(Strata) netto przypadający na:								
-1 095	1 171	931	21	4 333,3	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 006	2 388	-57,9
3	-2	10	50	-80,0	akcjonariuszy mniejszościowych	11	97	-88,7
Całkowite dochody przypadające na:								
-477	1 047	690	428	61,2	akcjonariuszy jednostki dominującej	1 260	2 068	-39,1
208	23	-62	14	-	akcjonariuszy mniejszościowych	168	146	15,1
-2,56	2,74	2,18	0,05	4 260,0	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych na akcję)	2,35	5,58	-57,9

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2009 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 30 września 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

Tabela 7

31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	Zmiana %	WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	31.12.2008	Zmiana %
1	2	3	4=(3-2)/2	5	6	7=(3-6)/6
				AKTYWA		
				Aktywa trwałe		
28 149	28 067	27 362	-2,5	Rzeczowe aktywa trwałe	26 269	4,2
607	608	616	1,3	Wartości niematerialne	557	10,6
92	93	91	-2,2	Wartość firmy	88	3,4
64	50	55	10,0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	62	-11,3
1 616	1 405	1 474	4,9	Akcje i udziały w jed. wycenianych metodą praw własności	1 561	-5,6
876	485	312	-35,7	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	485	-35,7
76	77	76	-1,3	Inwestycje w nieruchomości	72	5,6
99	97	97	0,0	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	99	-2,0
98	78	68	-12,8	Długoterminowe pożyczki i należności	88	-22,7
31 677	30 960	30 151	-2,6	Aktywa trwałe razem	29 281	3,0
				Aktywa obrotowe		
8 832	10 378	11 069	6,7	Zapasy	9 089	21,8
6 635	6 986	6 539	-6,4	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 356	2,9
176	150	50	-66,7	Należności z tytułu podatku dochodowego	392	-87,2
356	224	151	-32,6	Krótkoterminowe aktywa finansowe	258	-41,5
235	241	192	-20,3	Rozliczenia międzyokresowe	204	-5,9
1 827	1 125	891	-20,8	Środki pieniężne	1 344	-33,7
57	56	52	-7,1	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	52	0,0
18 118	19 160	18 944	-1,1	Aktywa obrotowe razem	17 695	7,1
49 795	50 120	49 095	-2,0	Aktywa razem	46 976	4,5
				PASYWA		
				Kapitał własny		
535	535	535	0,0	Kapitał zakładowy	535	0,0
523	523	523	0,0	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	523	0,0
1 058	1 058	1 058	0,0	Kapitał zakładowy	1 058	0,0
1 058	1 058	1 058	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 058	0,0
169	169	169	0,0	Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	169	0,0
1 227	1 227	1 227	0,0	Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
-172	-42	4	-	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-100	-
614	359	73	-79,7	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządk.	-77	-194,8
14 619	15 771	16 702	5,9	Zyski zatrzymane	15 705	6,3
17 346	18 373	19 064	3,8	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 813	7,0
2 891	2 923	2 860	-2,2	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	2 719	5,2
20 237	21 296	21 924	2,9	Kapitał własny razem	20 532	6,8
				Zobowiązania długoterminowe		
2 795	12 507	12 151	-2,8	Kredyty i pożyczki	2 611	365,4
721	707	696	-1,6	Rezerwy	747	-6,8
1 231	1 108	1 024	-7,6	Rezerwy na podatek odroczoney	1 135	-9,8
151	357	140	-60,8	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	141	-0,7
4 898	14 679	14 011	-4,6	Zobowiązania długoterminowe razem	4 634	202,4
				Zobowiązania krótkoterminowe		
8 656	11 456	10 101	-11,8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zob.	8 377	20,6
863	348	268	-23,0	Rezerwy	753	-64,4
30	28	46	64,3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	31,4
13 342	1 883	2 436	29,4	Kredyty i pożyczki	11 282	-78,4
146	142	138	-2,8	Przychody przyszłych okresów	150	-8,0
1 623	288	171	-40,6	Pozostałe zobowiązania finansowe	1 213	-85,9
24 660	14 145	13 160	-7,0	Zobowiązania krótkoterminowe razem	21 810	-39,7
49 795	50 120	49 095	-2,0	Pasywa razem	46 976	4,5

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2009 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku

Tabela 8

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej								
-1 092	1 169	940	71	1 223,9	Zysk/(Strata) netto	1 017	2 485	-59,1
Korekty o pozycje:								
-53	-93	-83	-81	-2,5	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-229	-233	1,7
651	656	627	608	3,1	Amortyzacja	1 935	1 802	7,4
845	-381	-406	109	-	Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	57	-424	-
96	113	121	135	-10,4	Odsetki	329	370	-11,1
16	-57	23	5	360,0	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-18	-39	53,8
-25	-294	-9	-105	91,4	Zmiana stanu należności	-327	-1 562	79,1
531	-1 628	-846	346	-	Zmiana stanu zapasów	-1 943	-1 252	-55,2
103	2 794	-1 327	-623	-113,0	Zmiana stanu zobowiązań	1 571	1 492	5,3
46	-523	-74	-40	-85,0	Zmiana stanu rezerw	-551	-62	-788,7
-180	166	168	53	217,0	Podatek dochodowy od (straty)/zysku przed opodatkowaniem	154	567	-72,8
191	-21	-18	-226	92,0	Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	152	-523	-
22	20	57	-14	-	Pozostałe korekty	98	-115	-
1 151	1 921	-827	238	-	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 245	2 506	-10,4
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej								
-885	-785	-630	-1 353	53,4	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	-2 299	-2 920	21,3
34	19	13	18	-27,8	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	66	71	-7,0
0	1	0	0	-	Sprzedaż akcji i udziałów	1	166	-99,4
0	-1 018	-1	-4	75,0	Nabycie akcji i udziałów	-1 019	-4	-25 375,0
2	76	233	-17	-	Odsetki i dywidendy otrzymane	312	85	267,1
0	-5	0	-2	-	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-6	-2	-200,0
0	6	2	2	0,0	Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek	7	2	250,0
0	0	-8	-145	94,5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-8	-147	94,6
-3	-2	3	-11	-	Pozostałe	-2	-18	88,9
-852	-1 708	-388	-1 512	74,3	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-2 948	-2 767	-6,5
Przepływy pieniężne z działalności finansowej								
3 494	1 787	3 442	4 257	-19,1	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	8 722	6 953	25,4
0	0	0	141	-	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	474	-
-3 160	-2 471	-2 298	-2 130	-7,9	Splaty kredytów i pożyczek	-7 929	-5 385	-47,2
0	0	0	-89	-	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-726	-
-116	-210	-152	-130	-16,9	Zapłacone odsetki	-478	-370	-29,2
0	0	0	-693	-	Wypłacone dywidendy	0	-693	-
-45	-10	-11	-9	-22,2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-65	-27	-140,7
1	0	-1	1	-	Pozostałe	-1	0	-
174	-904	980	1 348	-27,3	Środki pieniężne netto z (wykorzystane w) działalności finansowej	249	226	10,2
473	-691	-235	74	-	Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-454	-35	-1 197,1
10	-11	1	1	0,0	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1	0,0
1 344	1 827	1 125	1 389	-19,0	Środki pieniężne na początku okresu	1 344	1 498	-10,3
1 827	1 125	891	1 464	-39,1	Środki pieniężne na koniec okresu	891	1 464	-39,1
211	31	25	72	-65,3	w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	25	72	-65,3

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
AMORTYZACJA W PODZIALE NA SEGMENTY
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku**

Tabela 9

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Wyszczególnienie, w mln zł	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
327	335	316	314	0,6	Segment Rafineria	978	923	6,0
					<i>w tym:</i>			
125	111	117	127	-7,9	PKN ORLEN S.A.	353	373	-5,4
48	49	47	43	9,3	Grupa Unipetrol	144	132	9,1
119	141	113	111	1,8	ORLEN Lietuva	373	317	17,7
87	95	83	87	-4,6	Segment Detal	265	252	5,2
					<i>w tym:</i>			
46	54	50	44	13,6	PKN ORLEN S.A.	150	126	19,0
15	15	8	23	-65,2	Grupa Unipetrol	38	68	-44,1
3	1	2	2	0,0	ORLEN Lietuva	6	5	20,0
204	201	200	179	11,7	Segment Petrochemia	605	559	8,2
					<i>w tym:</i>			
53	54	53	50	6,0	PKN ORLEN S.A.	160	156	2,6
94	95	91	76	19,7	Grupa Unipetrol	280	242	15,7
39	37	38	36	5,6	Grupa Anwil	114	107	6,5
18	16	17	17	0,0	Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	52	54	-3,7
34	25	28	27	3,7	Funkcje Korporacyjne	87	68	27,9
					<i>w tym:</i>			
16	15	17	13	30,8	PKN ORLEN S.A.	48	38	26,3
4	4	4	7	-42,9	Grupa Unipetrol	12	9	33,3
12	3	5	4	25,0	ORLEN Lietuva	20	12	66,7
652	656	627	607	3,3	Grupa ORLEN	1 935	1 802	7,4

Dane operacyjne

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
PRODUKCJA
za okres 3 miesięcy zakończony
30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku

Tabela 10

Produkcja w tys. ton	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana % r/r	III kw. 2009	udział %	III kw. 2009	udział %	III kw. 2009	udział %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6=5/seg. razem	7	8=7/seg. razem	9	10=9/seg. razem
Segment Rafineria	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva	
Przerób ropy	7 343	7 410	-0,9	3 870	-	1 156	-	2 250	-
Benzyna	1 734	1 683	3,0	778	24,9	221	18,4	735	34,0
Diesel	2 516	2 680	-6,1	1 231	39,5	475	39,6	822	38,0
Lekki olej opałowy	173	174	-0,6	150	4,8	7	0,6	2	0,1
Jet A-1	214	303	-29,4	103	3,3	28	2,3	83	3,8
Ciężki olej opałowy	708	739	-4,2	261	8,4	28	2,3	374	17,3
LPG	157	185	-15,1	53	1,7	47	3,9	76	3,5
Asfalt	451	432	4,4	0	0,0	84	7,0	47	2,2
Oleje	77	53	45,3	0	0,0	19	1,6	0	0,0
Pozostałe	337	43	683,7	544	17,4	291	24,3	25	1,2
Produkty razem	6 367	6 292	1,2	3 120	-	1 200	-	2 164	-

Segment Petrochemia	Grupa ORLEN	Grupa ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		BOP		Grupa Anwil	
Polietylen	111	104	6,7	0	0,0	67	7,9	44	50,6	0	0,0
Polipropylen	89	90	-1,1	0	0,0	46	5,4	43	49,4	0	0,0
Etylen	75	82	-8,5	124	35,2	103	12,1	0	0,0	0	0,0
Propylen	60	39	53,8	88	25,0	62	7,3	0	0,0	0	0,0
Toluen	26	14	85,7	26	7,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Benzen	70	65	7,7	25	7,1	45	5,3	0	0,0	0	0,0
Paraksylen	0	5	-100,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Ortoksylen	6	5	20,0	6	1,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aceton	5	5	0,0	5	1,4	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Butadien	16	10	60,0	16	4,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Glikol	16	42	-61,9	16	4,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Tlenek etylenu	4	1	300,0	4	1,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Fenol	7	8	-12,5	7	2,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
PCW	106	81	30,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0	106	18,6
PCW granulat	11	15	-26,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	11	1,9
CANWIL	72	101	-28,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	72	12,6
Saletra amonowa	137	141	-2,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0	137	24,0
Pozostałe	802	842	-4,8	35	9,9	529	62,1	0	0,0	244	42,8
Produkty razem	1 613	1 650	-2,2	352	-	852	-	87	-	570	-
Produkcja razem	7 980	7 942	0,5	3 472	-	2 052	-	-	-	570	-

Wyniki Grupy PKN ORLEN za III kwartał 2009 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku

Tabela 11

I kw. 2009	II kw. 2009	III kw. 2009	III kw. 2008	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
Segment Rafineria								
1 388	1 301	1 394	1 403	-0,6	Benzyna	4 083	4 160	-1,9
2 227	2 132	2 166	2 462	-12,0	Diesel	6 525	6 783	-3,8
288	128	158	199	-20,6	Lekki olej opałowy	573	707	-19,0
126	186	259	359	-27,9	Jet A-1	570	896	-36,4
626	537	745	619	20,4	Ciężki olej opałowy	1 908	2 069	-7,8
76	137	111	118	-5,9	LPG	324	366	-11,5
48	334	466	433	7,6	Asfalt	848	835	1,6
27	36	29	27	7,4	Oleje	91	79	15,2
824	628	753	751	0,3	Pozostałe	2 208	2 706	-18,4
5 630	5 419	6 081	6 371	-4,6	Produkty razem	17 130	18 601	-7,9
Segment Detal								
538	607	636	622	2,3	Benzyna	1 781	1 775	0,3
654	774	847	738	14,8	Diesel	2 275	2 057	10,6
52	96	87	79	10,1	LPG	235	223	5,4
96	46	60	98	-38,8	Pozostałe	202	216	-6,5
1 340	1 523	1 630	1 537	6,1	Produkty razem	4 493	4 271	5,2
6 970	6 942	7 711	7 908	-2,5	Segment (Rafineria + Detal)	21 623	22 872	-5,5
Segment Petrochemia								
115	127	101	103	-1,9	Polietylen	343	364	-5,8
94	105	88	94	-6,4	Polipropylen	287	294	-2,4
67	58	68	56	21,4	Etylen	193	210	-8,1
49	46	59	47	25,5	Propylen	155	169	-8,3
18	19	14	15	-6,7	Toluen	51	85	-40,0
61	58	72	67	7,5	Benzen	191	219	-12,8
0	1	0	6	-	Paraksylen	1	18	-94,4
4	6	5	5	0,0	Ortoksylen	15	19	-21,1
5	5	6	5	20,0	Aceton	16	21	-23,8
11	14	16	10	60,0	Butadien	40	41	-2,4
17	18	18	8	125,0	Glikol	52	68	-23,5
4	4	5	1	400,0	Tlenek etylenu	13	10	30,0
8	9	8	8	0,0	Fenol	25	33	-24,2
88	98	93	78	19,2	PCW	279	249	12,0
12	16	18	15	20,0	PCW granulata	46	47	-2,1
111	72	53	104	-49,0	CANWIL	236	341	-30,8
175	139	95	137	-30,7	Saletra amonowa	409	409	0,0
406	402	407	385	5,7	Pozostałe	1 216	1 083	12,3
1 245	1 197	1 126	1 144	-1,6	Produkty razem	3 568	3 680	-3,0
8 215	8 139	8 837	9 052	-2,4	Grupa ORLEN - razem	25 191	26 552	-5,1

Informacja na temat efektu wyceny zapasów według metody LIFO

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna podaje do wiadomości informację na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na wyniki finansowe PKN ORLEN i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za III kwartał 2009 roku i 3 kwartały 2009 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 mln zł):

Tabela 12

III kw. 2009		III kw. 2008		Wyniki, mln zł	9 m-cy '09		9 m-cy '08	
Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO	Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO		Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO	Wycena zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Wycena zapasów według metody LIFO
1 356	1 070	-154	-212	Jednostkowy zysk brutto	1 317	802	2 643	1 784
1 093	861	-106	-153	Jednostkowy zysk netto	1 117	700	2 268	1 572
1 108	801	124	440	Skonsolidowany zysk brutto	1 172	183	3 053	2 184
940	692	71	340	Skonsolidowany zysk netto	1 017	220	2 485	1 781

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