

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Podsumowanie wyników

Kluczowe dane finansowe, w mln PLN	3 kw. 2006	2 kw. 2007	3 kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw	2006	2007	Zmiana %
1	2	3	4	5=(4-2)/2	6=(4-3)/3	7	8	9=(8-7)/7
Przychody	14 879	16 218	17 265	16,0	6,5	39 754	46 891	18,0
EBITDA	1 681	1 874	1 438	-14,4	-23,3	4 309	4 305	-0,1
EBIT w tym:	1 148	1 292	834	-27,3	-35,4	2 745	2 500	-8,9
<i>Rafineria</i>	909	921	462	-49,2	-49,8	1 953	1 447	-25,9
<i>Petrochemia</i>	221	349	294	33,0	-15,8	760	1 013	33,3
<i>Chemia</i>	57	68	56	-1,6	-17,5	143	207	44,8
<i>Detal</i>	153	101	161	5,2	59,4	203	321	58,1
<i>Pozostałe¹</i>	-15	-1	-9	40,0	-800,0	42	-74	-276,2
<i>Nie przypisane²</i>	-177	-146	-130	26,6	11,0	-356	-414	-16,3
EBIT oczyszczony w tym:³	1 211	1 292	846	-30,1	-34,5	2 808	2 587	-7,9
<i>Zdarzenia jednorazowe³</i>	-63	0	-12	81,0	-	-63	-87	-38,1
<i>Rafineria</i>	0	0	0	-	-	0	-63	-
<i>Petrochemia</i>	0	0	-1	-	-	0	-1	-
<i>Chemia</i>	0	0	0	-	-	0	0	-
<i>Detal</i>	-2	0	0	-	-	-2	0	-
<i>Pozostałe¹</i>	-3	0	-2	33,3	-	-3	-3	0,0
<i>Nie przypisane²</i>	-58	0	-9	84	-	-58	-20	65,5
Zysk netto	1 014	1 189	507	-50,0	-57,4	2 330	1 836	-21,2
Zysk akcjon. Jednostki Dominującej	966	1 110	562	-41,8	-49,4	2 184	1 722	-21,2
Zysk akcjon. Jednostki Dominującej oczyszczony³	1 017	1 110	574	-43,6	-48,3	2 235	1 795	-19,7
Aktywa	36 559	45 867	45 320	24,0	-1,2	36 559	45 320	24,0
Kapitał własny	22 030	22 239	22 674	2,9	2,0	22 030	22 674	2,9
Dług netto	1 566	7 783	7 334	368,4	-5,8	1 566	7 334	368,4
Cash flow z działalności operacyjnej	1 533	1 314	630	-58,9	-52,1	2 660	2 538	-4,6
CAPEX	432	699	815	88,7	16,6	1 085	1 986	83,0
ROACE(%)⁴	15,6	13,8	9,0	-42,2	-34,8	12,8	9,0	-29,5
Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych (%)⁵	10,9	37,9	33,7	209,2	-11,2	11,7	34,9	197,8
Dług netto/EBITDA⁶	0,2	1,0	1,3	447,6	22,8	0,3	1,2	389,1
EPS	2,26	2,60	1,32	-41,8	-49,3	5,11	4,03	-21,2
Oczyszczony EPS	2,38	2,60	1,34	-43,5	-48,2	5,23	4,20	-19,7
Dywidenda na akcję	0,00	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00	-

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

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

3) Zdarzenia jednorazowe: rezerwy na ryzyko gospodarcze, rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia, aktualizacja kursów dotyczących rezerwy na Agrofert

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

5) Wyliczone dla średnich stanów pozycji bilansowych

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

Dane finansowe wg LIFO, w mln PLN	3 kw. 2006	2 kw. 2007	3 kw. 2007	zmiana % r/r	zmiana % kw/kw	2006	2007	Zmiana %
EBIT wg LIFO¹	1 178	696	583	-50,5	-16,2	2 230	1 888	-15,3
Efekt² LIFO na poziomie EBIT, w tym	30	-596	-251	-	57,9	-515	-612	-18,8
<i>Efekt LIFO w PKN ORLEN jedn. dom. na poziomie EBIT</i>	17	-458	-250	-	45,4	-486	-525	-8,0
<i>Efekt LIFO w Unipetrolu na poziomie EBIT</i>	16	-83	5	-68,8	106,0	-25	-52	-108,0
<i>Efekt LIFO w Mazeikiu Nafta na poziomie EBIT</i>	-	-42	-20	-	52,4	-	-55	-
Zysk netto wg LIFO	1 038	710	303	-71	-57,3	1 914	1 342	-29,9

1) 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.

2) Efekt LIFO wyliczony jako różnica między: EBIT - EBIT wg LIFO

Komentarz

Czynniki pozytywnie wpływające na wynik Grupy PKN ORLEN:

- wysoki wolumen sprzedaży poliolefin dochodzący do 209 tys. ton w 3 kwartale 2007 roku wpłynął korzystnie na EBIT Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. – 47 mln zł w zestawieniu z 41 mln zł w 3 kwartale 2006 roku;
- wzrost wolumenowej sprzedaży detalicznej paliw silnikowych w Grupie Kapitałowej w 3 kwartale 2007 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 10% przyczynił się do zwiększenia EBIT o 35 mln zł, natomiast wzrost sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych spowodował wzrost EBIT o 12 mln zł;
- wzrost modelowej marży chemicznej z poziomu 519,9 EUR/t w 3 kwartale 2006 roku do 589,4 EUR/t w 3 kwartale 2007 roku wpłynął pozytywnie na EBIT segmentu chemicznego w wysokości 24 mln zł;
- utrzymujący się popyt na nawozy sztuczne oraz panująca koniunktura na granulaty przy nieznacznym spadku konsumpcji na rynku polichlorku winylu sprzyjał osiągnięciu przez segment chemiczny porównywalnych poziomów EBIT – 56 mln zł w 3 kwartale 2007 roku w zestawieniu z 57 mln zł w analogicznym kwartale 2006 roku;

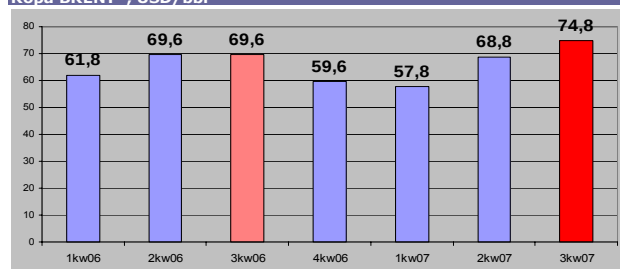
Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

- program poprawy efektywności OPTIMA przyniósł wymierne efekty oszczędnościowe w 3 kwartale 2007 roku w wysokości 122 mln zł – wiodącym obszarem oszczędności był segment rafineryjny i detaliczny.

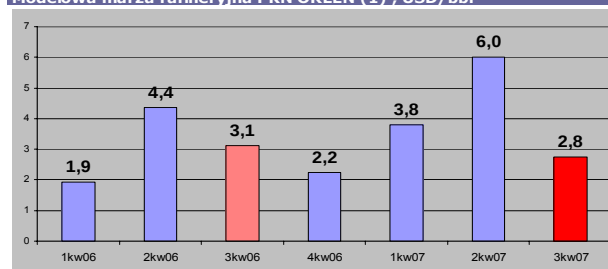
Czynniki negatywnie wpływające na wynik Grupy PKN ORLEN:

- przeprowadzony odpis z tytułu utraty wartości pakietu akcji Unipetrol a.s. w Agrobiochemie a.s. i Synthesia a.s. spowodował zmniejszenie wyniku z działalności finansowej o kwotę 339 mln zł, natomiast wpływ powyższej korekty na skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej osiągnął poziom 213 mln zł;
- obserwowany wzrost ilościowej sprzedaży ciężkiego oleju opałowego w GK o 503 tys. ton (w PKN ORLEN S.A. i Grupie Możejki) przy ujemnej marży na tym produkcie wpłynął na obniżenie EBIT w 3 kwartale 2007 roku o 325 mln zł;
- spadek dyferencjału z poziomu 3,70 USD/bbl w 3 kwartale 2006 roku do 2,77 USD/bbl w 3 kwartale 2007 roku wpłynął na obniżenie zysku operacyjnego o 101 mln zł;
- spadek modelowej marży rafineryjnej z poziomu 3,1 USD/bbl w 3 kwartale 2006 roku do 2,8 USD/bbl w 3 kwartale 2007 roku wpłynął na obniżenie EBIT o 40 mln zł;
- wzrost zadłużenia Grupy Kapitałowej wpłynął na zwiększenie kosztów z tytułu odsetek o 38 mln zł.

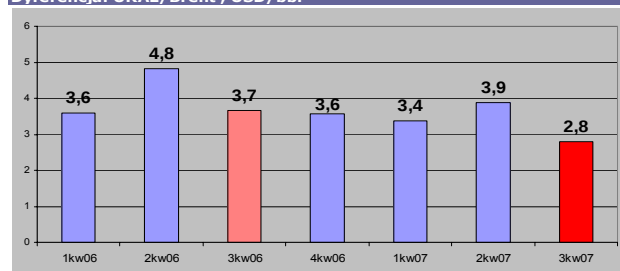
Ropa BRENT ; USD/bbl



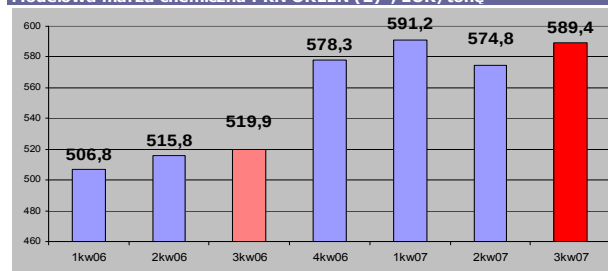
Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (1) ; USD/bbl



Dyferencjał URAL/Brent ; USD/bbl



Modelowa marża chemiczna PKN ORLEN (2) ; EUR/tone



1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (88% Produkty = 22% Benzyna + 11% Nafta + 38% ON + 3% LOO + 4% JET + 10% COO) minus koszty (100% wsadu = 88% Ropa Brent + 12% zużycie własne; ceny produktów wg notowań)

2) Modelowa marża chemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży PCW (100%) minus koszty (47% Etylen); ceny produktów wg notowań

Pozycja	jd.	1 kw. 2006	2 kw. 2006	3 kw. 2006	4 kw. 2006	FY 2006	1 kw. 2007	2 kw. 2007	3 kw. 2007	zmiana r/r
1	2	4	5	6	7	8	9	10	11	12=(11-6)/6
Makro										
Modelowa marża rafineryjna ORLEN	\$/b	1,92	4,36	3,12	2,23	2,91	3,81	6,01	2,76	-11,5%
Dyferencjał URAL/Brent	\$/b	3,64	4,85	3,70	3,54	3,93	3,41	3,73	2,77	-25,2%
Marża rafineryjna + dyferen.	\$/b	5,56	9,21	6,82	5,77	6,84	7,22	9,74	5,53	-18,9%
Marża rafineryjna + dyferen.	PLN/b	17,71	28,91	21,16	17,24	21,24	21,41	27,49	15,25	-27,9%
Cena Ropy Brent	\$/b	61,79	69,60	69,61	59,60	65,15	57,79	68,76	74,84	7,5%
Cena ropy URAL	\$/b	58,15	64,75	65,91	56,06	61,22	54,38	65,03	72,08	9,4%
PLN/USD średni kw.	PLN	3,19	3,14	3,10	2,99	3,10	2,97	2,82	2,76	-11,1%
PLN/USD na koniec okresu	PLN	3,25	3,18	3,14	2,91	2,91	2,91	2,80	2,66	-15,2%
PLN/USD średni kw	PLN	3,83	3,95	3,96	3,85	3,90	3,89	3,80	3,79	-4,2%
PLN/EUR na koniec okresu	PLN	3,94	4,04	3,98	3,83	3,83	3,87	3,77	3,78	-5,2%
Cracki na prod. rafineryjne										
Benzyna	\$/t	109,01	198,51	165,26	92,06	141,21	130,89	235,72	156,07	-5,6%
Nafta	\$/t	70,41	76,41	69,56	70,83	71,80	117,91	149,55	109,87	58,0%
JET	\$/t	148,10	167,16	170,62	153,02	159,73	156,54	154,47	152,66	-10,5%
Diesel	\$/t	110,17	130,29	127,33	125,88	123,42	112,73	113,00	122,91	-3,5%
Lekki olej opałowy	\$/t	89,81	103,53	99,86	97,39	97,65	88,24	84,85	92,75	-7,1%
Cieźki olej opałowy	\$/t	-178,53	-215,04	-229,61	-193,73	-204,23	-188,26	-204,50	-207,90	-9,5%
Cracki na prod. petrochemiczne										
Etylen	\$/t	490,53	566,03	622,87	699,18	594,65	692,15	684,57	711,98	14,3%
Propylen	\$/t	484,09	513,55	539,56	654,08	547,82	645,01	629,98	646,01	19,7%
PCV	EUR/t	506,82	515,76	519,92	578,25	530,19	591,23	574,78	589,42	13,4%

Komentarz makro

Ceny ropy i dyferencjał

W 3 kwartale 2007 roku średnia cena ropy naftowej osiągnęła poziom 74,8 USD/bbl i była wyższa od ceny z analogicznego okresu 2006 roku o 5,2 USD/bbl tj. o 7,5%. Na początku 3 kwartału doszło do wzrostu notowań ropy Brent Dtd na fali osłabiającego się dolara amerykańskiego i niepokoju związanego z rozwojem programu nuklearnego w Iranie (z ok. 72 USD/bbl do ok. 77 USD/bbl). W sierpniu miała miejsce głęboka korekta notowań (z ok. 77 USD/bbl do ok. 67 USD/bbl), której przyczyn należy upatrywać w prognozach zapowiadających spowolnienie globalnego wzrostu gospodarczego, wynikające z niepewnej sytuacji na rynkach finansowych, a w szczególności w amerykańskim sektorze kredytów hipotecznych. Wrzesień przyniósł z kolei znaczące wzrosty notowań ropy Brent Dtd (z ok. 67 USD/bbl do ok. 81 USD/bbl) wynikające z systematycznego uszczuplania zapasów ropy naftowej i produktów naftowych w USA, niepokoju związanego z huraganami zagrażającymi infrastrukturze naftowej w Zatoce Meksykańskiej, dalszej deprecjacji waluty amerykańskiej i porwaniami pracowników sektora naftowego w Nigerii.

Wzrostowi cen ropy towarzyszyło zmniejszenie dyferencjału URAL/Brent o 25,3% z 3,70 USD/bbl w 3 kwartale 2006 roku do 2,77 USD/bbl w 3 kwartale 2007 roku. W pierwszych miesiącach kwartału dyferencjał Ural CIF Rotterdam względem notowań Brent Dtd zachowywał się stabilnie (w przedziale od ok. -2,70 USD/bbl do -2,00 USD/bbl). Pewne umocnienie (do ok. -1,80 USD/bbl) nastąpiło w trakcie prac remontowych realizowanych w porcie Primorsk. W sierpniu miało miejsce rozszerzenie się dyferencjału (do ok. -3,50 USD/bbl), co wiązało się z pracami remontowymi w kilku rafineriach w regionie, które znacznie zmniejszyły zainteresowanie dostawami morskimi ropy rosyjskiej (zwiększając tym samym dostępność tego surowca w regionie).

Produkty rafineryjne

W 3 kwartale 2007 roku w porównaniu do 3 kwartału 2006 roku wzrosły średnie ceny z notowań produktów rafineryjnych. Średnie ceny benzyn, oleju napędowego, Ekotermu i paliwa JET A-1 ukształtowały się na poziomie 721,2 USD/t, 688,0 USD/t, 657,9 USD/t, 717,8 USD/t tj. odpowiednio o 4,4%, 5,4%, 5,2% i 3,1% wyższym niż w 3 kwartale 2006 roku. W okresie 3 kwartału 2007 roku w porównaniu z analogicznym kwartałem 2006 roku odnotowano spadek marż (cracków) z notowań dla produktów rafineryjnych. Spadły marże z notowań na benzynie (o 5,6% do poziomu 156,1 USD/t), oleju napędowym (o 3,5% do poziomu 122,9 USD/t), ekotermie (o 7,1% do poziomu 92,8 USD/t) oraz paliwie Jet A-1 (o 10,5% do poziomu 152,7 USD/t).

Produkty petrochemiczne

3 kwartał 2007 roku charakteryzował się wyższymi marżami z notowań na etylenie (o 14,3%), propylenie (o 19,7%), fenolu (o 0,4%), butadienie (o 20,0%) i acetonie (o 25,3%). Spadły natomiast marże na benzenie (o 9,2%), paraksylenie (o 27,6%) i ortoksylenie (o 3,1%). Ujemna marża w wysokości -82,3 USD/t wystąpiła w przypadku glikoli (przy -57,4 USD/t w 3 kwartale 2006 roku).

Komentarz makro dotyczący Polski

Kurs walutowy

W 3 kwartale 2007 roku wystąpił spadek kursu euro o 4,2% (z 3,96 PLN/EUR w 3 kwartale 2006 roku do 3,79 PLN/EUR w 3 kwartale 2007 roku) oraz kursu dolara o 11,1% (z 3,10 PLN/USD w 3 kwartale 2006 roku do 2,76 PLN/USD w 3 kwartale 2007 roku).

Konsumpcja paliw

Według szacunkowych wyliczeń na podstawie danych Nafty Polskiej S.A., Agencji Rynku Energii S.A. i TWC krajowa konsumpcja benzyn w 3 kwartale 2007 roku wyniosła 1 090 tys. ton i była wyższa o 6,5% niż w analogicznym okresie roku 2006. Prognozuje się, że w 4 kwartale 2007 roku konsumpcja benzyn wyniesie 1 070 tys. ton tj. o 4,8% mniej niż w 4 kwartale 2006 roku. Ujemna dynamika w ostatnim kwartale bieżącego roku wynika z wysokiej bazy odniesienia w związku ze zwiększoną konsumpcją w grudniu 2006 roku (efekt zapowiedzianej na 1 stycznia 2007 roku podwyżki stawki akcyzy na benzynę). Szacuje się, iż w całym 2007 roku konsumpcja benzyn będzie wyższa niż w roku poprzednim o 1,9%. Konsumpcja oleju napędowego wzrosła w 3 kwartale 2007 roku w porównaniu z 3 kwartałem 2006 roku o 9,0% i wyniosła 2 594 tys. ton. W 4 kwartale, prognozuje się około 10,8% wzrost konsumpcji tego paliwa, do poziomu 2 350 tys. ton. W analizowanym okresie konsumpcja lekkiego oleju opałowego wyniosła 305 tys. ton, co stanowi 32,7% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przewiduje się, iż w 4 kwartale 2007 roku konsumpcja lekkiego oleju opałowego osiągnie poziom 439 tys. ton, a w całym 2007 roku wyniesie o 26,7% mniej niż rok wcześniej.

Wzrost gospodarczy

Jak podaje IBnGR, w 3 kwartale 2007 roku tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, choć niższe niż w 2 kwartale, nadal pozostało na wysokim poziomie. Według szacunków IBnGR tempo wzrostu PKB, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, ukształtowało się na poziomie 5,6%. Natomiast po uwzględnieniu czynników sezonowych, tempo wzrostu PKB wyniosło 1,3% w porównaniu z poprzednim kwartałem. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w 3 kwartale był nadal popyt krajowy (szacowane przez IBnGR tempo wzrostu 7,4 %) pobudzany przez poprawiającą się od dłuższego czasu sytuację na rynku pracy, rosnące wynagrodzenia oraz napływ środków finansowych z Unii Europejskiej. Szybki wzrost gospodarczy w ostatnich kilku kwartałach przyniósł oczekiwaną dalszą poprawę sytuacji na rynku pracy. Stopa bezrobocia na koniec 3 kwartału wyniosła 11,6% i uległa zmniejszeniu o 0,7 punktu procentowego w porównaniu z końcem drugiego kwartału oraz o 3,6 punktu procentowego w porównaniu z sytuacją sprzed roku.

Inflacja

W 3 kwartale 2007 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 1,9% w stosunku do końca 2006 roku i o 2,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jak podaje GUS ceny w 3 kwartale 2007 roku spadły w stosunku do poprzedniego kwartału o 0,1%.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt)

Segment Rafineryjny (Produkcja i Hurt), w mln PLN	3 kw. 2006	4 kw. 2006	1 kw. 2007	2 kw. 2007	3 kw. 2007	zmiana r/r	zmiana kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, w tym:	11 103	9 059	9 509	11 942	13 579	22,3%	13,7%
Sprzedaż zewnętrzna	7 279	6 054	6 662	8 631	9 749	33,9%	13,0%
Sprzedaż między segmentami	3 824	3 005	2 847	3 311	3 830	0,2%	15,7%
Koszty segmentu	-10 198	-8 921	-9 408	-11 003	-13 114	28,6%	19,2%
Pozostałe przychody operacyjne	34	35	55	44	38	11,8%	-13,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-30	-118	-91	-62	-41	36,7%	-33,9%
EBIT *	909	55	65	921	462	-49,2%	-49,8%
Amortyzacja	177	156	271	244	258	45,8%	5,7%
CAPEX	123	274	349	420	355	188,6%	-15,5%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	3 223	3 081	4 108	4 831	5 518	71,2%	14,2%

*) EBIT nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Komentarz

Przychody segmentu wzrosły o 22,3%, głównie ze względu na zwiększenie ilościowej sprzedaży głównych produktów segmentu o 2 196 tys. ton, w tym benzyn o 562 tys. ton (tj. o 90,6%) i oleju napędowego o 1 053 tys. ton (tj. o 80,9%).

W 3 kwartale 2007 roku wystąpił wzrost kosztów tego segmentu o 28,6% (rok-do-roku) spowodowany głównie wyższą sprzedażą spółek Grupy oraz objęciem konsolidacją Grupy Możejki, której koszty w tym segmencie w 3 kwartale 2007 roku wyniosły 4 060 mln zł.

Na wynik segmentu na poziomie 462 mln zł w porównaniu z 909 mln zł w 3 kwartale 2006 roku największy wpływ wywarł spadek EBIT w PKN ORLEN S.A. o 37,6% do poziomu 342 mln zł. Zmniejszenie EBIT jest rezultatem niekorzystnego wpływu następujących czynników:

- Spadku marży rafineryjnej w 3 kwartale 2007 roku w porównaniu z 3 kwartałem ubiegłego roku, który doprowadził do zmniejszenia EBIT segmentu Grupy PKN ORLEN o 40 mln zł.
- Spadku dyferencjału, który doprowadził do zmniejszenia EBIT rafinerii w Grupie PKN ORLEN o 101 mln zł.
- Ponad 11% umocnienia kursu złotego względem USD, który spowodował obniżenie EBIT Grupy PKN ORLEN o 76 mln zł (efekt na marży rafineryjnej i dyferencjale).
- Planowanego przestoju w Unipetrol, którego koszty w 3 kwartale 2007 roku szacuje się na około 89 mln zł.
- Planowanego przestoju w Rafinerii w Możejkach, którego koszty w 3 kwartale 2007 roku szacuje się na około 24 mln zł.

Korzystne wyniki zostały natomiast osiągnięte w 3 kwartale 2007 roku w Rafinerii w Możejkach. EBIT spółki w tym segmencie na poziomie 35 mln zł jest efektem wprowadzenia szeregu usprawnień technicznych w zastępczej instalacji Destylacji Próżniowej i Instalacji Visbrekingu oraz zwiększenia przerobu ropy naftowej.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w 3 kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 61 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Segment Rafineryjny (Detal)

Segment Rafineryjny (Detal), w mln PLN	3 kw. 2006	4 kw. 2006	1 kw. 2007	2 kw. 2007	3 kw. 2007	zmiana r/r	zmiana kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, w tym:	4 144	3 794	3 424	4 206	4 476	8,0%	6,4%
Sprzedaż zewnętrzna	4 136	3 787	3 417	4 199	4 469	8,1%	6,4%
Sprzedaż między segmentami	8	7	7	7	7	-12,5%	0,0%
Koszty segmentu	-4 014	-3 677	-3 367	-4 098	-4 310	7,4%	5,2%
Pozostałe przychody operacyjne	39	48	38	7	17	-56,4%	142,9%
Pozostałe koszty operacyjne	-16	-41	-37	-14	-22	37,5%	57,1%
EBIT *	153	124	58	101	161	5,2%	59,4%
Amortyzacja	64	71	73	73	78	21,9%	6,8%
CAPEX	125	279	52	91	166	32,8%	82,4%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	1 088	1 081	1 053	1 114	1 201	10,4%	7,8%

*) EBIT nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Komentarz

W 3 kwartale 2007 roku przychody segmentu wzrosły o 8,0% do poziomu 4 476 mln zł (rok-do-roku). Było to m.in. rezultatem wzrostu wolumenów sprzedaży o 10,4%, tj. o 113 tys. ton, głównie dzięki zwiększeniu o 19,2% (rok-do-roku) sprzedaży oleju napędowego. Wzrostowi ilościowej sprzedaży w/w produktu towarzyszył wzrost przychodów o 93 mln zł. Korzystne tendencje wystąpiły w zakresie sprzedaży gazu płynnego, którego sprzedaż ilościowa zwiększyła się o 17,5% do poziomu 67 tys. ton, co odpowiada zwiększeniu o 38 mln zł w ujęciu wartościowym.

EBIT segmentu w 3 kwartale 2007 roku osiągnął poziom 161 mln zł, w porównaniu z 153 mln zł w 3 kwartale ubiegłego roku. Na wynik segmentu wpłynął m.in.:

- Wzrost wolumenowej sprzedaży detalicznej paliw silnikowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN w 3 kwartale 2007 roku o ponad 10% (rok-do-roku) przyczynił się do zwiększenia EBIT o 35 mln zł.
- Wzrost sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN w 3 kwartale 2007 roku spowodował wzrost EBIT o 12 mln zł.
- Spadek marż detalicznych na ON częściowo zbilansowany wzrostem marż na benzynach spowodował zmniejszenie EBIT w 3 kwartale 2007 roku o 1 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w 3 kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 45 mln zł.

W 3 kwartale 2007 roku w porównaniu z 3 kwartałem ubiegłego roku nastąpiło zwiększenie nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 41 mln zł do poziomu 166 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Segment Petrochemiczny

Segment Petrochemiczny, w mln PLN	3 kw. 2006	4 kw. 2006	1 kw. 2007	2 kw. 2007	3 kw. 2007	zmiana r/r	zmiana kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, w tym:	3 942	3 638	3 314	3 560	3 402	-13,7%	-4,4%
Sprzedaż zewnętrzna	2 561	2 530	2 352	2 526	2 222	-13,2%	-12,0%
Sprzedaż między segmentami	1 381	1 108	962	1 034	1 180	-14,6%	14,1%
Koszty segmentu	-3 678	-3 340	-2 878	-3 153	-3 099	-15,7%	-1,7%
Pozostałe przychody operacyjne	33	70	14	15	25	-24,2%	66,7%
Pozostałe koszty operacyjne	-76	-286	-80	-73	-34	-55,3%	-53,4%
EBIT *	221	82	370	349	294	33,0%	-15,8%
Amortyzacja	100	203	156	152	154	54,0%	1,3%
CAPEX	46	140	51	61	169	267,4%	177,0%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	853	765	765	790	737	-13,6%	-6,7%

*) EBIT nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Komentarz

W 3 kwartale 2007 roku przychody segmentu były niższe o 540 mln zł (rok-do-roku), głównie w wyniku spadku wolumenów sprzedaży o 116 tys. ton, w tym propylenu o 22 tys. ton (tj. o 29,3%) i butadienu o 10 tys. ton (tj. 40,0%), co w ujęciu wartościowym przełożyło się na spadek odpowiednio o 96 mln zł i 32 mln zł.

W 3 kwartale 2007 roku zysk segmentu wyniósł 294 mln zł, w porównaniu z 221 mln zł w 3 kwartale ubiegłego roku. EBIT segmentu został zdeterminowany przez:

- Wysoki wolumen sprzedaży poliolefin dochodzący do 209 tys. ton w 3 kwartale 2007 roku, który wpłynął korzystnie na EBIT Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. – 47 mln zł w zestawieniu z 41 mln zł w 3 kwartale 2006 roku.
- Ukierunkowanie czeskich spółek Grupy Unipetrol na optymalizację marży (poprzez sprzedaż wysoko-marżowych gatunków polimerów), dzięki czemu wypracowany został wyższy o 12,2% EBIT w porównaniu do analogicznego kwartału roku 2006.
- Przygotowania spółki Chemopetrol a.s. do 39 dniowego postoju produkcyjnego (przypadającego na wrzesień-październik). Stopniowe wyłączanie instalacji produkcyjnych rozpoczęło 29 sierpnia. Spółka uzupełniła zapasy do poziomu zabezpieczającego sprzedaż.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w 3 kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 2 mln zł.

W 3 kwartale 2007 roku w porównaniu z 3 kwartałem ubiegłego roku nastąpił wzrost nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 123 mln zł do poziomu 169 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Segment Chemiczny

Segment Chemiczny, w mln PLN	3 kw. 2006	4 kw. 2006	1 kw. 2007	2 kw. 2007	3 kw. 2007	zmiana r/r	zmiana kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, w tym:	664	527	737	720	714	7,5%	-0,8%
Sprzedaż zewnętrzna	662	526	732	640	644	-2,7%	0,6%
Sprzedaż między segmentami	2	1	5	80	70	3400,0%	-12,5%
Koszty segmentu	-608	-454	-656	-652	-660	8,6%	1,2%
Pozostałe przychody operacyjne	3	16	4	3	3	0,0%	0,0%
Pozostałe koszty operacyjne	-2	-6	-2	-3	-1	-50,0%	-66,7%
EBIT *	57	83	83	68	56	-1,8%	-17,6%
Amortyzacja	131	46	46	42	42	-67,9%	0,0%
CAPEX	68	40	8	22	31	-54,4%	40,9%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	463	404	523	444	481	3,9%	8,3%

*) EBIT nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Komentarz

Przychody segmentu wzrosły o 7,5% (rok-do-roku), tj. o 50 mln zł, głównie dzięki zwiększonej sprzedaży granulatów PCW i nawozów sztucznych.

EBIT segmentu w 3 kwartale 2007 roku ukształtował się na porównywalnym poziomie do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na EBIT segmentu wpłynęły:

- Wyższy niż w 3 kwartale 2006 roku poziom modelowej marży chemicznej (589,4 EUR/t), który wywarł pozytywny efekt na EBIT w wysokości 24 mln zł.
- Utrzymująca się koniunktura na krajowym rynku nawozów sztucznych oraz granulatów PCW, która przyczyniła się do wzrostu sprzedaży w/w produktów odpowiednio o 20 mln zł.
- Korzystne tendencje na rynku i utrzymującą się wysoką sprzedaż kaprolaktamu, pomimo dwóch wrześniowych postojów remontowych na instalacji siarczanu amonu.

W 3 kwartale 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku nastąpiło obniżenie nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 37 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w 3 kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 8 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Pozostała działalność

Segment Pozostała działalność, w tys. PLN	3 kw. 2006	4 kw. 2006	1 kw. 2007	2 kw. 2007	3 kw. 2007	zmiana r/r	zmiana kw/kw
1	2	3	4	5	6	7=(6-2)/2	8=(6-5)/5
Przychody segmentu, w tym:	479	515	501	504	622	29,9%	23,4%
Sprzedaż zewnętrzna	242	218	245	222	181	-25,2%	-18,5%
Sprzedaż między segmentami	237	297	256	282	441	86,1%	56,4%
Koszty segmentu	-486	-529	-553	-493	-624	28,4%	26,6%
Pozostałe przychody operacyjne	7	64	14	1	7	0,0%	600,0%
Pozostałe koszty operacyjne	-15	-60	-26	-13	-14	-6,7%	7,7%
EBIT *	-15	-10	-64	-1	-9	40,0%	-800,0%
Amortyzacja	51	55	66	61	63	23,5%	3,3%
CAPEX	50	94	33	81	72	44,0%	-11,1%
Sprzedaż zewnętrzna (tys. ton)	24	95	42	36	27	12,5%	-25,0%

*) EBIT nieuwzględniający kosztów nieprzypisanych do żadnego segmentu (dotyczących całej Grupy)

Komentarz

Na pozostałej działalności w 3 kwartale 2007 roku EBIT segmentu osiągnął ujemną wartość (-) 9 mln zł, w porównaniu do (-) 15 mln zł z 3 kwartału 2006 roku. Największy wpływ na ujemny wynik miały:

- Zaliczona do tego segmentu część działalności grupy kapitałowej Rafinerii w Możejkach, która przyniosła w 3 kwartale 2007 roku stratę w wysokości (-) 71 mln zł.
- Wzrost wyników PKN ORLEN S.A. w 3 kwartale 2007 roku w porównaniu z 3 kwartałem ubiegłego roku o 67 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w 3 kwartale 2007 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 6 mln zł.

W 3 kwartale 2007 roku w porównaniu z 3 kwartałem 2006 roku nastąpił wzrost nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 22 mln zł.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 i 3 miesięcy zakończone
30 września 2007 roku i 30 września 2006 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	9 m-cy 2006	3 kw. 2006	9 m-cy 2007	3 kw. 2007	Zmiana %	Zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-2)/2	7=(5-3)/3
Sprzedaż produktów	38 300	14 264	45 947	16 527	20,0%	15,9%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-9 443	-3 595	-11 200	-3 976	18,6%	10,6%
Przychody ze sprzedaży produktów netto	28 857	10 669	34 747	12 551	20,4%	17,6%
Sprzedaż towarów i materiałów	11 885	4 569	14 091	5 440	18,6%	19,1%
Podatek akcyzowy i inne opłaty	-988	-359	-1 947	-727	97,1%	102,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	10 897	4 210	12 144	4 713	11,4%	11,9%
Przychody ze sprzedaży ogółem	39 754	14 879	46 891	17 264	18,0%	16,0%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-24 443	-8 945	-29 732	-11 051	21,6%	23,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-9 880	-3 834	-10 996	-4 227	11,3%	10,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-34 323	-12 779	-40 728	-15 278	18,7%	19,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 431	2 100	6 163	1 986	13,5%	-5,4%
Koszty sprzedaży	-1 890	-615	-2 307	-781	22,1%	27,0%
Koszty ogólnego zarządu	-800	-262	-1 108	-341	38,5%	30,2%
Pozostałe przychody operacyjne	375	129	300	91	-20,0%	-29,5%
Pozostałe koszty operacyjne	-373	-204	-548	-121	46,9%	-40,7%
Zysk na sprzed. całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	2	0	0	0	-	-
EBIT	2 745	1 148	2 500	834	-8,9%	-27,4%
Przychody finansowe	423	198	474	205	12,1%	3,5%
Koszty finansowe	-422	-95	-908	-542	115,2%	470,5%
Przychody i koszty finansowe netto	1	103	-434	-337	-43500,0%	-427,2%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	165	66	200	76	21,2%	15,2%
Zysk przed opodatkowaniem	2 911	1 317	2 266	573	-22,2%	-56,5%
Podatek dochodowy	-581	-303	-430	-66	-26,0%	-78,2%
Zysk netto	2 330	1 014	1 836	507	-21,2%	-50,0%
Z tego:						
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	146	48	114	-55	-21,9%	-214,6%
Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej	2 184	966	1 722	562	-21,2%	-41,8%

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE BILANSE
na 30 września 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	31.12.2006	30.09.2007	Zmiana %
1	2	3	4=(3-2)/2
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	25 200	24 713	-1,9%
Wartości niematerialne	620	513	-17,3%
Wartość firmy	144	141	-2,1%
Aktywa finansowe	571	66	-88,4%
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	716	696	-2,8%
Pożyczki udzielone	5	20	300,0%
Podatek odroczony – aktywa	166	185	11,4%
Inwestycje w nieruchomości	35	33	-5,7%
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	88	91	3,4%
Pozostałe aktywa trwałe	116	223	92,2%
Aktywa trwałe razem	27 661	26 681	-3,5%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 399	8 755	18,3%
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 294	6 930	10,1%
Należności z tyt. podatku dochodowego	253	15	-94,1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	7	0,0%
Pożyczki udzielone	0	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	121	151	24,8%
Środki pieniężne	2 351	2 532	7,7%
Pozostałe aktywa finansowe	302	64	-78,8%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 031	185	-82,1%
Aktywa obrotowe razem	17 758	18 639	5,0%
Aktywa razem	45 419	45 320	-0,2%
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	535	535	0,0%
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału zakładowego	523	523	0,0%
Kapitał zakładowy	1 058	1 058	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 058	1 058	0,0%
Korekta z tytułu przeszacowania kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	169	169	0,0%
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227	0,0%
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	9	52	477,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	22	-679	-3186,4%
Zyski zatrzymane w tym:	16 535	18 258	10,4%
zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 722	1 986	-10,9%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	18 851	19 916	5,6%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	2 732	2 758	1,0%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Kapitał własny razem	21 583	22 674	5,1%
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	6 211	5 773	-7,1%
Rezerwy	814	811	-0,4%
Rezerwa na podatek odroczony	1 766	1 583	-10,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	167	135	-19,2%
Zobowiązania długoterminowe razem	8 958	8 302	-7,3%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobow. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobow. i rozliczenia międzyokresowe bierne	8 221	8 496	3,3%
Rezerwy	734	700	-4,6%
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	106	145	36,8%
Kredyty i pożyczki	4 278	4 100	-4,2%
Przychody przyszłych okresów	27	46	70,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 316	857	-34,9%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	196	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 878	14 344	-3,6%
Pasywa razem	45 419	45 320	-0,2%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 i 3 miesięcy zakończone
30 września 2007 roku i 30 września 2006 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE, w mln PLN	9 m-cy 2006	3 kw. 2006	9 m-cy 2007	3 kw. 2007	Zmiana %	Zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-2)/2	7=(5-3)/3
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej						
Zysk netto	2 330	1 014	1 836	507	-21,2%	-50,0%
Korekty o pozycje:						
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-165	-66	-199	-76	-20,6%	-15,2%
Amortyzacja	1 564	533	1 805	604	15,4%	13,3%
Odsetki i dywidendy, netto	122	39	334	92	173,8%	135,9%
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	581	303	430	66	-26,0%	-78,2%
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	-30	23	512	437	1806,7%	1800,0%
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	-1 768	-645	-729	-66	58,8%	89,8%
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu zapasów	-399	202	-1 489	-203	-273,2%	-200,5%
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	902	309	588	-536	-34,8%	-273,5%
(Zmniejszenie) / zwiększenie stanu rezerw	32	93	-55	5	-271,9%	-94,6%
Pozostałe korekty	40	-36	-100	54	-350,0%	250,0%
Podatek dochodowy zapłacony	-549	-236	-395	-254	28,1%	-7,6%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 660	1 533	2 538	630	-4,6%	-58,9%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej						
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-1 323	-532	-2 397	-969	-81,2%	-82,1%
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	133	49	58	-2	-56,4%	-104,1%
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	141	61	779	772	452,5%	1165,6%
Nabycie akcji i udziałów	-59	-25	-488	1	-727,1%	104,0%
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-919	-824	-1	10	99,9%	101,2%
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	86	30	245	-6	184,9%	-120,0%
Odsetki i dywidendy otrzymane	485	472	239	39	-50,7%	-91,7%
Pożyczki (udzielone)/spłacone	4	1	5	21	25,0%	2000,0%
Pozostałe	-16	-11	-24	-30	-50,0%	-172,7%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 468	-779	-1 584	-164	-7,9%	78,9%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej						
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	4 277	189	4 022	1 048	-6,0%	454,5%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	750	-	-	-
Spłata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-4 802	-442	-5 024	-1 132	-4,6%	-156,1%
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-89	0	-	-
Zapłacone odsetki	-123	-34	-412	-97	-235,0%	-185,3%
Pozostałe	-26	-14	-20	-9	23,1%	35,7%
Środki pieniężne netto otrzymane/(wykorzystane) w działalności finansowej	-674	-301	-773	-190	-14,7%	36,9%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Zmiana netto stanu środków pieniężnych	518	453	181	276	-65,1%	-39,1%
Różnice kursowe	1	2	-	1	-	-50,0%
Środki pieniężne na początku okresu	1 127	1 191	2 351	2 255	108,6%	89,3%
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 646	1 646	2 532	2 532	53,8%	53,8%
o ograniczonej możliwości dysponowania	97	97	58	58	-40,2%	-40,2%

Komentarz finansowy

Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty operacyjne

W 3 kwartale 2007 przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 2 385 mln zł (o 16,0%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego do poziomu 17 264 mln zł. Prezentowany wzrost stanowi łączny efekt zmian wartości i wolumenów w segmentach działalności podstawowej Spółki. Największe przyrosty obrotów zanotował segment hurtu, którego przychody ze sprzedaży zewnętrznej wzrosły o 2 470 mln zł (tj. 33,9%) w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego oraz segment detaliczny, gdzie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej o 333 mln zł (tj. 8,1%) w porównaniu do 3 kwartału 2006 roku. W pozostałych segmentach tj. chemia, petrochemia i pozostała działalność odnotowano spadek wartościowej sprzedaży w 3 kwartale 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku odpowiednio o 2,7%, 13,2% i 25,2%. Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem spowodował równoczesny wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 2 499 mln zł (tj. 19,6%). Słabsza dynamika przyrostu przychodów w stosunku do kosztów negatywnie wpłynęła na wartość zysku brutto ze sprzedaży, który ukształtował się na poziomie 1 986 mln zł i był niższy od wyniku na sprzedaży analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,4%.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

W okresie 3 kwartału 2007 roku, w porównaniu z analogicznym kwartałem roku 2006 doszło do wzrostu kosztów sprzedaży o 166 mln zł, tj. 27,0%. Zwiększyły się również koszty ogólnego zarządu o 79 mln zł tj. 30,2%. Na wzrost obu rodzajów kosztów znaczący wpływ miało objęcie konsolidacją Rafinerii Możejki, której koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w 3 kwartale 2007 roku odpowiednio 89 mln zł i 54 mln zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 3 kwartale 2007 w stosunku do 3 kwartału 2006 odnotowano spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 38 mln zł (tj. 29,5%) oraz pozostałych kosztów operacyjnych o 83 mln tys. zł (tj. 40,7%). W 3 kwartale 2007 roku przeprowadzono aktualizację wartości aktywów trwałych w spółce Unipetrol na kwotę 8 mln zł. W wyniku powyższych zmian pozostała działalność operacyjna w 3 kwartale 2007 roku zanotowała stratę w wysokości 30 mln zł, podczas gdy w okresie 3 kwartału 2006 roku strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 75 mln zł. W 3 kwartale 2007 roku EBITDA wyniosła 1 438 mln zł i była niższa o 243 mln zł od osiągniętej w analogicznym okresie roku ubiegłego. EBIT w 3 kwartale 2007 wyniósł 834 mln zł i był niższy od wypracowanego w analogicznym kwartale 2006 roku o 314 mln zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w 3 kwartale 2007 roku wyniosły 205 mln zł i były wyższe o 7 mln zł w porównaniu z analogicznym kwartałem 2006 roku. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 447 mln zł w stosunku do 3 kwartału 2006 roku, co jest rezultatem dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości pakietu akcji Unipetrol a.s. w Agrobiochemie a.s. i Synthesia a.s. Łączna wartość odpisu ustalona przez Zarząd Unipetrol a.s. na dzień 30 września 2007 roku wyniosła 339 mln zł. Na wzrost kosztów finansowych dodatkowo wpłynęło

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

zwiększenie zadłużenia Grupy Kapitałowej, co przełożyło się na wzrost kosztów z tytułu odsetek o 38 mln zł w okresie 3 kwartału bieżącego roku z porównywalnym okresem 2006 roku. W efekcie powyższych czynników strata na tej działalności w 3 kwartale 2007 roku wyniosła 337 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2006 roku Grupa zanotowała zysk w wysokości 103 mln zł.

Zysk netto

W 3 kwartale 2007 roku wartość udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności wyniosła 76 mln zł, w 3 kwartale 2006 roku 66 mln zł. Wysokość podatku dochodowego w 3 kwartale 2007 roku wyniosła 66 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku o 237 mln zł. Powyższe czynniki ukształtowały zysk netto w 3 kwartale 2007 roku na poziomie 507 mln zł, tj. o 50% poniżej zysku z analogicznego okresu 2006 roku. Na poziom zysku netto w dużym stopniu wpłynęła również przeprowadzona korekta z tytułu zmniejszenia wartości spółek Agrobiochemie a.s. i Synthesia a.s., która wywarła ujemny wpływ na skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w wysokości 213 mln zł.

Bilans

Aktywa

Na koniec 3 kwartału 2007 roku suma aktywów wyniosła 45 320 mln zł i spadła o 0,2% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 roku. Aktywa trwale zmniejszyły się w stosunku do 31 grudnia 2006 roku o 980 mln zł (tj. 3,5%) i osiągnęły wartość 26 681 mln zł, przede wszystkim w wyniku spadku rzeczowych aktywów trwałych o 487 mln zł (tj. 1,9%), spadku aktywów finansowych o 505 mln zł (tj. 88,4%) oraz spadku akcji i udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności o 20 mln zł (tj. 2,8%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 roku. Powyższy spadek w 3 kwartale 2007 roku złagodzony został wzrostem pozostałych aktywów trwałych o 107 mln zł (tj. 92,2%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 roku. Na koniec 3 kwartału 2007 roku wzrosła wartość aktywów obrotowych z 17 758 mln zł na 31 grudnia 2006 roku do 18 639 mln zł. Główny wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał przyrost stanu zapasów o 1 356 mln zł (o 18,3%) oraz wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 636 mln zł (o 10,1%). Równocześnie odnotowano znaczący spadek wartości należności z tytułu podatku dochodowego o 238 mln zł (o 94,1%) oraz wartości pozostałych aktywów finansowych o 238 mln zł (o 78,8%). W porównaniu z końcem 2006 roku nastąpił wzrost kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe) z 2 880 mln zł do 4 295 mln zł.

Pasywa

Kapitał własny razem na koniec 3 kwartału 2007 roku wyniósł 22 674 mln zł i wzrósł o 1 091 mln zł, tj. o 5,1% w stosunku do stanu z końca 2006 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 1 723 mln zł. Ujemny wpływ na kapitał własny miały różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych w wysokości 701 mln zł. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 8 302 mln zł i zmniejszyły się w odniesieniu do końca 2006 roku o 656 mln zł, głównie z tytułu spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 438 mln zł oraz spadku rezerwy na podatek odroczony o 183 mln zł. Zmniejszeniu uległ także stan zobowiązań krótkoterminowych z 14 878 mln zł wykazanych na dzień 31 grudnia 2006 roku do 14 344 mln zł wykazanych na dzień 30 września 2007 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 275 mln zł (3,3%) natomiast zmniejszył się stan pozostałych

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

zobowiązań finansowych o 459 mln zł (o 34,9%) oraz zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży o 196 mln zł (o 100,0%). Zadłużenie zewnętrzne Grupy ogółem (kredyty i pożyczki) osiągnęło na dzień 30 września 2007 roku poziom 9 873 mln zł, co oznacza spadek o 616 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w 3 kwartale 2007 roku 630 mln zł i spadły o 903 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku. Na zmniejszenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 3 kwartale 2007 roku wpłynęły przede wszystkim negatywne tendencje w zakresie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (zmniejszenie przepływów w 3 kwartale 2007 roku o 536 mln zł) oraz zamrożenie środków pieniężnych w zapasach (wzrost zapasów o 203 mln zł, podczas gdy w 3 kwartale roku 2006 zapasy spadły o 202 mln zł). Zwiększenie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej to efekt pozytywnych tendencji w zakresie stanu należności (w 3 kwartale 2007 roku wzrost należności spowodował zmniejszenie środków pieniężnych o 66 mln zł, a w 3 kwartale 2006 roku o 645 mln zł) oraz skorygowania zysku netto w 3 kwartale 2007 roku o poniesioną stratę na działalności inwestycyjnej o 437 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego korekta ta wyniosła 23 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 3 kwartale 2007 roku wyniosły (-) 164 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale ubiegłego roku wyniosły (-) 779 mln zł. Na poziom przepływów z działalności inwestycyjnej w 3 kwartale 2007 roku wpływ miały wydatki na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego w wysokości (-) 969 mln zł przy (-) 532 mln zł w 3 kwartale 2006 roku, zbycie udziałów w wysokości 772 mln zł (61 mln zł w 3 kwartale roku 2006) oraz niższy poziom otrzymanych odsetek i dywidend, które w okresie 3 kwartału 2007 roku wyniosły 39 mln zł czyli o 433 mln zł poniżej poziomu z analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

W 3 kwartale 2007 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-) 190 mln zł, przy poziomie (-) 301 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek ujemnych przepływów na tej działalności w 2007 roku jest następstwem zwiększenia wysokości zaciągniętych kredytów i pożyczek (kwota 1 048 mln zł w 3 kwartale 2007, w porównaniu do 189 mln zł w 3 kwartale 2006 roku) oraz spłaty długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów, która w 3 kwartale 2007 roku wyniosła (-) 1 132 mln zł (dla porównania w 3 kwartale 2006 wydatki te ukształtowały się na poziomie (-) 442 mln zł).

Powyższe strumienie pieniężne łącznie wpłynęły na wzrost netto środków pieniężnych w 3 kwartale 2007 roku o 276 mln zł. Na dzień 30 września 2007 roku stan środków pieniężnych wyniósł 2 532 mln zł i był wyższy o 886 mln zł w stosunku do stanu na koniec września 2006 roku.

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
PRODUKCJA
za okres 9 i 3 miesięcy zakończone
30 września 2007 roku i 30 września 2006 roku

Produkcja w tys. ton	3 kw. 2006	3 kw. 2007	zmiana r/r	3 kw. 2007	udział	3 kw. 2007	udział	3 kw. 2007	udział
1	2	3	4=(3-2)/2	5	6=5/przerób	7	8=7/przerób	9	10=9/przerób
Rafineria		Grupa PKN ORLEN		PKN ORLEN		Unipetrol		Grupa Możejki	
Przerób ropy	4 750	6 093	28,3%	3 513	100,0%	992	100,0%	1 500	100,0%
Benzyna	941	1 370	45,6%	674	19,2%	201	20,3%	494	32,9%
Diesel	1 551	2 322	49,7%	1 272	36,2%	391	39,4%	659	43,9%
Lekki olej opałowy	282	217	-23,0%	187	5,3%	7	0,7%	0	0,0%
Jet	145	185	27,6%	109	3,1%	21	2,1%	55	3,7%
Ciężki olej opałowy	83	589	609,6%	257	7,3%	38	3,8%	305	20,3%
LPG	55	144	161,8%	61	1,7%	23	2,3%	85	5,7%
Asfalt	389	429	10,3%	0	0,0%	76	7,7%	51	3,4%
Oleje	81	79	-2,5%	0	0,0%	18	1,8%	0	0,0%
Pozostałe	270	149	-44,8%	454	12,9%	236	23,8%	51	3,4%
Produkty razem	3 797	5 485	44,5%	3 014		1 011		1 700	

1	2	3	4=(3-2)/2	5	6=5/seg. razem	7	8=7/seg. razem	9	10=9/seg. razem
Petrochemia		Grupa PKN ORLEN		PKN ORLEN		Unipetrol/ Chemopetrol		BOP	
Polietylen	117	107	-8,5%	0	0,0%	60	14,0%	48	49,5%
Polipropylen	94	95	1,1%	0	0,0%	46	10,7%	49	50,5%
Etylen	77	149	93,5%	133	33,9%	97	22,6%	0	0,0%
Propylen	68	94	38,2%	95	24,2%	50	11,6%	0	0,0%
Toluen	31	29	-6,5%	29	7,4%	0	0,0%	0	0,0%
Benzen	55	65	18,2%	26	6,6%	39	9,1%	0	0,0%
Paraksylen	9	9	0,0%	9	2,3%	0	0,0%	0	0,0%
Ortoksylen	6	7	16,7%	7	1,8%	0	0,0%	0	0,0%
Aceton	5	7	40,0%	7	1,8%	0	0,0%	0	0,0%
Butadien	25	14	-44,0%	14	3,6%	0	0,0%	0	0,0%
Glikol	28	25	-10,7%	25	6,4%	0	0,0%	0	0,0%
Tlenek etylenu	4	4	0,0%	4	1,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fenol	8	12	50,0%	12	3,1%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe	272	161	-40,8%	31	7,9%	138	32,1%	0	0,0%
Petrochemia razem	799	778	-2,6%	392		430		97	

		Grupa PKN ORLEN		PKN ORLEN		Spolana		Anwil	
PWC	100	105	5,0%	-	-	32	53,3%	75	20,6%
PWC granulata	18	19	5,6%	-	-	2	3,3%	17	4,7%
CANWIL	101	82	-18,8%	-	-	0	0,0%	82	22,5%
Saletra amonowa	164	184	12,2%	-	-	0	0,0%	136	37,4%
Pozostałe	78	79	1,3%	-	-	26	43,3%	54	14,8%
Chemia razem	461	469	1,7%	0		60		364	

Produkcja razem	5 057	6 732	33,1%	3 406		-		-	
------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--	----------	--	----------	--

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.
SPRZEDAŻ GŁÓWNYCH PRODUKTÓW
za okres 9 i 3 miesięcy zakończone
30 września 2007 roku i 30 września 2006 roku

Sprzedaż w Grupie PKN ORLEN	3 kw. 2006		3 kw. 2007		zmiana r/r	zmiana r/r
1	2	3	4	5	6=(4-2)/2	7=(5-3)/3
	tys. ton	mln PLN	tys. ton	mln PLN	%	%
Rafineria Hurt						
Benzyna	620	1 554	1 182	2 367	90,6%	52,3%
Diesel	1 301	3 381	2 354	4 356	80,9%	28,8%
Lekki olej opałowy	365	774	270	548	-26,0%	-29,2%
Jet	160	388	182	435	13,8%	12,1%
Ciężki olej opałowy	84	86	588	547	600,0%	536,0%
LPG	60	100	139	234	131,7%	134,0%
Asfalt	370	379	425	381	14,9%	0,5%
Oleje	67	174	70	174	4,5%	0,0%
Pozostałe	183	197	196	386	7,1%	95,9%
Produkty razem	3 210	7 033	5 406	9 428	68,4%	34,1%
Detal						
Benzyna	551	2 247	562	2 176	2,0%	-3,2%
Diesel	480	1 528	572	1 621	19,2%	6,1%
LPG	57	171	67	209	17,5%	22,2%
Pozostałe	0	4	0	3	-	-25,0%
Produkty razem	1 088	3 950	1 201	4 009	10,4%	1,5%
Petrochemia razem						
Polietylen	120	496	117	516	-2,5%	4,0%
Polipropylen	91	351	92	380	1,1%	8,3%
Etylen	64	188	70	214	9,4%	13,8%
Propylen	75	230	53	134	-29,3%	-41,7%
Toluen	29	77	31	64	6,9%	-16,9%
Benzen	52	165	70	189	34,6%	14,5%
Paraksylen	8	28	8	22	0,0%	-21,4%
Ortoksylen	5	17	7	22	40,0%	29,4%
Aceton	4	12	7	19	75,0%	58,3%
Butadien	25	72	15	40	-40,0%	-44,4%
Glikol	28	77	28	76	0,0%	-1,3%
Tlenek etylenu	4	15	4	16	0,0%	6,7%
Fenol	7	26	11	44	57,1%	69,2%
Pozostałe	340	745	223	471	-34,4%	-36,8%
Petrochemia razem	852	2 499	736	2 207	-13,6%	-11,7%
Chemia						
PWC	89	281	88	282	-1,1%	0,4%
PWC granulat	17	57	19	67	11,8%	17,5%
CANWIL	114	62	96	51	-15,8%	-17,7%

Wyniki Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2007 roku

Saletra amonowa	144	88	163	109	13,2%	23,9%
Pozostałe	99	151	115	120	16,2%	-20,5%
Chemia razem	463	639	481	629	3,9%	-1,6%
Rafineria (Hurt + Detal)	4 298	10 983	6 607	13 437	53,7%	22,3%
Petrochemia (Petrochemia+Chemia)	1 315	3 138	1 217	2 836	-7,5%	-9,6%
Pozostała działalność	24	184	27	41	12,5%	-77,7%
PKN ORLEN Grupa - razem	5 637	14 305	7 851	16 314	39,3%	14,0%

LIFO

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 3 kwartał 2007 roku i 3 kwartały 2007 roku.

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

Wyniki wg MSSF	9 m-cy 2007		3 kw. 2007		9 m-cy 2006		3 kw. 2006	
	Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Metoda wyceny zapasów wg LIFO	Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Metoda wyceny zapasów wg LIFO	Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Metoda wyceny zapasów wg LIFO	Metoda wyceny zapasów wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia	Metoda wyceny zapasów wg LIFO
Jednostkowy zysk brutto	2 262	1 737	601	351	2 430	1 944	841	858
Jednostkowy zysk netto	1 939	1 514	488	286	2 068	1 675	667	681
Skonsolidowany zysk brutto	2 266	1 654	573	322	2 911	2 396	1 317	1 347
Skonsolidowany zysk netto	1 836	1 342	507	303	2 330	1 914	1 014	1 038

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 osiągnięte 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 osiągnięte wyniki w porównaniu do wyników przy zastosowaniu metody średnio ważonej. Te tendencje widać najwyraźniej przy zasadniczych ruchach cen ropy. Znaczny wzrost zarówno ilości ropy w zapasie jak i jej ceny w przerobie w 3 kwartale 2007 roku spowodował, że korekta wyniku (in minus) z tytułu wyceny LIFO jest za 3 kwartał 2007 roku zdecydowanie większa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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.