



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 2 kwartał i 1 półrocze 2009r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

31 sierpnia 2009r.



ORLEN

Agenda

Kluczowe wydarzenia w 2kw. 2009r.

Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe w 2kw. 2009r.

Perspektywy operacyjne i otoczenie makroekonomiczne w 3kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze



Raportowany zysk netto PKN ORLEN w 2kw. 2009r. przekroczył 1,1 mld PLN

Pozytywny wpływ cen ropy i kursów walut na raportowane wyniki

- W 2kw. 2009r. wynik operacyjny EBIT wyniósł 661 mln PLN, natomiast wynik netto 1169 mln PLN, dzięki czemu PKN ORLEN osiągnął dodatni wynik operacyjny i netto za 1 półrocze 2009r.
- Największy wpływ na zmianę wyników w 2 kw. 2009r. r/r miały czynniki zewnętrzne: spadek dyferencjału Ural/Brent do 0,9 USD/bbl (z 4,4 USD/bbl), spadek modelowej marży rafinerijnej do 4,6 USD/bbl (z 7,0 USD/bbl) oraz petrochemicznej do 487 EUR/t (z 627 EUR/t) na skutek pogorszenia koniunktury na światowych rynkach.
- Raportowany wynik operacyjny zdecydowanie lepszy kw/kw ze względu na wzrost średniego poziomu cen ropy z 44USD/bbl do 59USD/bbl oraz umocnienia kursu wymiany PLN względem EUR i USD na koniec okresów odpowiednio o 0,23 i 0,37 PLN.

Osiągnięcia operacyjne w 2kw. 2009r.

- Ponad 1,9 mld PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej.
- Wzrost wolumenowej sprzedaży detalicznej o ponad 5% r/r.
- Wzrost uzysku paliw r/r do 69,1%, pomimo ograniczeń produkcji na skutek postojów remontowych.
- Skuteczna realizacja NCW w zakresie biopaliw w 2 kw. 2009r., osiągnięcie zwiększonych ustawowo z 3,45% energ. do 4,6% energ. zawartości biokomponentów w paliwach.
- Podpisanie porozumienia z bankami w sprawie umów kredytowych.
- Przejęcie pełnej kontroli nad Mazeikiu Nafta w rezultacie realizacji umowy opcji sprzedaży z Rządem Republiki Litewskiej.



Optymalizacja wydatków inwestycyjnych przy kontynuacji projektów rozwojowych w 2 kw. 2009 r. budujących wartość PKN ORLEN

| Segment | Zrealizowane działania |
|-------------|--|
| Rafineria | <ul style="list-style-type: none">• Budowa kompleksu HON VII wraz z Wytwórnią Wodoru (WW) II w PKN ORLEN SA. Zaawansowanie prac dla HON VII wynosi ponad 80%, a dla WW II ponad 90%.• Planowana finalizacja budowy instalacji WW II w 2009r., a HON VII w 2010r.• Budowa instalacji Claus II wraz z infrastrukturą w PKN ORLEN SA zaawansowana w blisko 30%.• W Mazeikiu Nafta w 2kw. 2009r. ukończono budowę nowej Wytwórni Wodoru oraz zmodernizowano drugą instalację HON. |
| Petrochemia | <ul style="list-style-type: none">• Kontynuacja inwestycji związanej z budową kompleksu instalacji do produkcji paraksylenu (PX) oraz kwasu tereftalowego (PTA) w Płocku zgodnie z harmonogramem.• Inwestycja zaawansowana w ponad 50% licząc zrealizowane nakłady do planu całego projektu.• Planowany termin finalizacji na przełomie roku 2010 / 2011.• W Unipetrolu w 2 kw. 2009r. kontynuowano budowę nowej instalacji butadienu w Kralupy osiągając blisko 80% zaawansowania. |
| Detal | <ul style="list-style-type: none">• W 2 kw. 2009r. oddano do użytku 2 nowe stacje w Polsce i 9 stacji w Niemczech.• Kompleksowe prace modernizacyjne przeprowadzono na 18 stacjach paliw.• Wzrost udziału w rynku o 1,6 pp (r/r). Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy PKN ORLEN osiągnęły przyrost udziału w rynku.• Największy wzrost osiągnięty na rynku polskim o 1,8pp do poziomu 30,1% . |

HON – Hydroodsiarzanie Oleju Napędowego



ORLEN

Agenda

Kluczowe wydarzenia w 2kw. 2009r.

Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe w 2kw. 2009r.

Perspektywy operacyjne i otoczenie makroekonomiczne w 3kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze



Dodatni raportowany wynik operacyjny i netto za 2 kwartał oraz 1 półrocze 2009r.

| 1kw'09 | 2kw'09 | 2kw'08 | zmiana r/r | mln PLN | 1 półrocze 2009 | 1 półrocze 2008 | zmiana r/r |
|--------|--------|--------|------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 | 5 | 6 | 7 | 8=(6-7)/7 |
| 14 702 | 16 770 | 22 094 | -24% | Przychody | 31 472 | 40 032 | -21% |
| 331 | 1 317 | 2 253 | -42% | EBITDA ¹ | 1 648 | 3 405 | -52% |
| -320 | 661 | 1 646 | -60% | EBIT | 340 | 2 211 | -85% |
| 246 | -928 | -859 | 8% | <i>Efekt LIFO</i> | -682 | -1 186 | -42% |
| 577 | 389 | 1 394 | -72% | EBITDA wg LIFO | 966 | 2 219 | -56% |
| -74 | -267 | 787 | - | EBIT wg LIFO | -342 | 1 025 | - |
| -842 | 619 | 370 | 67% | Różnice kursowe netto | -223 | 718 | - |
| -1 092 | 1 169 | 1 771 | -34% | Wynik netto | 77 | 2 414 | -97% |

- Negatywny wpływ postojów remontowych oraz utrzymująca się trudna sytuacja makroekonomiczna spowodowały obniżenie wyników operacyjnych wg LIFO.
- Przeszacowanie zapasów w kwocie ponad 900 mln PLN zwiększyło raportowany zysk operacyjny do poziomu ponad 660 mln PLN.
- Dodatkowy pozytywny wpływ różnic kursowych w kwocie ponad 600 mln PLN.



1) Wynik operacyjny przed amortyzacją

ORLEN

Ponad 1,9 mld PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w 2 kw. 2009r.

| 1kw'09 | 2kw'09 | 2kw'08 | zmiana r/r | mln PLN | 1 półrocze 2009 | 1 półrocze 2008 | zmiana r/r |
|--------|--------|--------|------------|---|-----------------|-----------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3) | 5 | 6 | 7 | 8=(6-7) |
| 1 151 | 1 921 | 1 281 | 640 | Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 3 072 | 2 268 | 804 |
| 717 | 1 282 | 852 | 430 | Wydatki inwestycyjne (CAPEX) | 1 999 | 1 430 | 569 |
| 14,3 | 13,3 | 7,5 | 5,8 | Zadłużenie netto (mld PLN) | 13,3 | 7,5 | 5,8 |
| 65,9% | 66,4% | 34,3% | 32,1pp | Dźwignia finansowa (%) ¹ | 61,7% | 35,4% | 26,3pp |

- W 2 kw. 2009r. środki pieniężne z działalności operacyjnej pozwoliły sfinansować wydatki inwestycyjne oraz wykup akcji Mazeikiu Nafta.
- Zmniejszenie zadłużenia w 2 kw. 2009r. w wyniku umocnienia PLN.
- Wymagany ustawowo wzrost zapasów obowiązkowych na koniec 2 kw. 2009r. w oparciu o wolumeny sprzedaży z 2008r. wyniósł około 0,5 mld PLN r/r.
- Łączy poziom zapasów obowiązkowych na koniec 2 kw. 2009r. w Grupie PKN ORLEN wyniósł około 5,6 mld PLN.



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

Spadek zadłużenia o 1 mld PLN w porównaniu do poprzedniego kwartału

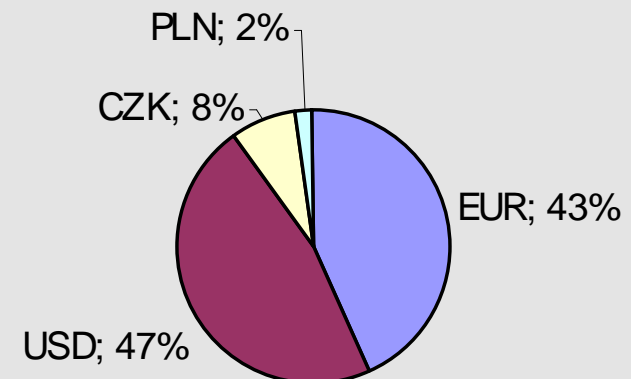
Zadłużenie

- Na koniec 2kw. 2009r. zadłużenie netto wynosiło 13,3 mld PLN, z czego około 90% stanowiły kredyty walutowe w USD i EUR.
- Przy założeniu stałego kursu PLN względem USD i EUR z końca 2008r., zadłużenie netto w 2kw. 2009r. uległoby obniżeniu o ok. 0,1 mld PLN pomimo wykupu akcji Mazeikiu Nafta oraz realizacji zoptymalizowanego programu inwestycyjnego.
- Blisko 70% zadłużenia będzie wymagane dopiero od 2012 roku.
- Poziom dostępnych linii kredytowych w PKN ORLEN na koniec 2kw. 2009r. wynosił ponad 1 mld EUR.

Wpływ przeszacowania kredytów

- Dodatkowo różnice kursowe od kredytów w USD na kwotę 680 mln PLN za 2 kw. 2009r. ujęto w kapitałach, z czego 462 mln PLN ze względu na powiązanie z inwestycją w Mazeikiu Nafta.
- Dodatkowo różnice kursowe od pozostałych kredytów (głównie w EUR) w kwocie 369 mln PLN za 2 kw. 2009r. ujęto w rachunku wyników.

Struktura długu netto na 30.06.2009r.



Kontynuacja wzrostu sprzedaży i udziału w rynku przez segment detalu

| 1kw'09 | 2kw'09 | 2kw'08 | zmiana r/r | tys. ton | 1 półrocze 2009 | 1 półrocze 2008 | zmiana r/r |
|--------|--------|--------|------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 | 5 | 6 | 7 | 8=(6-7)/7 |
| 8 215 | 8 139 | 9 346 | -13% | Wolumen sprzedaży, w tym: | 16 354 | 17 500 | -7% |
| 5 630 | 5 419 | 6 651 | -19% | Rafineria | 11 049 | 12 230 | -10% |
| 1 340 | 1 523 | 1 450 | 5% | Detal | 2 863 | 2 734 | 5% |
| 1 245 | 1 197 | 1 245 | -4% | Petrochemia | 2 442 | 2 536 | -4% |

- Wysoka dynamika sprzedaży w detalu o 5% (r/r), pomimo zmniejszenia liczby stacji o 75 (r/r) na skutek optymalizacji, przekłada się na dalszy wzrost udziałów w rynku.
- Niższy przerób ropy naftowej na skutek postojów remontowych oraz wyższe zapotrzebowanie segmentu detalicznego spowodowały obniżenie sprzedaży segmentu rafineryjnego o 19% (r/r).
- Niższa sprzedaż segmentu petrochemicznego o 4% (r/r) jest skutkiem utrzymującej się trudnej sytuacji rynkowej w tym sektorze, jak również postojów remontowych.
- Spadek całkowitego wolumenu sprzedaży (r/r) związany jest także z rekordowo wysoką sprzedażą odnotowaną w 2kw. 2008r.



Wyższy poziom uzysku paliw przekraczający 69%

| 1kw'09 | 2kw'09 | 2kw'08 | zmiana r/r | tys. ton | 1 półrocze 2009 | 1 półrocze 2008 | zmiana r/r |
|--------|--------|--------|------------|---|-----------------|-----------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 | 5 | 6 | 7 | 8=(6-7)/7 |
| 6 848 | 6 560 | 7 342 | -11% | Przerób ropy | 13 408 | 13 843 | -3% |
| 7 399 | 7 263 | 8 270 | -12% | Produkcja, razem | 14 662 | 14 315 | 2% |
| 5 822 | 5 730 | 6 435 | -11% | Produkcja rafineryjna, w tym: | 11 552 | 11 470 | 1% |
| 2 920 | 2 835 | 3 171 | -11% | - ON, LOO, JET | 5 755 | 5 872 | -2% |
| 1 787 | 1 699 | 1 826 | -7% | - Benzyna, LPG | 3 486 | 3 420 | 2% |
| 1 115 | 1 196 | 1 438 | -17% | - Pozostałe ¹ | 2 311 | 2 178 | 6% |
| 1 577 | 1 533 | 1 835 | -16% | Produkcja petrochemiczna | 3 110 | 2 845 | 9% |
| 42,6% | 43,2% | 43,2% | 0,0 pp | Uzysk średnich destylatów ² | 42,9% | 42,4% | 0,5 pp |
| 68,7% | 69,1% | 68,1% | 1,1 pp | Uzysk paliw ogółem ³ | 68,9% | 67,1% | 1,8 pp |

- Wzrost poziomu uzysków paliw pomimo przestojów technologicznych.
- Produkcja petrochemiczna ograniczona na skutek trudnej sytuacji rynkowej w tym sektorze, jak również postojów remontowych.
- Utrzymanie pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych w PKN ORLEN SA.
- Na skutek postojów w Mazeikiu Nafta i Unipetrolu wykorzystanie mocy produkcyjnych spadło o odpowiednio 17pp do poziomu 82% i 24pp do poziomu 62%.



ORLEN

1) Zawiera ciężki olej opałowy, bazy olejowe i inne produkty rafineryjne.

2) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET do ilości przerobu ropy.

3) Uzysk paliw ogółem to suma uzysku średnich destylatów oraz uzysku benzyn

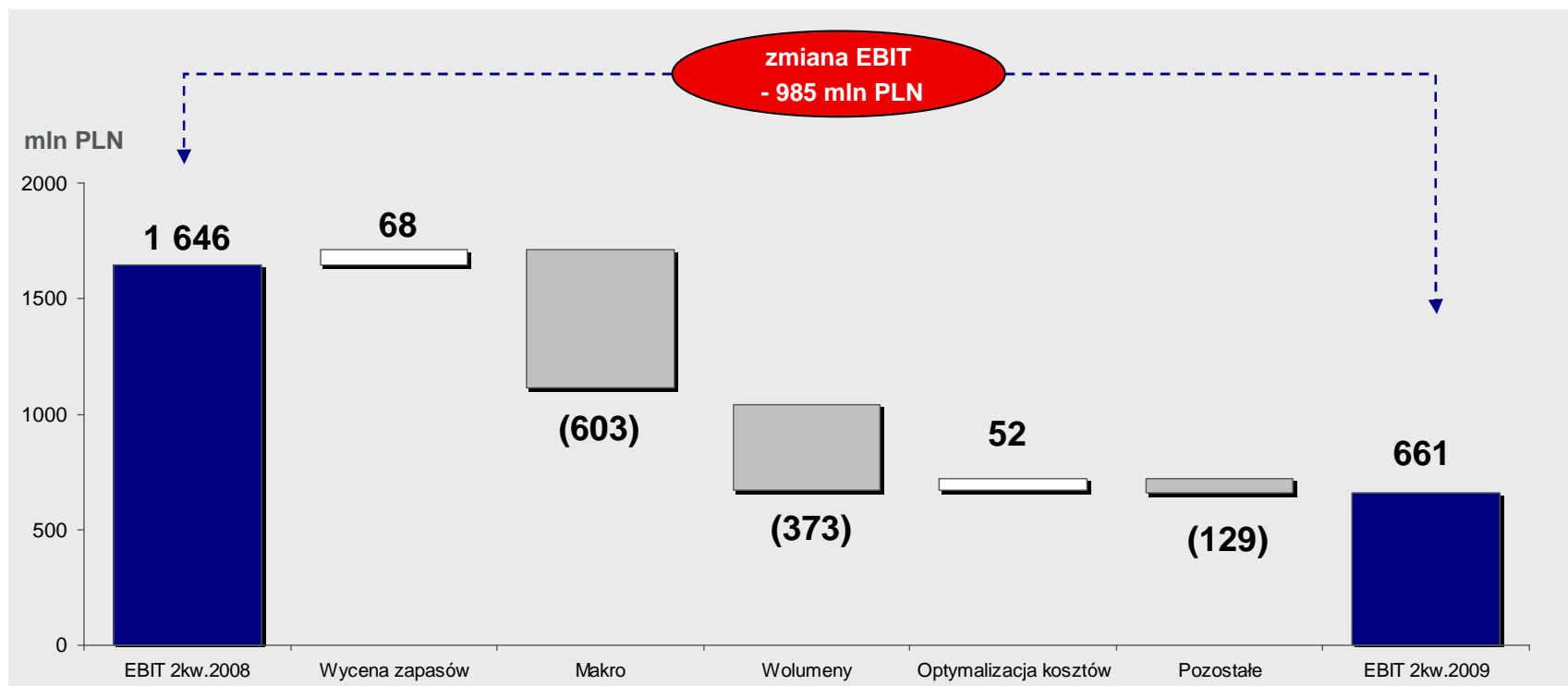
Dodatni raportowany zysk operacyjny w 2kw. 2009r. dzięki wyższej sprzedaży segmentu detalu oraz rosnącym cenom ropy

| 1kw'09 | 2kw'09 | 2kw'08 | zmiana r/r | mln PLN | 1 półrocze 2009 | 1 półrocze 2008 | zmiana r/r |
|--------|--------|--------|------------|------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 | 5 | 6 | 7 | 8=(6-7)/7 |
| -320 | 661 | 1 646 | -60% | EBIT, w tym segmenty: | 340 | 2 211 | -85% |
| -74 | -267 | 787 | - | <i>EBIT wg LIFO</i> | -341 | 1 025 | - |
| -116 | 770 | 1 459 | -47% | Rafineria | 653 | 1 789 | -63% |
| 177 | -121 | 608 | - | <i>Rafineria wg LIFO</i> | 56 | 595 | -91% |
| 87 | 223 | 122 | 83% | Detal | 310 | 192 | 61% |
| -72 | -172 | 120 | - | Petrochemia | -244 | 398 | - |
| -119 | -209 | 111 | - | <i>Petrochemia wg LIFO</i> | -328 | 406 | - |
| -219 | -160 | -55 | -191% | Funkcje korporacyjne | -379 | -168 | -126% |

- Raportowany zysk operacyjny w segmencie rafinerii głównie efektem wzrostu cen ropy.
- Dynamiczny wzrost zysków w segmencie detalu jest rezultatem wyższej sprzedaży paliw szczególnie na rynku polskim oraz wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych.
- Spadek wyniku operacyjnego w segmencie petrochemicznym głównie poprzez obniżenie wyników w Unipetrolu w wyniku postojów remontowych.
- Ujemny wpływ zdarzeń jednorazowych w kwocie 157 mln PLN (Agrofert, NOM) oraz przeszacowania danych jednostek zagranicznych wpłynęły na obniżenie wyniku segmentu Funkcji Korporacyjnych w 1 półroczu 2009r.



Negatywny wpływ makro oraz niższa produkcja na skutek postojów remontowych znacząco obniża wynik operacyjny PKN ORLEN



- Negatywny efekt makro tj. spadek dyferencjału oraz marż rafinerijnej i petrochemicznej został ograniczony poprzez osłabienie PLN względem walut obcych.
- Negatywny efekt wolumenowy w segmencie rafinerii i petrochemii został ograniczony poprzez wzrost wolumenów sprzedaży w segmencie detalu.
- Skuteczna realizacja programów oszczędnościowych przyczyniła się do optymalizacji kosztów o ponad 50 mln PLN (r/r).

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 6 mln PLN, MN (-) 14 mln PLN, Unipetrol 72 mln PLN, pozostałe 4 mln PLN.

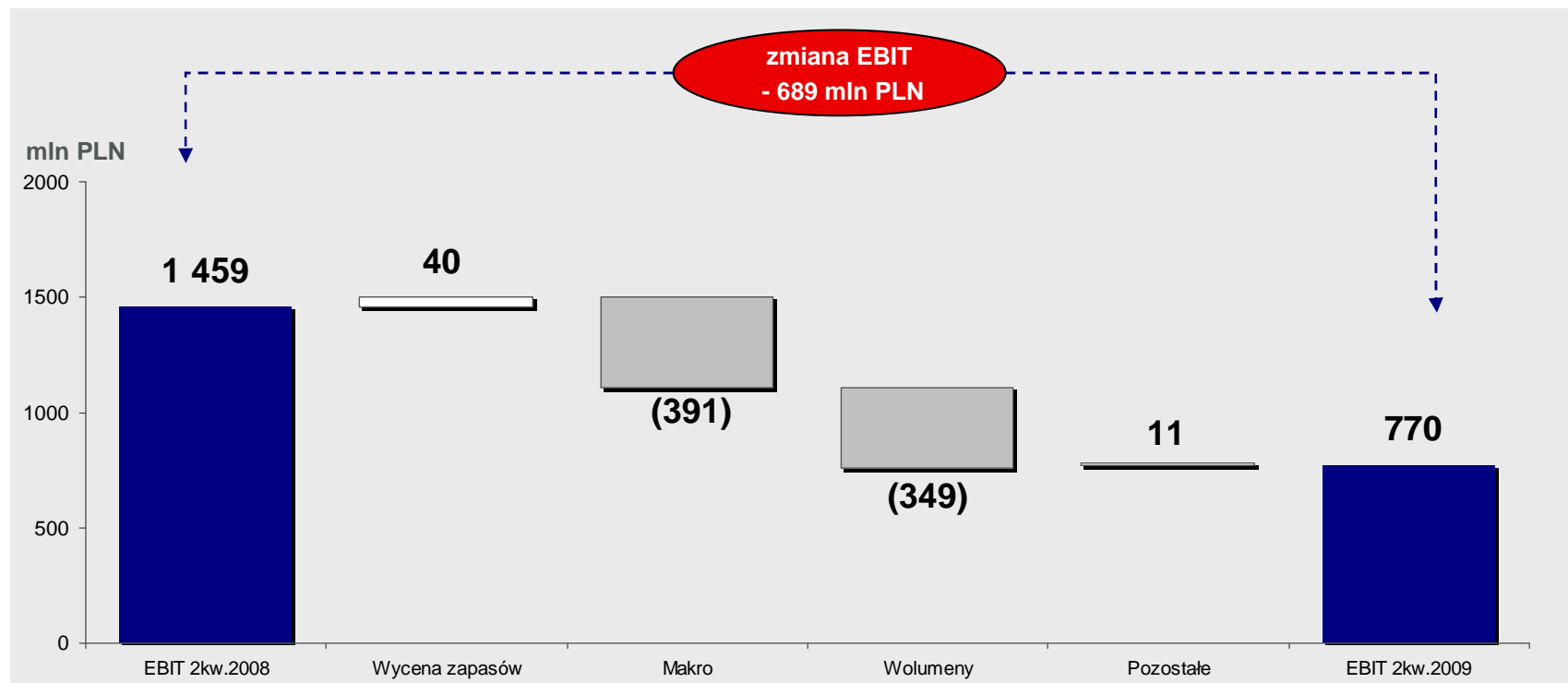
Efekt makroekonomiczny: kurs 223 mln PLN, cracki (-) 561 mln PLN, dyferencjał (-) 341 mln PLN.

Pozostałe : amortyzacja (-) 49 mln PLN, zdarzenia jednorazowe związane z korzystnym rozstrzygnięciem w II kwartale 2008 roku sporu ze spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na kwotę 84 mln zł.



ORLEN

Segment rafineryjny. Wynik segmentu pod silną presją otoczenia makro i wolumenów



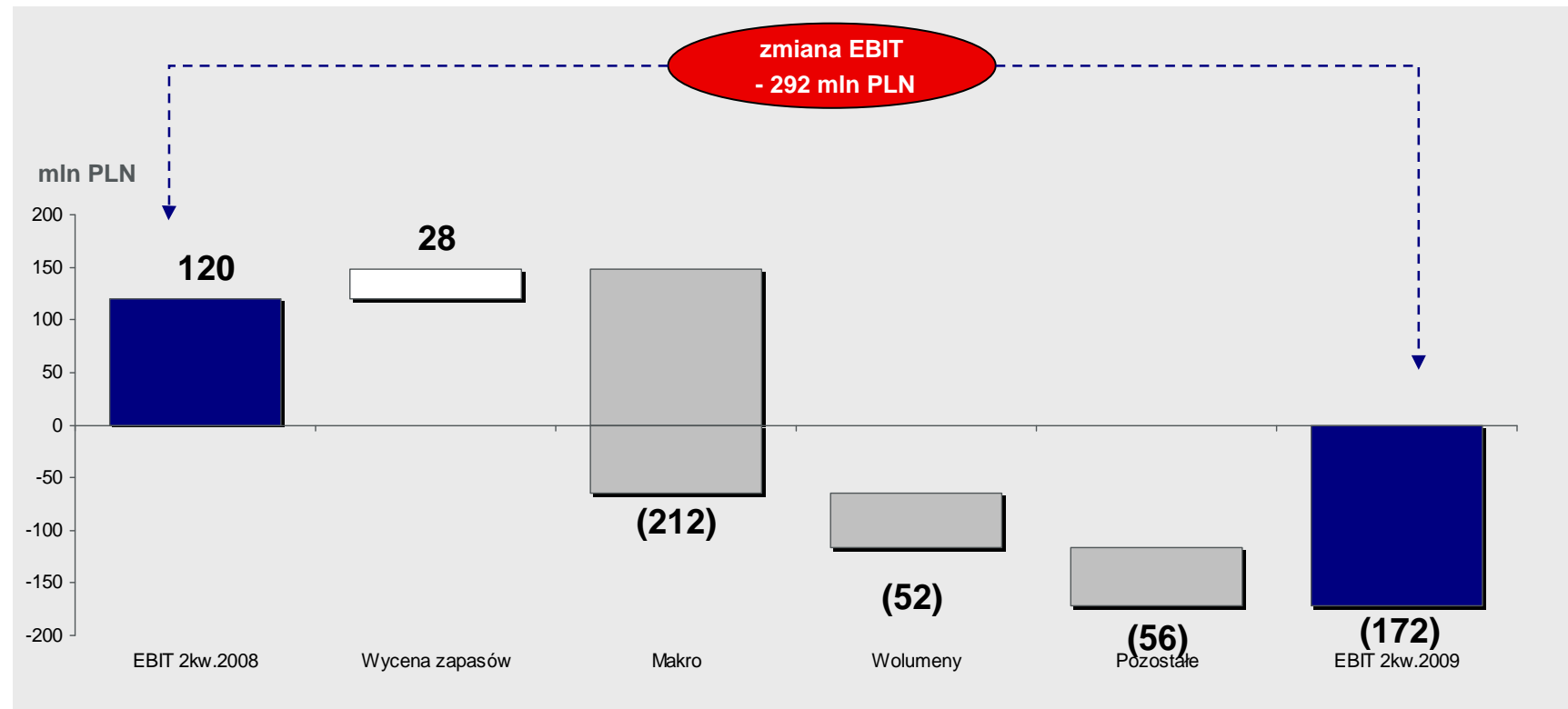
- Negatywny wpływ czynników rynkowych tj. marż rafineryjnych i dyferencjału w ujęciu walutowym w wysokości 391 mln PLN został częściowo ograniczony przez osłabienie się PLN względem USD (r/r).
- Niższa sprzedaż wolumenowa przede wszystkim benzyn i oleju napędowego głównie na skutek postojów remontowych w Mazeikiu Nafta oraz Unipetrol.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 8 mln PLN, MN (-) 13 mln PLN, Unipetrol 41mln PLN, inne 4 mln zł.
Efekt makroekonomiczny: kurs 49 mln PLN, cracki (-) 99 mln PLN, dyferencjał (-) 341 mln PLN.

ORLEN

Segment petrochemiczny. Widoczny wpływ globalnego spowolnienia gospodarczego



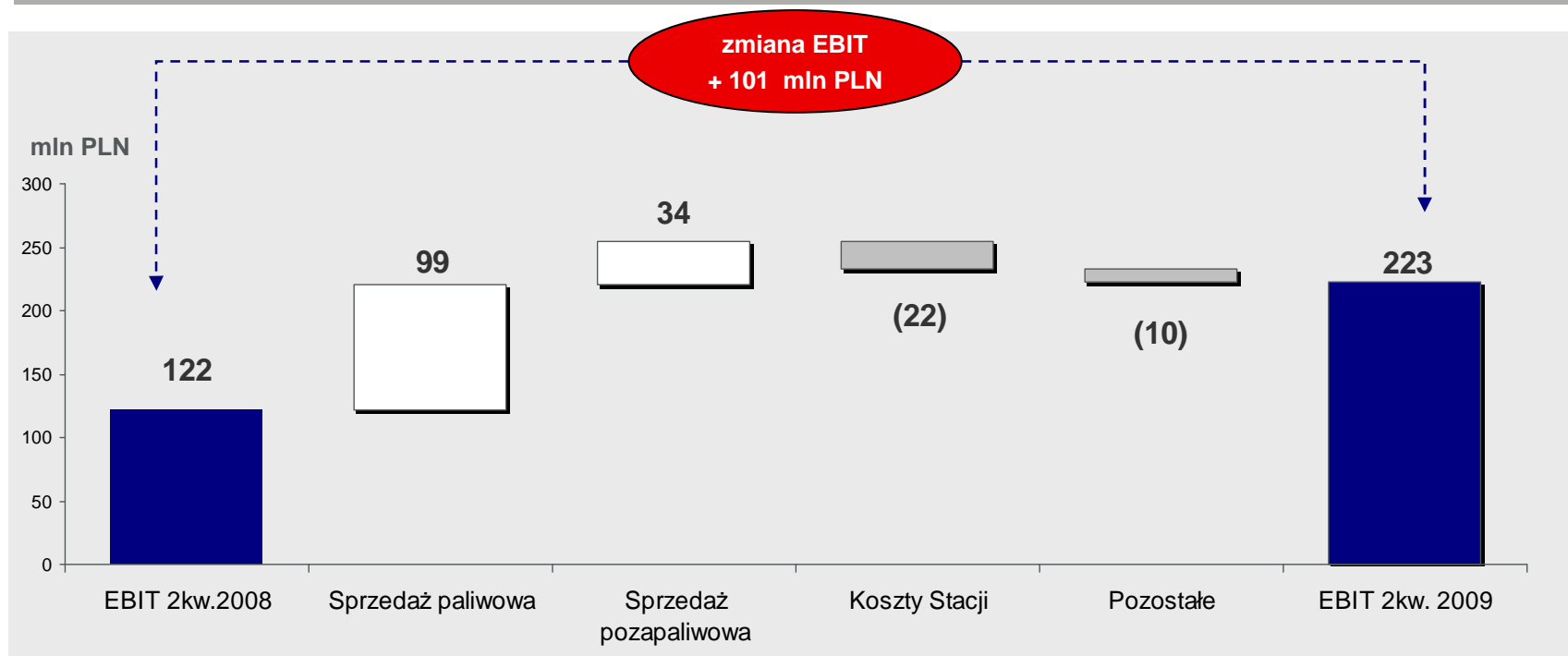
- Obserwowany spadek marży petrochemicznej ograniczony przez osłabienie PLN względem EUR spowodował obniżenie wyniku operacyjnego o 212 mln PLN (r/r).
- Zmniejszenie wolumenów na skutek postojów remontowych instalacji Olefin oraz utrzymującej się dekoniunktury na rynku petrochemicznym.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 2 mln PLN, Unipetrol 30 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 115 mln PLN, cracki (-) 327 mln PLN,

ORLEN

Segment detaliczny. Dalszy wzrost wolumenu sprzedaży paliw oraz sprzedaży pozapaliwowej



- Kontynuacja wzrostu zysku operacyjnego w wyniku konsekwentnie prowadzonej restrukturyzacji, sukcesu rebrandingu i skutecznych akcji marketingowych.
- We wszystkich spółkach segmentu zanotowano dalszy wzrost udziału w rynku (r/r). Dalszy dynamiczny wzrost marży pozapaliwowej szczególnie widoczny na rynku polskim. Marża pozapaliwowa w Grupie wzrosła o ponad 17% (r/r).
- Wzrost kosztów stacji związany z rozwojem sieci stacji oraz prowizjami od obrotu.

Sprzedaż paliwowa: efekt wolumenowy 28 mln PLN, marże paliwowe 71 mln PLN
Pozostałe: amortyzacja (-) 9 mln PLN.



ORLEN

Agenda

Kluczowe wydarzenia w 2kw. 2009r.

Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe w 2kw. 2009r.

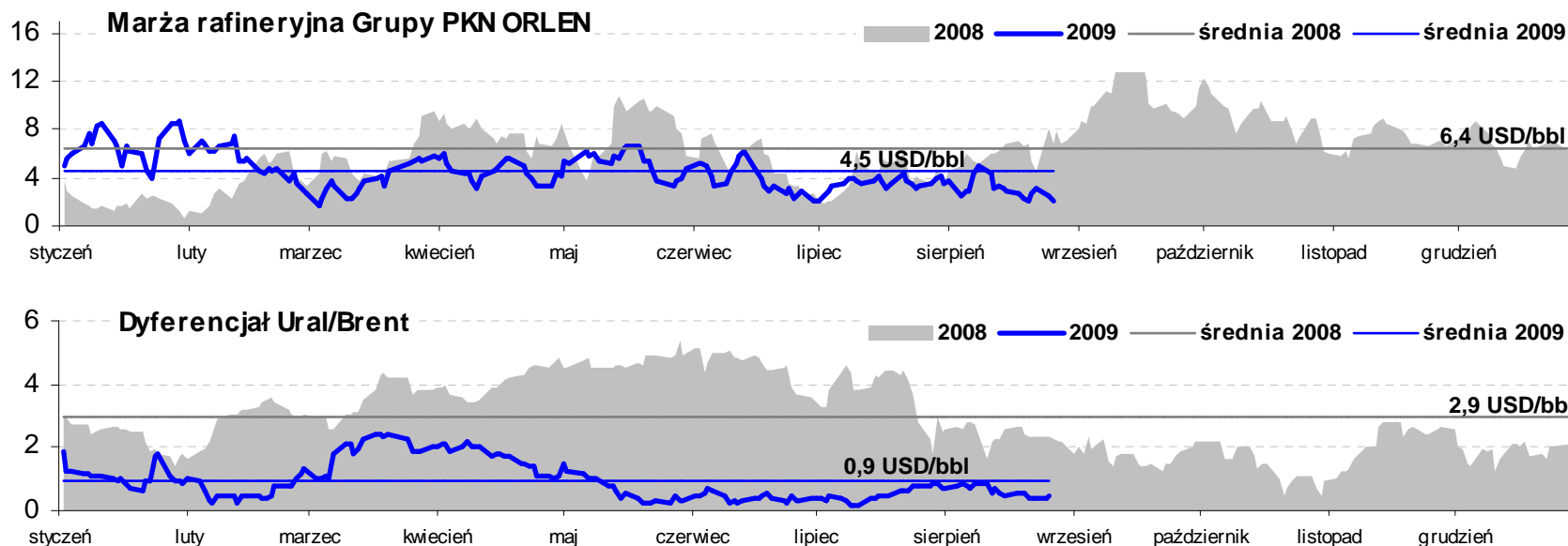
Perspektywy operacyjne i otoczenie makroekonomiczne w 3kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze



Perspektywy makroekonomiczne na 3kw. 2009r.

Marża rafineryjna i dyferencjał Ural/Brent w 2009r.



Zmienne otoczenie makroekonomiczne w 3 kw. 2009 QTD vs 2 kw. 2009

- Cena ropy naftowej – obserwowany wzrost, co może wpłynąć pozytywnie na raportowany wynik.
- Umocnienie się PLN względem USD i EUR wpływa pozytywnie na przychody finansowe, a osłabia wyniki operacyjne.
- Dyferencjał Ural/Brent – pomimo odbicia nadal na niskim poziomie poniżej 1 USD/bbl
- Modelowa marża rafineryjna – słabsza niż w 2 kw. 2009r.
- Modelowa marża petrochemiczna – obserwowany trend wzrostowy.



Kluczowe postoje w Grupie PKN ORLEN w 3kw. 2009r.

Postoje głównych instalacji w 3 kw. 2009r.

PKN ORLEN S.A.

- HOG (30 dni): wpływa na uzysk produktów białych
- Hydrokraking (30 dni): wpływa na uzysk produktów białych
- Wytwórnia wodoru (14 dni): instalacja pomocnicza, wpływa na pracę hydrokrakingu, HOG i HON
- HON VI (25 dni): wpływa na wielkość produkcji oleju napędowego
- Alkilacja (8 dni): instalacja tworząca wartość poprzez produkcję benzyn z gazu płynnego LPG

MAZEIKIU NAFTA

- Brak planowanych remontów głównych instalacji

UNIPETROL

- Brak planowanych remontów głównych instalacji
- Zakończono postoje instalacji HON w Paramo (20 dni), Olefin w Litwinowie (14 dni) oraz instalacji FKK w Kralupach (25 dni)

HOG – Hydroodsiarczanie Gudronu
HON – Hydroodsiarczanie Oleju Napędowego



ORLEN

Efektywność oraz generowanie dodatnich przepływów pieniężnych priorytetami na 2009r.

Kierunki działań

Zapasy obowiązkowe

- Wartość obowiązkowych zapasów ropy, produktów i półproduktów na koniec 2 kw. 2009r. w Grupie PKN ORLEN wyniosła około 5,6 mld PLN
- Kontynuacja zaangażowania Spółki w prace konsultacyjne nad nową ustawą zwiększającą zaangażowanie państwa w przechowywanie zapasów obowiązkowych

Anwil

- Rozdzielenie procesów biznesowych i przygotowania spółki do funkcjonowania poza Grupą PKN ORLEN
- Wybór doradcy w lipcu
- Ukończenie memorandum informacyjnego i tzw. „data room” we wrześniu

Polkomtel

- Podjęcie decyzji o rozpoczęciu procedury ofertowej dla inwestorów zewnętrznych.
- Ukończenie procesu wyboru doradcy transakcyjnego

CAPEX

- Planuje się wydatki inwestycyjne poniżej wykonania 1 półrocza 2009r.

OPEX

- Kontynuowanie procesu renegotjacji kosztów usług zewnętrznych oraz weryfikacji zapotrzebowań zakupowych
- Ograniczenie kosztów operacyjnych w 1 półroczu wyniosło ponad 300 mln PLN w porównaniu do planów budżetowych





Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN,
prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

Agenda

Kluczowe wydarzenia w 2kw. 2009r.

Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe w 2kw. 2009r.

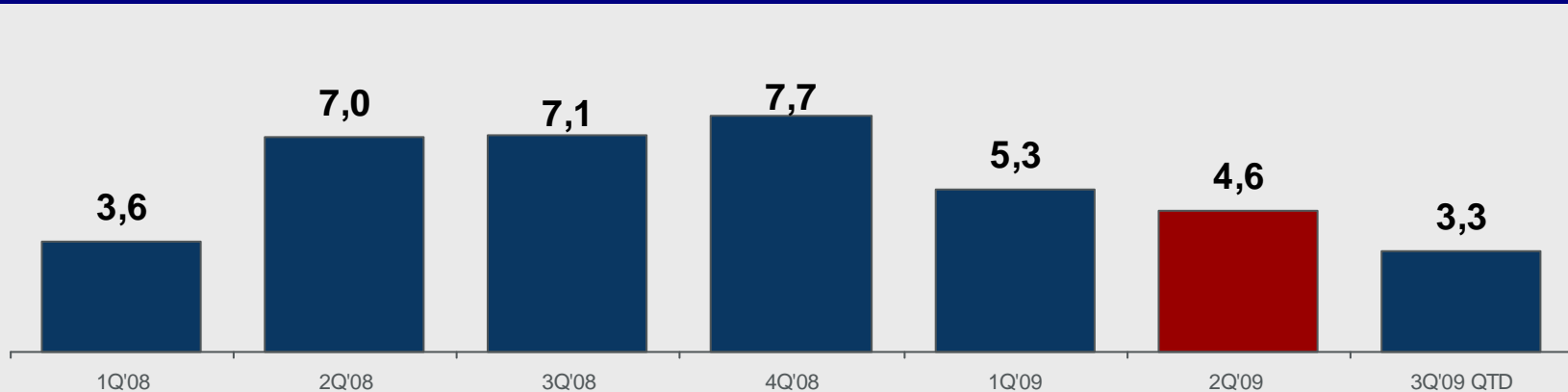
Perspektywy operacyjne i otoczenie makroekonomiczne w 3kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze

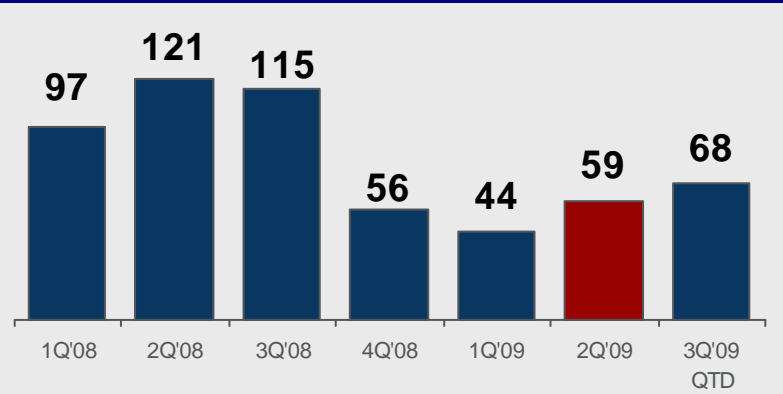


Warunki makroekonomiczne w rafinerii

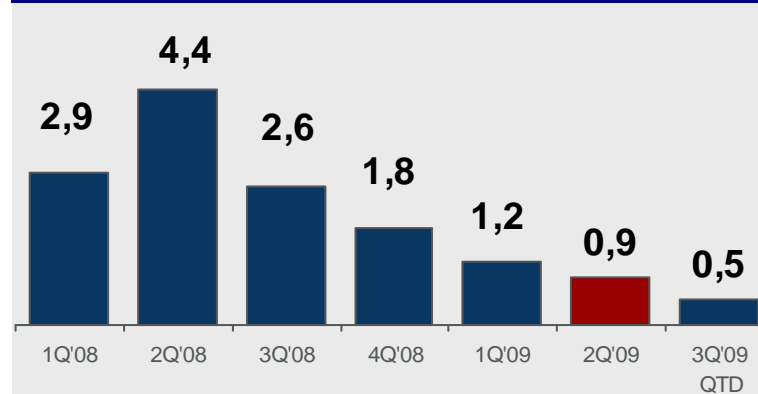
Modelowa marża rafineryjna Grupy PKN ORLEN ¹⁾
Spadek o 34% r/r do poziomu 4,6 USD/b w 2kw'09



Cena ropy Brent
Spadek o 51% r/r do poziomu 59 USD/b w 2kw'09



Dyferencjał Ural/Brent ²⁾
Spadek o 80% r/r do poziomu 0,9 USD/b w 2kw'09



1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

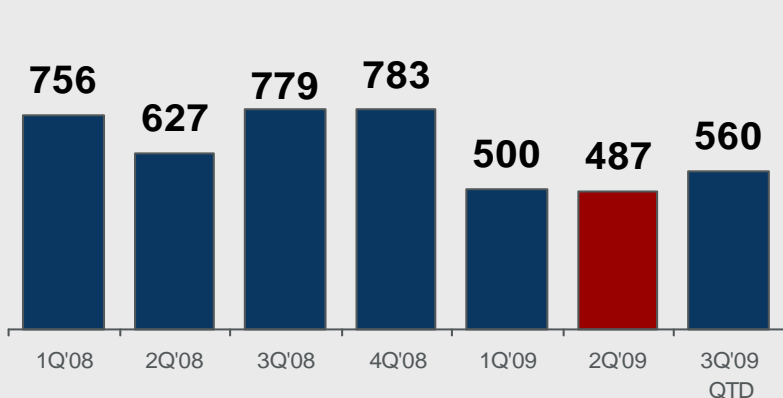
2) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

3) Dane 3 kw. 2009r. QTD na dzień 28.08.2009r.

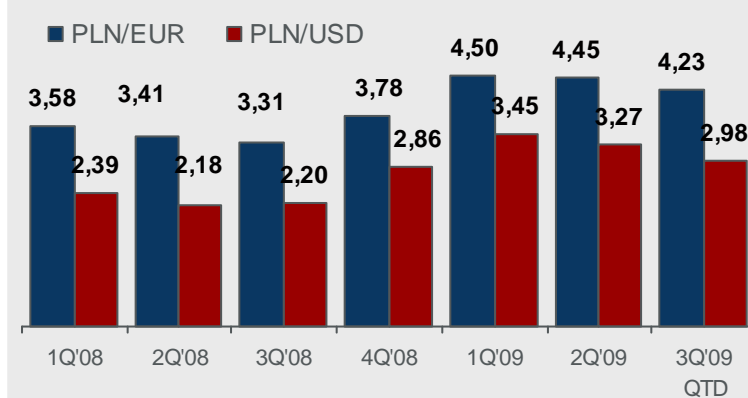


Warunki makroekonomiczne w petrochemii oraz w sektorze finansowym

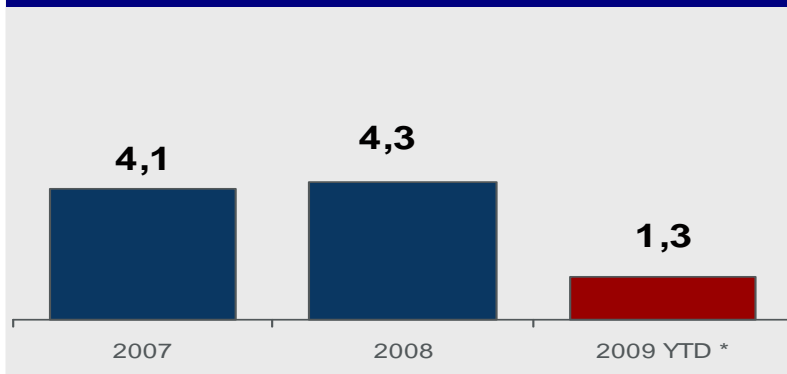
Modelowa marża petrochemiczna Grupy PKN ORLEN ¹
Spadek o 22 % r/r do poziomu 486 EUR/t w 2kw'09



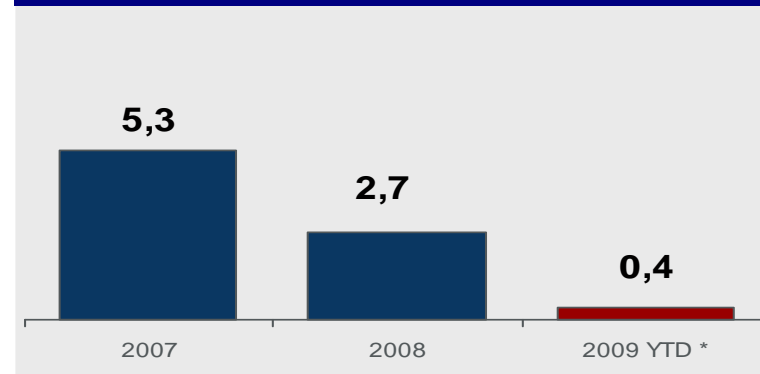
Kursy walutowe PLN/USD i PLN/EUR ²
Wzrost PLN/USD o 50% r/r i wzrost PLN/EUR o 30%



EURIBOR 1M (%) ³



LIBOR 1M (%) ³



1) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

2) Źródło: Narodowy Bank Polski.

3) Źródło: REUTERS 28.08.2009r.

* Dane 3 kw. 2009r. QTD na 28.08.2009r.



Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 2kw. 2009r.

| wg MSSF w mln PLN | PKN ORLEN (jednostkowy) | Unipetrol | Mazeikiu Nafta | Pozostałe | Korekty konsolidacyjne | Grupa PKN ORLEN 2kw 2009 | Grupa PKN ORLEN 2kw 2008 |
|-----------------------------------|----------------------------|-----------|----------------|-----------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Przychody ¹⁾ | 11 585 | 2 654 | 3 221 | 6 717 | -7 407 | 16 770 | 22 094 |
| EBITDA | 655 | 96 | 183 | 386 | -3 | 1 317 | 2 253 |
| Amortyzacja | 235 | 163 | 144 | 116 | -2 | 656 | 607 |
| EBIT | 420 | -67 | 39 | 270 | -1 | 661 | 1 646 |
| Przychody finansowe ²⁾ | 1 607 | -7 | 8 | 36 | -901 | 743 | 589 |
| Koszty finansowe | -113 | -17 | -20 | -19 | 7 | -162 | -180 |
| Zysk netto | 1 623 | -74 | 66 | 229 | -675 | 1 169 | 1 771 |
| Efekt LIFO³⁾ | -562 | -135 | -216 | -15 | 0 | -928 | -859 |

1) Korekty konsolidacyjne (-) 7 407 mln PLN zawierają ok. (-) 4 215 mln PLN z tytułu sprzedaży ropy naftowej do Mazeikiu Nafta i Unipetrolu.

2) Przychody finansowe zawierają w II kw. 2009 r. 619 mln PLN z tytułu dodatnich różnic kursowych.

3) Wyliczone jako różnica pomiędzy zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu metody średniej ważonej.



EBIT Grupy PKN ORLEN w segmentach w 2kw. 2009r.

| wg MSSF w mln PLN | PKN ORLEN (jednostkowy) | Unipetrol | Mazeikiu Nafta | Pozostałe | Grupa PKN ORLEN 2kw 2009 | Grupa PKN ORLEN 2kw 2008 | zmiana r/r |
|-----------------------------------|----------------------------|------------|----------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=5/6 |
| EBIT, w tym segmenty: | 420 | -67 | 39 | 269 | 661 | 1 646 | -60% |
| Rafineria ¹ | 519 | -33 | 73 | 211 | 770 | 1 459 | -47% |
| Detal | 159 | 32 | 0 | 32 | 223 | 122 | 83% |
| Petrochemia ² | -128 | -71 | 0 | 27 | -172 | 120 | - |
| Funkcje korporacyjne ³ | -130 | 5 | -34 | -1 | -160 | -55 | -191% |

1) Rafineria obejmuje: produkcję rafineryjną, hurt rafineryjny, produkcję pomocniczą oraz oleje (w całości - produkcję i sprzedaż)

2) Petrochemia obejmuje: produkcję petrochemiczną, hurt petrochemiczny oraz chemię (w całości - produkcję i sprzedaż)

3) Funkcje Korporacyjne – obejmujące poza dotychczasowymi funkcjami wsparcia również część działalności nieprzypisanej, która nie została alokowana do wyodrębnionych podstawowych segmentów.

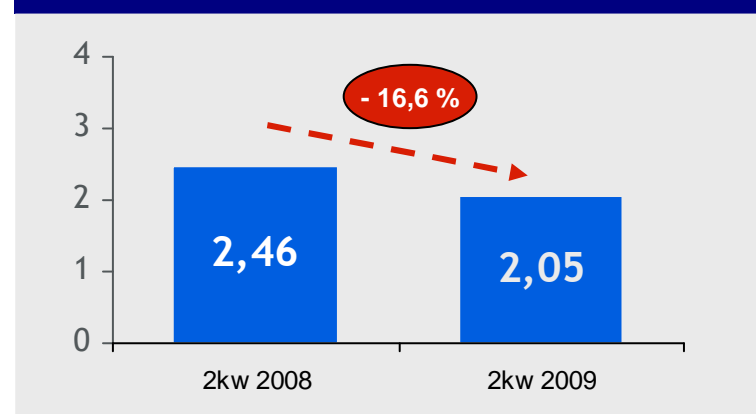


Grupa MAZEIKIU NAFTA.

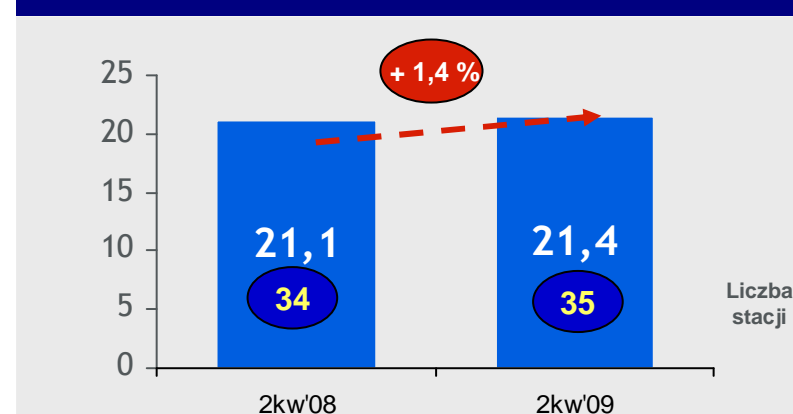
Główne elementy rachunku wyników¹

| 1kw'09 | 2kw'09 | 2kw'08 | zmiana r/r | wg MSSF, mln USD | 1 półrocze 2009 | 1 półrocze 2008 | zmiana r/r |
|--------|--------|--------|-------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| (1) | (2) | (3) | (4)=(2)/(3) | (5) | (6) | (7) | (8)=(6)/(7) |
| 850 | 1 003 | 2 391 | -58% | Przychody | 1 853 | 3 959 | -53% |
| 17 | 65 | 167 | -61% | EBITDA | 82 | 176 | -53% |
| -1 | 46 | 152 | -70% | EBIT | 45 | 149 | -70% |
| -18 | 47 | 130 | -64% | Wynik netto | 29 | 127 | -77% |

Przerób ropy w rafinerii na Litwie w mln ton



Wolumen sprzedaży detalicznej w Ventus w mln litrów



1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Mazeikiu Nafta zgodnie z MSSF z wyceną aktywów po koszcie historycznym.



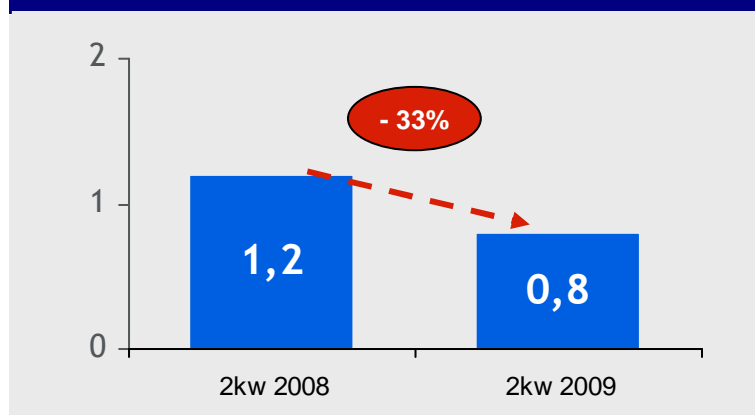
ORLEN

Grupa UNIPETROL.

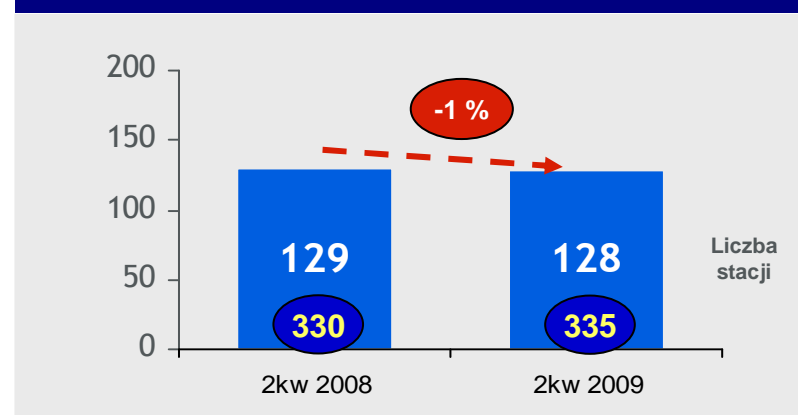
Główne elementy rachunku wyników¹

| 1kw'09 | 2kw'09 | 2kw'08 | zmiana r/r | wg MSSF, mln CZK | 1 półrocze 2009 | 1 półrocze 2008 | zmiana r/r |
|--------|--------|--------|-------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| (1) | (2) | (3) | (4)=(2)/(3) | (5) | (6) | (7) | (8)=(6)/(7) |
| 14 513 | 15 795 | 27 081 | -42% | Przychody | 30 308 | 49 229 | -38% |
| 709 | 584 | 1 702 | -66% | EBITDA | 1 293 | 3 193 | -60% |
| -127 | -271 | 838 | - | EBIT | -399 | 1 491 | - |
| -185 | -359 | 303 | - | Wynik netto | -544 | 708 | - |

Przerób ropy w rafineriach w Czechach w mln ton



Wolumen sprzedaży detalicznej w Benzynie w mln litrów



1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol zgodnie z MSSF z wyceną aktywów po koszcie historycznym.



ORLEN

Podstawowe dane produkcyjne.

| Podstawowe dane produkcyjne | 2kw'09 | 1kw'09 | 2kw'08 | zmiana r/r | zmiana kw/kw |
|--|--------|--------|--------|------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=(2-4)/4 | 6=(2-3)/3 |
| Rafineria w Polsce ¹ | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 3 586 | 3 573 | 3 606 | -0,6% | 0,4% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 100,0% | 100,0% | 102,0% | -2,0 pp | 0,0 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 66,6% | 66,9% | 64,6% | 2,0 pp | -0,3 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 44,6% | 45,5% | 45,0% | -0,4 pp | -0,9 pp |
| Uzysk benzyny ⁶ | 22,0% | 21,4% | 19,6% | 2,4 pp | 0,6 pp |
| Rafinerie w Czechach ² | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 848 | 1 018 | 1 179 | -28,1% | -16,7% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 62,0% | 74,0% | 86,0% | -24,0 pp | -12,0 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 62,3% | 63,4% | 63,3% | -1,0 pp | -1,1 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 47,3% | 44,3% | 46,0% | 1,3 pp | 3,0 pp |
| Uzysk benzyny ⁶ | 15,0% | 19,1% | 17,3% | -2,3 pp | -4,1 pp |
| Rafineria na Litwie ³ | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 2 054 | 2 158 | 2 464 | -16,6% | -4,8% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 82,0% | 86,0% | 99,0% | -17,0 pp | -4,0 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 71,5% | 70,4% | 68,8% | 2,7 pp | 1,1 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 40,4% | 38,8% | 39,8% | 0,6 pp | 1,6 pp |
| Uzysk benzyny ⁶ | 31,1% | 31,6% | 29,0% | 2,1 pp | -0,5 pp |

1) Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 14,3 mt/r. w 2009r. i 14,1 mt/r w 2008r.

2) Dane produkcyjne dotyczą rafinerii Ceska Rafinerska [51% Litvinov (2,8mt/r) i 51% Kralupy (1,7mt/r)] oraz 100% Paramo (1,0 mt/r): razem 5,5 mt/r.

3) Dane produkcyjne dla rafinerii w Możejkach 10 mt/r.

4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku benzyn.

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET do ilości przerobu ropy.

6) Uzysk benzyny to relacja ilości wyprodukowanej benzyny do ilości przerobu ropy.



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.

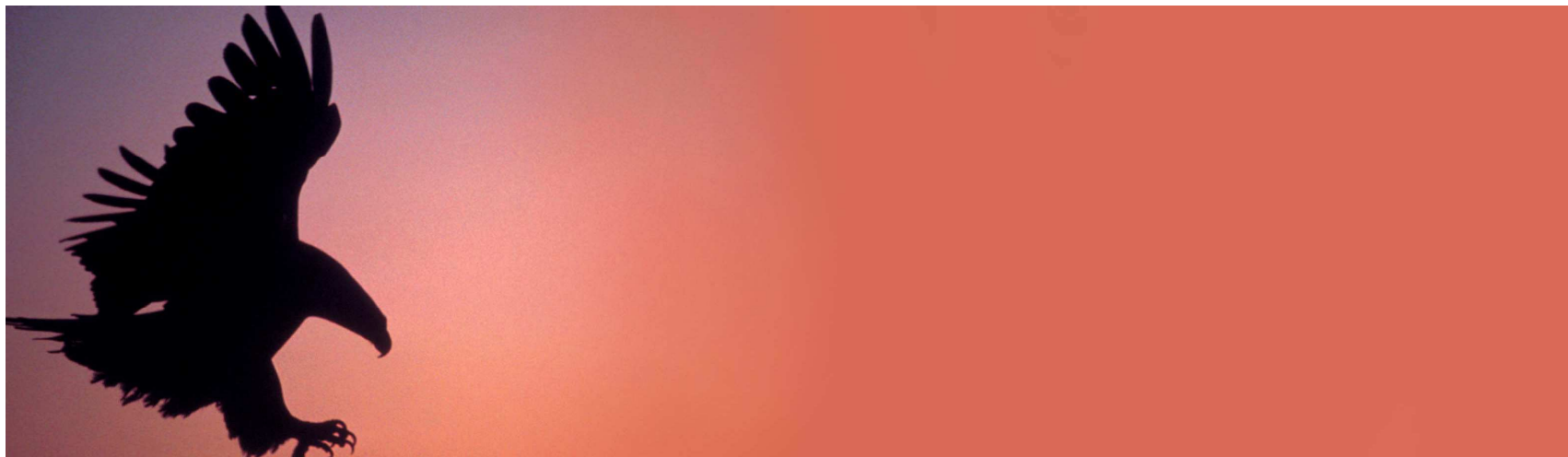
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN ORLEN i Grupy PKN ORLEN.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani PKN ORLEN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.





**W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN
prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:**

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN