

## Dobre wyniki w trudnym otoczeniu makroekonomicznym

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 3 kwartał 2009r.

*Jacek Krawiec, Prezes Zarządu*

*Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych*

*13 listopada 2009r.*



**ORLEN**

## Agenda

---



### Podsumowanie

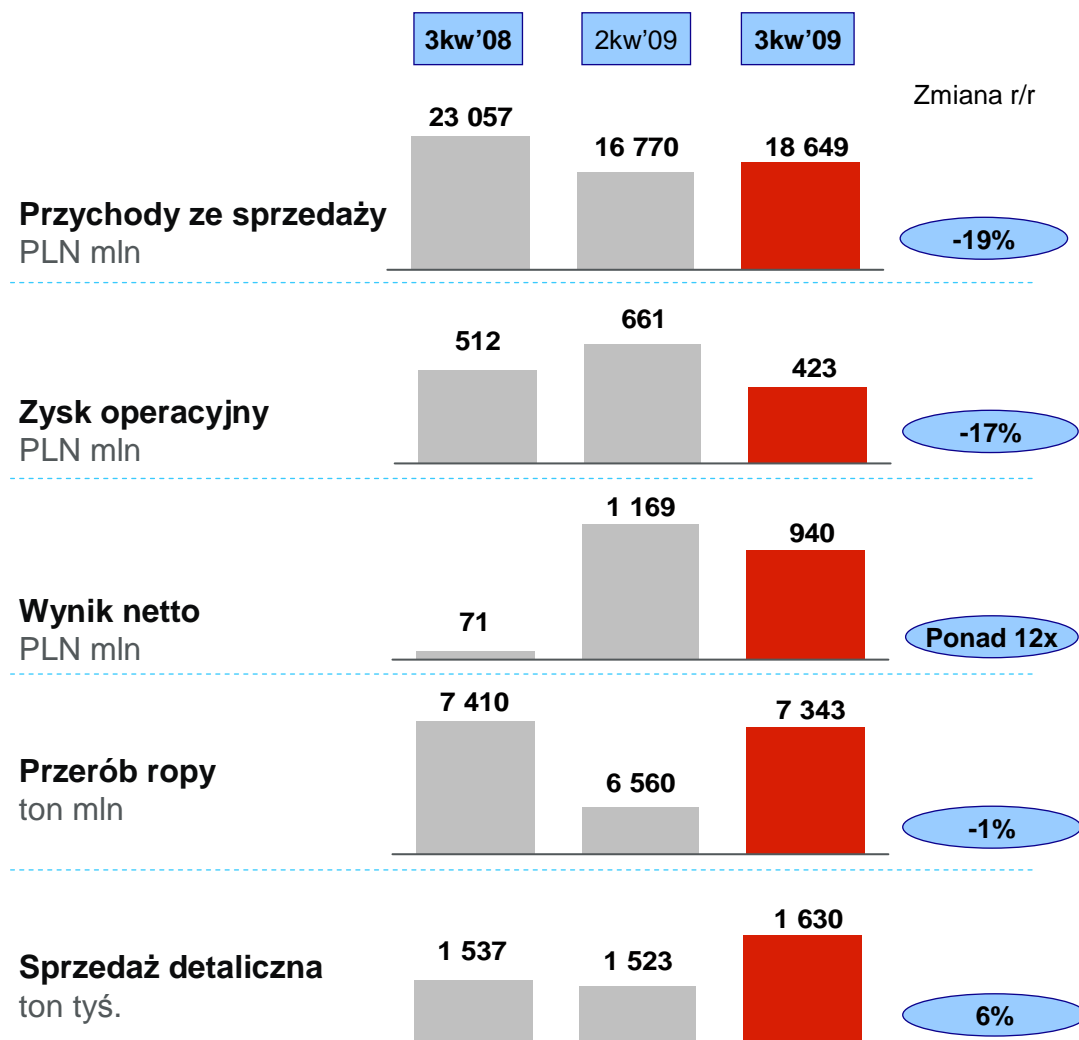
Wyniki finansowe osiągnięte w 3kw. 2009r.

Perspektywy operacyjne na 4kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze



## Ponad 900 mln PLN zysku netto osiągnięte w 3kw. 2009r...



→ 423 mln PLN raportowanego zysku operacyjnego.

→ Dodatni wynik operacyjny wg LIFO.

→ 12% wzrost przerobu ropy (kw/kw).

→ 98% wykorzystania mocy produkcyjnych (PKN ORLEN S.A. 108%, UNIPETROL 84%, ORLEN LIETUVA 90%).

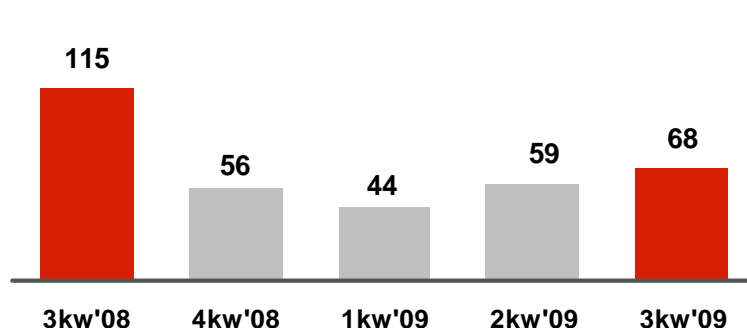
→ Wzrost o 1,4pp (r/r) udziału w segmencie detalicznym (osiągnięty na wszystkich rynkach).



# ... przy niesprzyjających marżach rafineryjnych i niskim dyferencjale

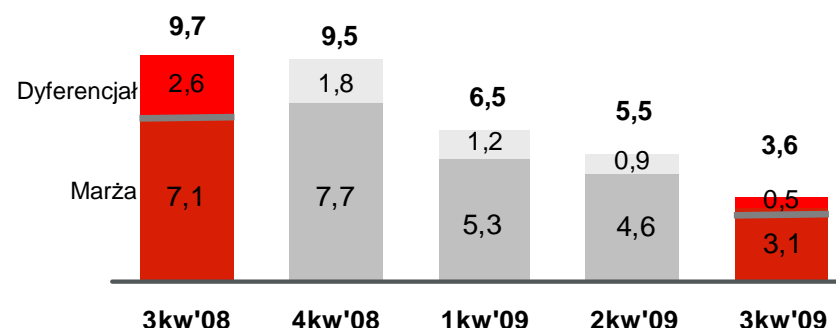
## Rosnące ceny ropy

Średnie ceny ropy Brent (USD/bbl)



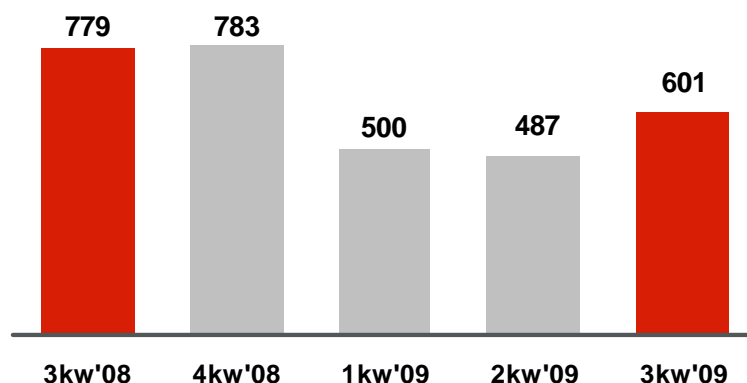
## Dalszy spadek marży rafineryjnej oraz skrajnie niski dyferencjał U-B

Modelowa marża rafineryjna<sup>1</sup>, Dyferencjał Ural/ Brent<sup>2</sup> (USD/bbl)



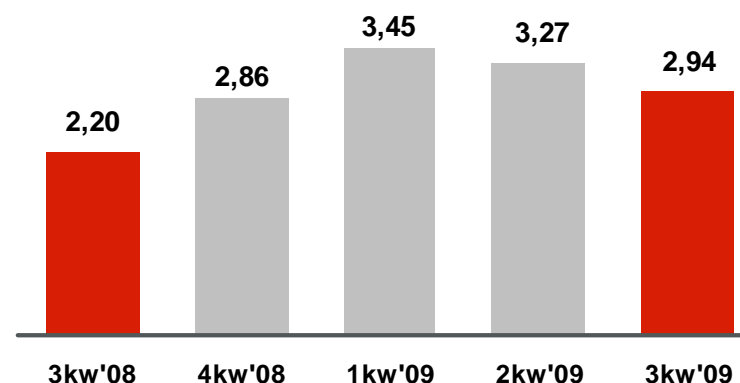
## Stopniowa poprawa marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna<sup>3</sup> (EUR/t)



## Postępująca aprecjacja PLN

Kurs USD/PLN



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) 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.



# Skuteczna realizacja planów operacyjnych

## WZROSTY SPRZEDAŻY

- **7% wzrostu (kw/kw) na wszystkich obsługiwanych rynkach detalicznych.**
- **W segmencie rafineryjnym wzrost o 12% (kw/kw) w PKN ORLEN S.A. oraz Unipetrol.**
- **Wzrost sprzedaży petrochemicznej z wyłączeniem nawozów sztucznych do poziomu zbliżonego w 2kw. 2009r. przy rosnących marżach.**

## PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE – CEL NA 2009

- **Optymalizacja nakładów inwestycyjnych – prawie 1 mld PLN oszczędności w stosunku do założeń budżetowych.**
- **Ograniczenie kosztów operacyjnych – ponad 0,5 mld PLN w stosunku do przyjętych planów budżetowych.**
- **Optymalizacja kapitału pracującego – działania skutkujące uwolnieniem zaangażowanych środków na co najmniej 0,5 mld PLN.**

## KLUCZOWE PROJEKTY INWESTYCYJNE

- **Kontynuacja inwestycji związanej z budową instalacji PX/PTA zgodnie z harmonogramem.**
- **Budowa kompleksu HON VII w PKN ORLEN S.A. Zaawansowanie projektu osiągnię 96% na koniec 2009r.**
- **Budowa Wytwórni Wodoru (WW) II w PKN ORLEN S.A. Rozruch instalacji w 4kw. 2009r.**



## Agenda

---

Podsumowanie

**→ Wyniki finansowe osiągnięte w 3kw. 2009r.**

Perspektywy operacyjne na 4kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze



## Dodatni wynik operacyjny wg LIFO oraz prawie 1 mld PLN zysku netto

2kw'09	3kw'09	3kw'08	zmiana r/r	mln PLN	1-3kw'09	1-3kw'08	zmiana r/r
16 770	18 649	23 057	-19%	Przychody	50 121	63 088	-21%
1 317	1 050	1 120	-6%	EBITDA <sup>1</sup>	2 698	4 526	-40%
661	423	512	-17%	EBIT	763	2 724	-72%
-928	-307	316	-	<i>Efekt LIFO</i>	-989	-869	14%
-267	116	828	-86%	EBIT wg LIFO	-226	1 855	-
619	726	-333	-	Różnice kursowe netto	503	385	31%
1 169	940	71	1224%	Wynik netto	1 017	2 485	-59%

- **Dodatni wynik EBIT wg. LIFO** dzięki wysokiemu przerobowi ropy i wolumenowi sprzedaży.
- **Przeszacowanie zapasów** w kwocie **ponad 300 mln PLN** zwiększyło raportowany zysk operacyjny do poziomu 423 mln PLN.
- **Dodatnie różnice kursowe** z przeszacowań kredytów oraz płatności za ropę **zwiększyły zysk netto do prawie 1 mld PLN.**



1) Wynik operacyjny przed amortyzacją

**ORLEN**

## Stabilny poziom przepływów pieniężnych pomimo trudnej sytuacji makro

2kw'09	3kw'09	3kw'08	zmiana r/r	mln PLN	1-3kw'09	1-3kw'08	zmiana r/r
1 921	-827	238	-1 065	Przepływy z działalności operacyjnej	2 245	2 506	-261
872	-2 181	-382	-1 799	: w tym zmiany kapitału pracującego <sup>1</sup>	-700	-1 322	622
-1 708	-388	-1 512	1 124	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 948	-2 767	-181
-1 282	-813	-1 323	510	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-2 812	-2 753	-59
13,3	13,7	9,8	3,9	Zadłużenie netto (mld PLN)	13,7	9,8	3,9
66,4%	62,4%	36,6%	25,8pp	Dźwignia finansowa (%) <sup>2</sup>	61,8%	40,2%	21,6pp

- **Jednorazowe płatności** z tytułu rozstrzygniętych postępowań sądowych oraz zwiększonych zapasów obowiązkowych w kwocie **ponad 1 mld PLN**.
- **Przejęciowy wzrost kapitału pracującego** w wyniku zwiększonej sprzedaży oraz postojów remontowych instalacji Hydrokrakingu i Hydroodsiarczania Oleju Napędowego.
- **Stabilny poziom wygenerowanych środków pieniężnych** za okres 9 miesięcy 2009r. Wyłączając płatności wynikające z realizacji umów z lat poprzednich, wpływy operacyjne wyższe od nakładów inwestycyjnych.
- **Niższe nakłady inwestycyjne** w 3 kwartale 2009r. (r/r).

1) Zmiana kapitału pracującego w CF (w części operacyjnej): zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

2) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny wycieszone wg średniego stanu bilansowego w okresie.



# Prawie 1 mld PLN pozytywnego przeszacowania kredytów

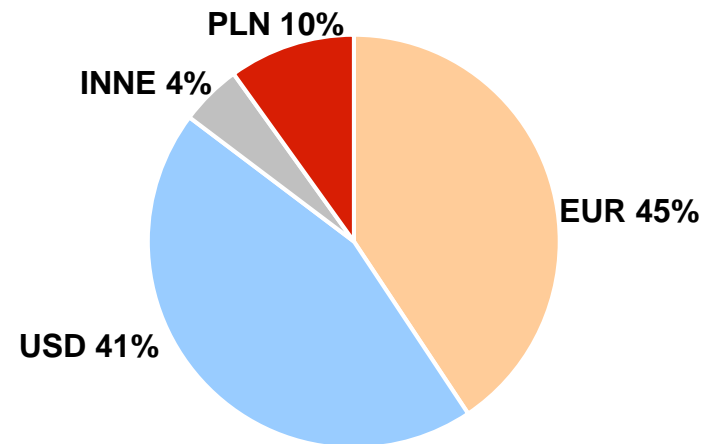
## Zadłużenie

- Przeszacowanie kredytów w wyniku umocnienia złotego zmniejsza zadłużenie o prawie 1 mld PLN.
- Dodatkowo różnice kursowe od kredytów w USD na kwotę 550 mln PLN za 3kw. 2009r. ujęto w kapitałach, z czego 395 mln PLN ze względu na powiązanie z inwestycją w Orlen Lietuva (d. Mazeikiu Nafta).
- Dodatkowo różnice kursowe od pozostałych kredytów (głównie w EUR) w kwocie 376 mln PLN za 3kw. 2009r. ujęto w rachunku wyników.

## Zadłużenie na 30.09.2009

- Zadłużenie netto wynosi 13,7 mld PLN, z czego ponad 80% stanowiły kredyty walutowe w USD i EUR.
- Blisko 70% zadłużenia będzie wymagane dopiero od 2012 roku.
- Dostępne linie kredytowe w PKN ORLEN wynoszą ponad 1 mld EUR.

## Struktura walutowa długu netto na 30.09.2009



## Znaczący wzrost wolumenów sprzedaży w 3kw. 2009r.

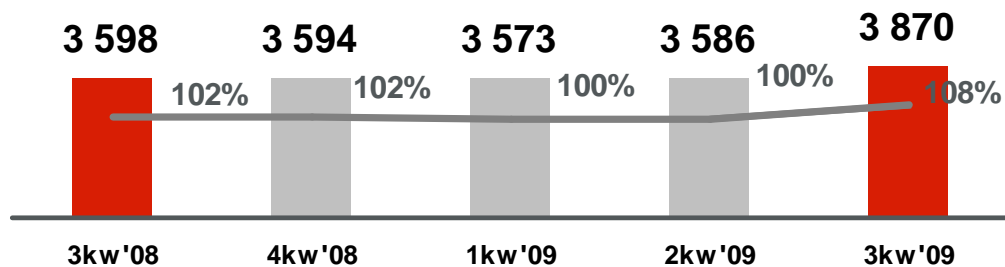
2kw'09	3kw'09	3kw'08	zmiana r/r	tys. ton	1-3kw'09	1-3kw'08	zmiana r/r
8 139	8 837	9 052	-2%	Wolumen sprzedaży, w tym:	25 191	26 552	-5%
5 419	6 081	6 371	-5%	Rafineria	17 130	18 601	-8%
1 523	1 630	1 537	6%	Detal	4 493	4 271	5%
1 197	1 126	1 144	-2%	Petrochemia	3 568	3 680	-3%

- Prawie **10% wzrost wolumenów** sprzedaży w 3kw. 2009r. (kw/kw).
- **Wzrost sprzedaży rafinerijnej o 12% (kw/kw)** dotyczył głównie PKN ORLEN SA i Unipetrolu.
- **Wysoka dynamika sprzedaży w detalu o 6% (r/r)** przekłada się na dalszy wzrost udziałów w rynku.
- **Łączna sprzedaż segmentu petrochemicznego**, wyłączając nawozy sztuczne, **zwiększyła się o 8%** tj. ponad 75 tys. ton (r/r) i utrzymała się na poziomie 2kw. 2009r.



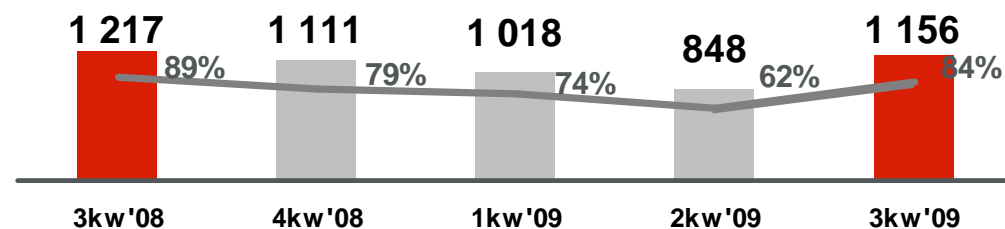
## Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych

### PKN ORLEN S.A.



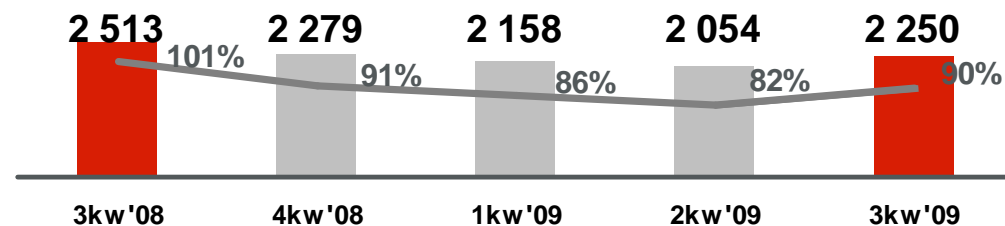
→ PKN ORLEN S.A. – (3kw. 2009r.) wzrost przerobu ropy przed planowanymi postojami remontowymi Hydrokrakingu i HOG.

### UNIPETROL



→ UNIPETROL – (2kw. 2009r.) modernizacja rafinerii w Kralupach; remont poliolefin w Litwinowie; postój instalacji FCC (Fluidalnego Krakingu Katalicznego).

### ORLEN LIETUVA



→ ORLEN LIETUVA – (2kw. 2009r.) planowany postój remontowy Reformingu oraz Hydroodsarczania Oleju Napędowego (HON).

■ Przerób ropy  
— Wskaźnik wykorzystania mocy



**ORLEN**

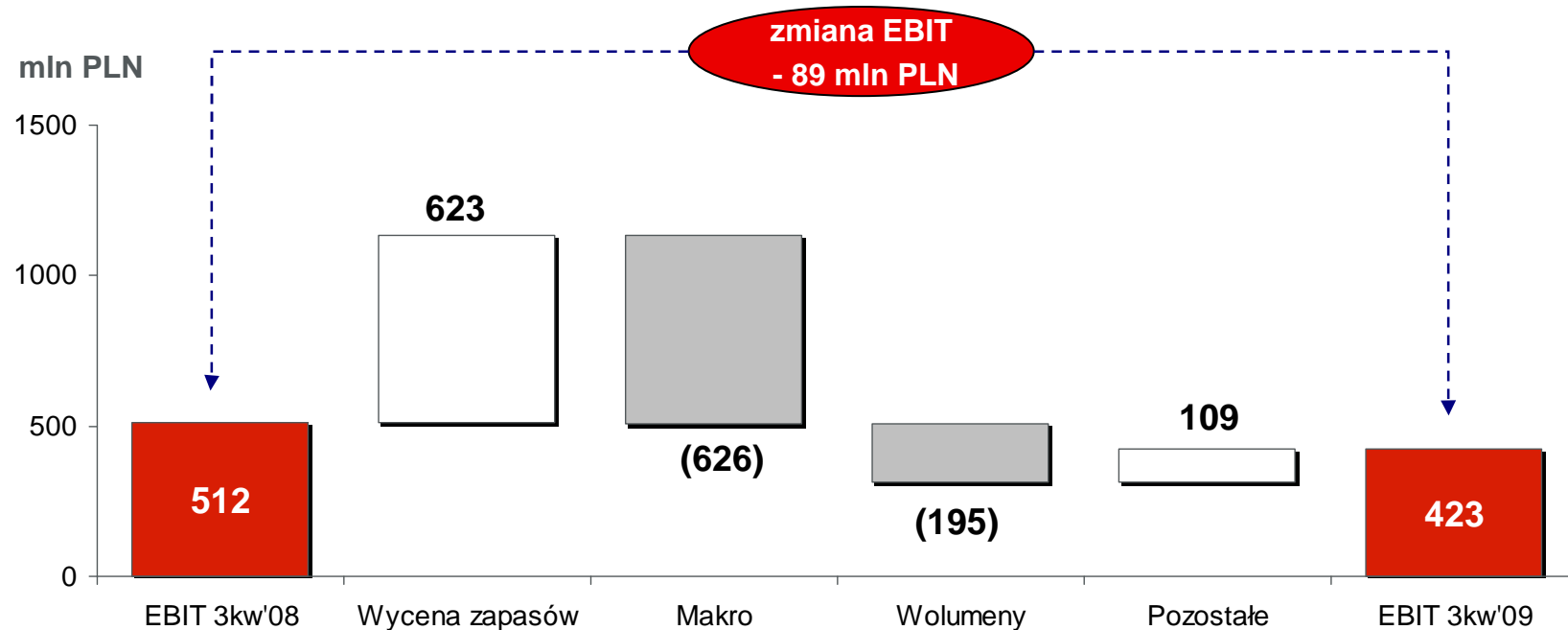
## Dodatni wynik operacyjny wg LIFO dzięki wyższej sprzedaży segmentu detalu, poprawie wyników petrochemii oraz rosnącym cenom ropy

2kw'09	3kw'09	3kw'08	zmiana r/r	mln PLN	1-3kw'09	1-3kw'08	zmiana r/r
661	423	512	-17%	<b>EBIT</b> , w tym segmenty:	763	2 724	-72%
-267	116	828	-86%	<i>EBIT wg LIFO</i>	-226	1 855	-
770	137	278	-51%	<b>Rafineria</b>	791	2 068	-62%
-121	-134	595	-	<i>Rafineria wg LIFO</i>	-79	1 192	-
223	363	239	52%	<b>Detal</b>	673	431	56%
-172	65	213	-69%	<b>Petrochemia</b>	-180	611	-
-209	29	212	-86%	<i>Petrochemia wg LIFO</i>	-299	618	-
-160	-142	-218	35%	<b>Funkcje korporacyjne</b>	-521	-386	-35%

- Istotny wpływ zmian cen ropy na raportowany zysk operacyjny w segmencie rafinerii.
- Rekordowe wyniki segmentu detalu. Ponad 50% wzrostu zysku operacyjnego.
- Pozytywny wynik segmentu petrochemii dzięki poprawie marż i utrzymującym się wolumenom.
- Poprawa wyniku segmentu Funkcji Korporacyjnych osiągnięta głównie na skutek oszczędności w zakresie kosztów operacyjnych (kw/kw). Wyłączając zdarzenia jednorazowe, skumulowany wynik za 9 miesięcy 2009r. byłby porównywalny.



## Negatywny wpływ czynników makro zniwelowany przez efekt wyceny zapasów



- **Wzrost wolumenów sprzedaży w segmencie detalu** ograniczył negatywny efekt wolumenowy w segmencie rafinerii i petrochemii.
- Negatywny wpływ czynników makroekonomicznych tj. niskich **marż rafineryjnej i petrochemicznej** oraz **spadku dyferencjału**.
- Pozostałe – przede wszystkim **wzrost marży netto** w segmencie detalicznym oraz **skuteczna realizacja programów oszczędnościowych**.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 228 mln PLN, MN 331mln PLN, Unipetrol 58 mln PLN, pozostałe 6 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 73 mln PLN (w tym hedging (-) 89 mln PLN), marże (-) 325 mln PLN, dyferencjał (-) 228 mln PLN,



## Agenda

---

Podsumowanie

Wyniki finansowe osiągnięte w 3kw. 2009r.

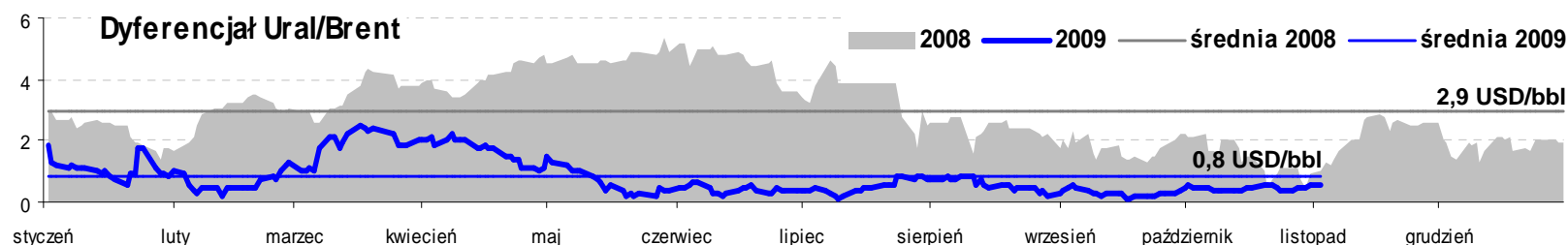
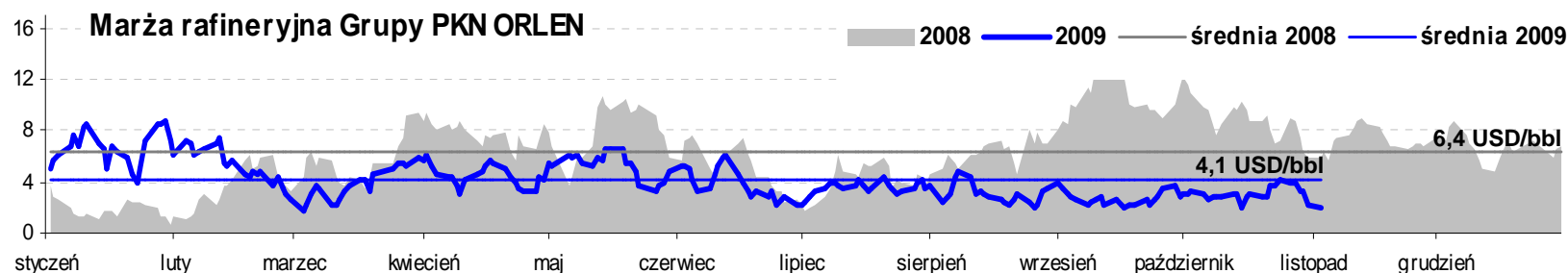


**Perspektywy operacyjne na 4kw. 2009r.**

Slajdy pomocnicze



## Utrzymująca się trudna sytuacja makroekonomiczna w 4kw. 2009r.



### Zmienne otoczenie makroekonomiczne w 4kw. 2009r. QTD vs 3kw. 2009r.

- Cena ropy naftowej – **obserwowany stopniowy wzrost** do 73 USD/bbl.
- Kurs PLN - **umocnienie PLN (kw/kw) względem USD** do poziomu 2,85 PLN/USD oraz **osłabienie względem EUR** do poziomu 4,22 PLN/EUR.
- Dyferencjał Ural/Brent – **pozostaje na bardzo niskim poziomie** 0,5 USD/bbl.
- Modelowa marża rafineryjna – **pozostaje na niskim poziomie** 3,1 USD/bbl.
- Modelowa marża petrochemiczna – **kontynuacja trendu wzrostowego** do 643 EUR/t.



1) Dane na dzień 05.11.2009r.

**ORLEN**

## Strukturalne obniżenie zadłużenia priorytetem na najbliższe miesiące



Zapasy obowiązkowe

- **Wartość obowiązkowych zapasów** na koniec 3 kw. 2009r. w Grupie PKN ORLEN wyniosła **ok. 5,8 mld PLN**.
- **Kontynuacja zaangażowania Spółki w prace konsultacyjne nad założeniami do nowej ustawy** zwiększającej zaangażowanie państwa w przechowywanie zapasów obowiązkowych.
- **Założenia do nowej ustawy na etapie akceptacji przez Ministerstwo Gospodarki.**



Anwil

- **Przygotowanie kompletu informacji** i wysłanie memorandum informacyjnego dla inwestorów – (wrzesień/ październik br.)
- **Skompletowanie dokumentacji** na potrzeby badania **due diligence** – (październik br.)
- **Złożenie ofert wstępnych i wybór krótkiej listy** – (listopad br.)



Polkomtel

- **Wybór doradcy transakcyjnego** – (sierpień br.)
- **Przygotowanie kompletu informacji** dla inwestorów – (listopad br.)
- **Decyzja** w kwestii wyboru **ścieżki sprzedaży** po ostatecznych uzgodnieniach z pozostałymi akcjonariuszami – (przełom roku).



## Ponad 2 mld PLN dodatkowych przepływów pieniężnych w 2009r.



CAPEX

~ 1 mld PLN

- **Optymalizacja nakładów inwestycyjnych** w całym 2009r. **do poziomu niższego od wykonania 2008r.** przy kontynuacji kluczowych z punktu widzenia biznesowego projektów inwestycyjnych.
- **Planowane wydatki inwestycyjne** w drugim półroczu będą **niższe** niż wykonanie 1 półrocza 2009r.



OPEX

~ 0,5 mld PLN

- **Ograniczenie kosztów operacyjnych** o **ponad 500 mln PLN** w porównaniu do planów budżetowych.
- Koszty poniżej wykonania 2008r.
- Kompleksowy program weryfikacji wszystkich pozycji kosztowych.



Kapitał pracujący

>0,5 mld PLN

- **Optymalizacja poziomu zapasów.**
- **Zmiana warunków płatności** z dostawcami towarów i usług.
- **Dodatkowe działania** w obszarze kapitału pracującego **poprawiające strukturę bilansu.**





## 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](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)



**ORLEN**

## Agenda

---

Podsumowanie

Wyniki finansowe osiągnięte w 3kw. 2009r.

Perspektywy operacyjne na 4kw. 2009r.



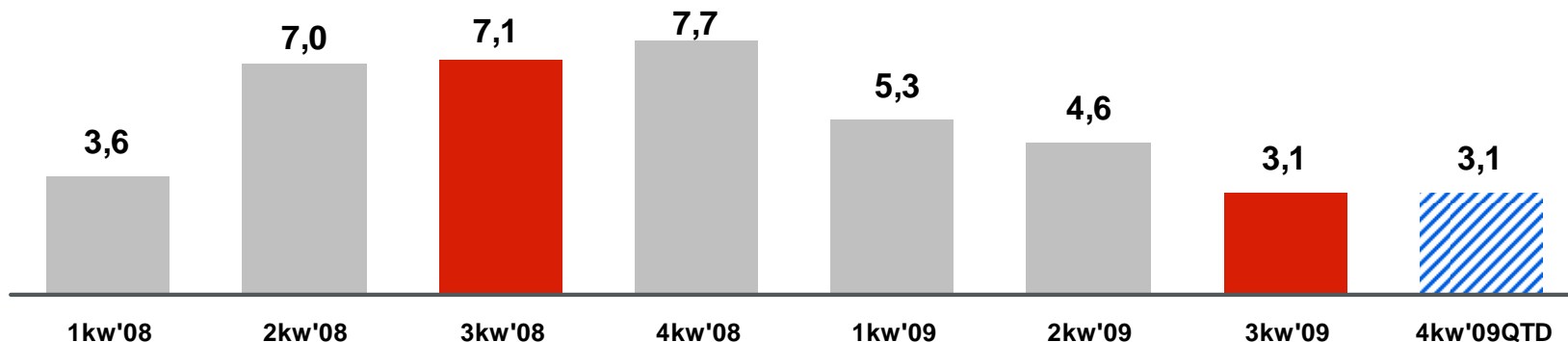
**Slajdy pomocnicze**



# Warunki makroekonomiczne w rafinerii

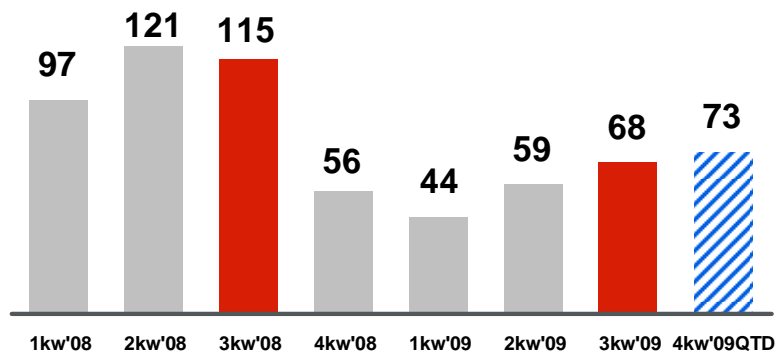
## Modelowa marża rafineryjna Grupy PKN ORLEN <sup>1)</sup>

Spadek o 56% r/r do poziomu 3,1 USD/b w 3kw'09



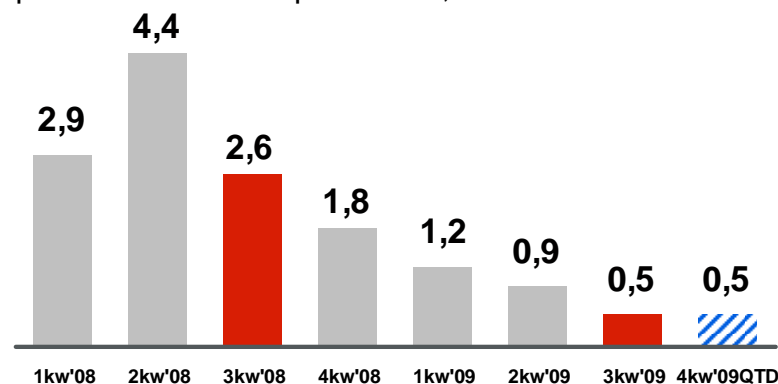
## Cena ropy Brent

Spadek o 41% r/r do poziomu 68 USD/b w 3kw'09



## Dyferencjał Ural/Brent <sup>2)</sup>

Spadek o 81% r/r do poziomu 0,5 USD/b w 3kw'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).

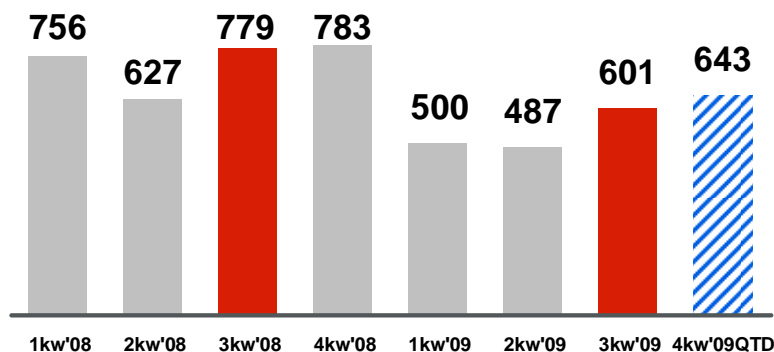
3) Dane 4kw. 2009r. QTD na dzień 05.11.2009r.



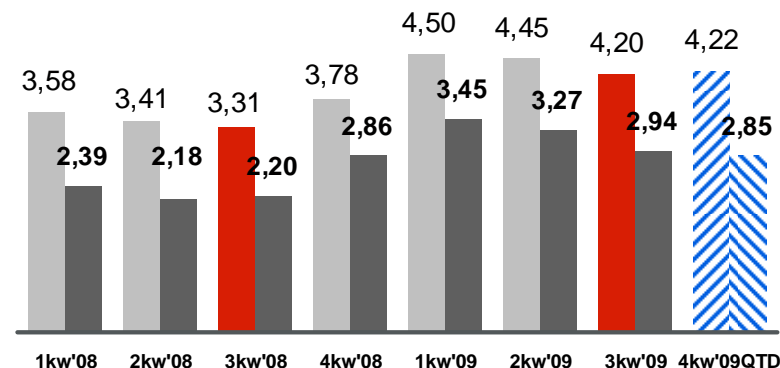
# Warunki makroekonomiczne w petrochemii oraz w sektorze finansowym

## Modelowa marża petrochemiczna Grupy PKN ORLEN <sup>1)</sup> Kursy walutowe PLN/USD i PLN/EUR <sup>2)</sup>

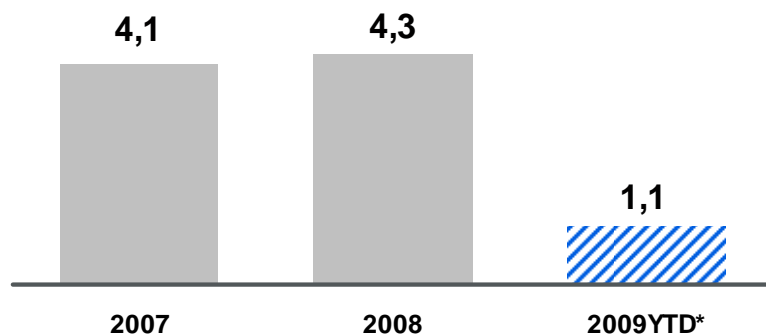
Spadek o 23 % r/r do poziomu 601 EUR/t w 3kw'09



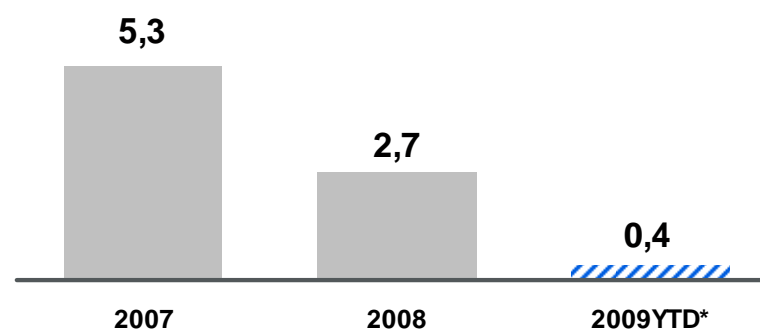
Wzrost PLN/USD o 50% r/r i wzrost PLN/EUR o 30%



## EURIBOR 1M (%) <sup>3)</sup>



## LIBOR 1M (%) <sup>3)</sup>



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.

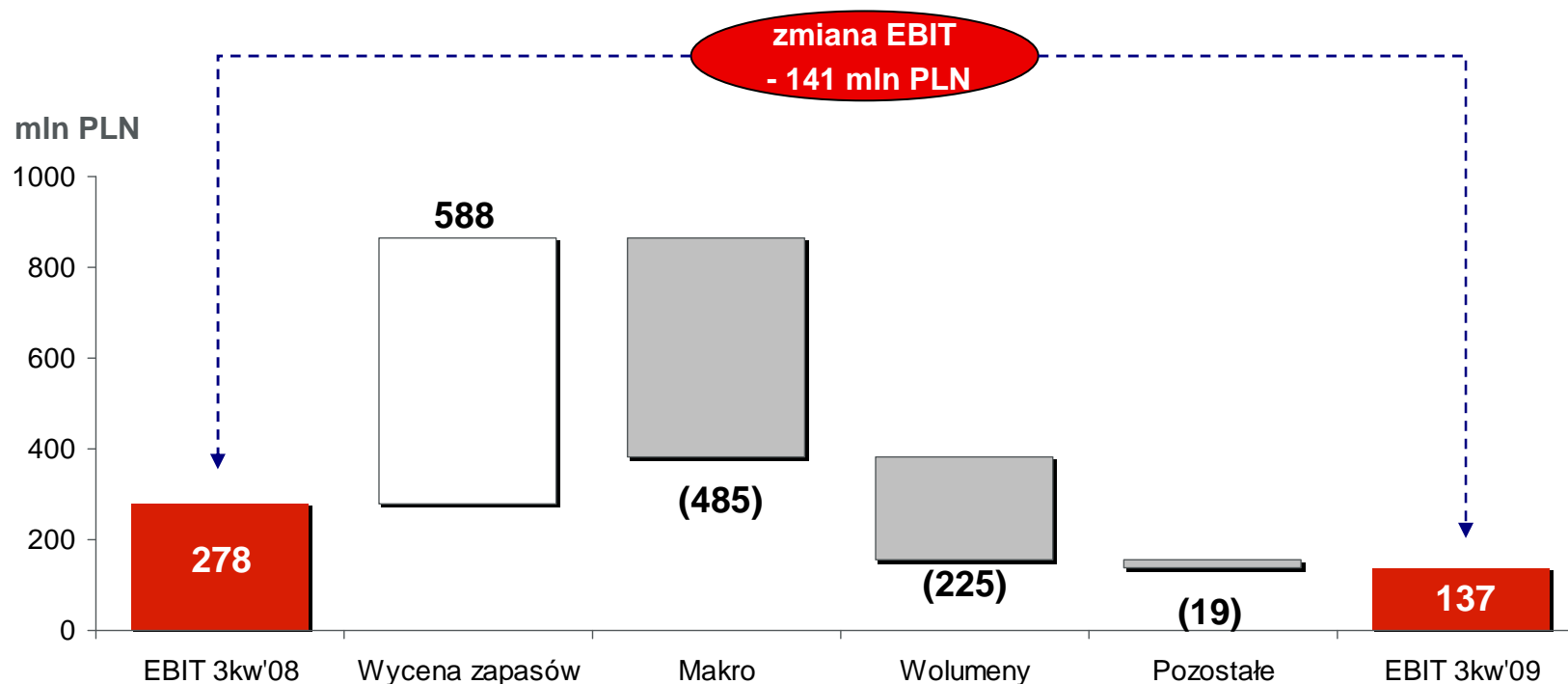
2) Źródło; Narodowy Bank Polski.

3) Źródło: www.bankier.pl 09.11.2009r.

4) Dane 4kw. 2009r. QTD na dzień 05.11.2009r.



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



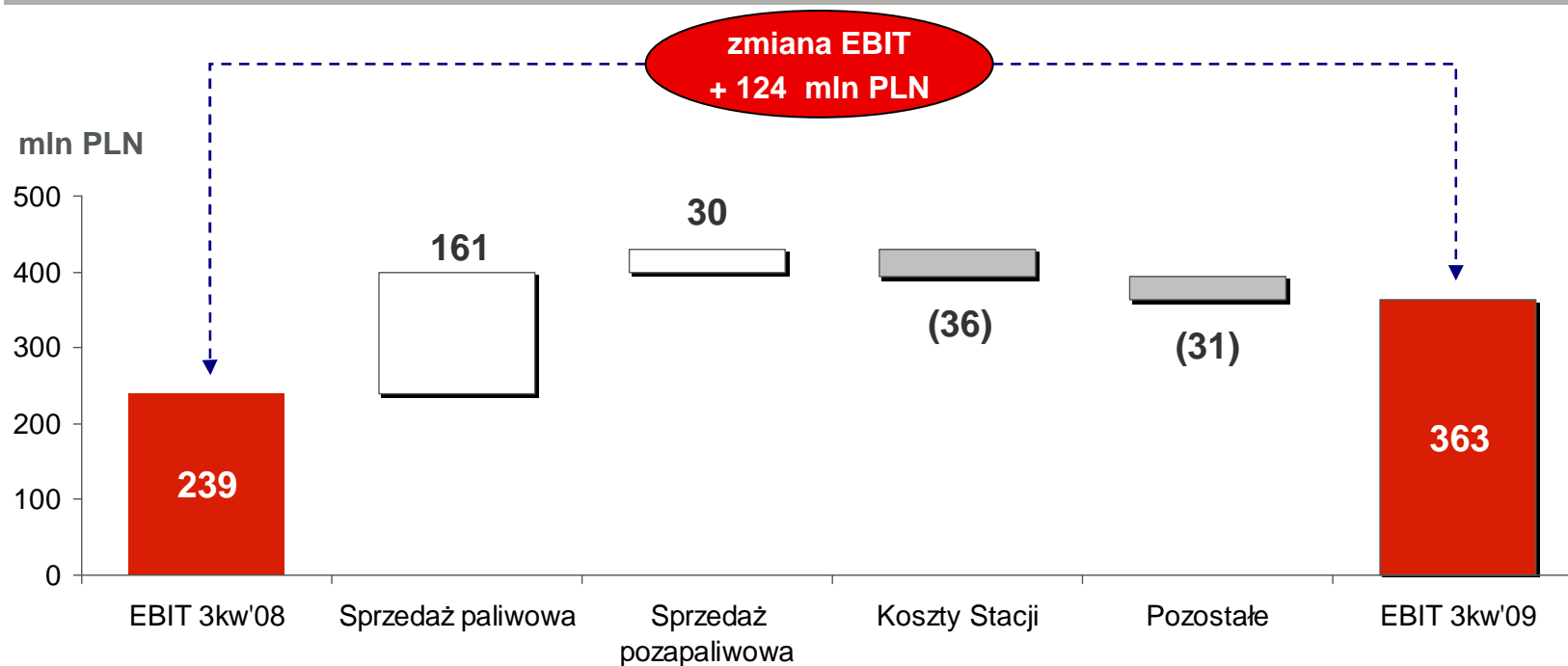
- **Pozytywny wpływ wyceny zapasów** na skutek rosnących cen ropy w wysokości 588 mln PLN został ograniczony przez utrzymujący się negatywny wpływ czynników rynkowych tj. marż rafineryjnych i dyferencjału w ujęciu walutowym w wysokości 485 mln PLN.
- **Niższa sprzedaż wolumenowa paliw w ORLEN Lietuva** w efekcie pogorszenia się warunków rynkowych.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 218 mln PLN, MN 331 mln PLN, Unipetrol 32 mln PLN, inne 7 mln zł.  
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 211 mln PLN (w tym hedging (-) 29 mln PLN), marże (-) 46 mln PLN, dyferencjał (-) 228 mln PLN.

**ORLEN**

## Segment detaliczny. Dalszy przyrost wolumenu sprzedaży paliw oraz sprzedaży pozapaliwowej



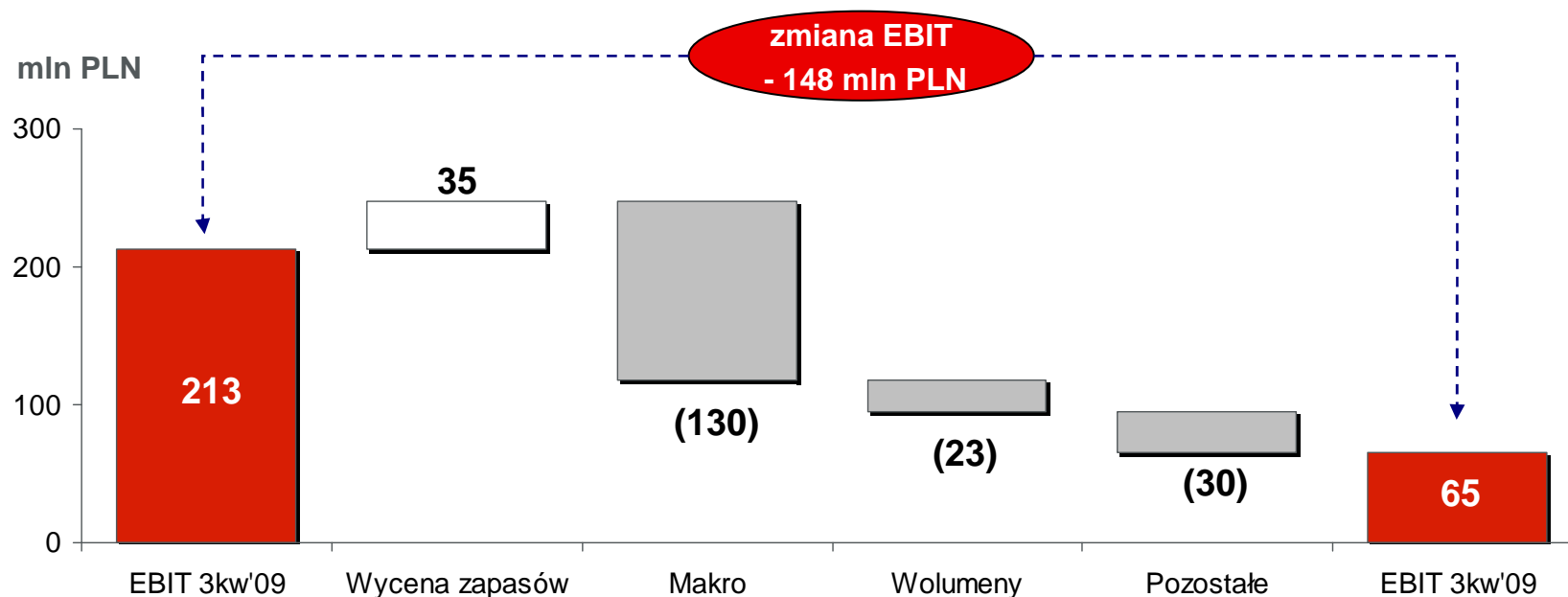
- **Kontynuacja wzrostu zysku operacyjnego** w wyniku konsekwentnie prowadzonej restrukturyzacji, sukcesu rebrandingu i skutecznych akcji marketingowych.
- **Wzrost marży paliwowej** o ponad 20% (r/r).
- **Dalszy wzrost udziału w rynku** (r/r) przy jednoczesnej optymalizacji liczby stacji.
- **Dalszy 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 53 mln PLN, marże paliwowe 108 mln PLN

**ORLEN**

## Segment petrochemiczny. Dodatni wynik operacyjny segmentu w 3kw. 2009r.



- **Obserwowany spadek marży petrochemicznej** ograniczony przez osłabienie PLN względem EUR spowodował obniżenie wyniku operacyjnego o 130 mln PLN (r/r).
- **Spadek łącznej sprzedaży wolumenowej segmentu** to wpływ przede wszystkim niższej o ponad 90 tys. ton (r/r) sprzedaży nawozów sztucznych.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 10 mln PLN, Unipetrol 25 mln PLN.  
Efekt makroekonomiczny: kurs 149 mln PLN (w tym hedging (-) 60 mln PLN), marże (-) 279 mln PLN,

**ORLEN**

## EBIT Grupy PKN ORLEN w segmentach w 3kw. 2009r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	ORLEN Lietuva	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 3kw'09	Grupa PKN ORLEN 3kw'08
<b>EBIT raportowany</b>	<b>332</b>	<b>-10</b>	<b>-157</b>	<b>258</b>	<b>423</b>	<b>512</b>
<i>EBIT wg LIFO</i>	<i>46</i>	<i>-28</i>	<i>-153</i>	<i>251</i>	<i>116</i>	<i>828</i>
<b>Rafineria<sup>1</sup></b>	<b>160</b>	<b>-90</b>	<b>-107</b>	<b>174</b>	<b>137</b>	<b>278</b>
<i>Rafineria wg LIFO</i>	<i>-121</i>	<i>-78</i>	<i>-103</i>	<i>168</i>	<i>-134</i>	<i>595</i>
<b>Detal</b>	<b>279</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>363</b>	<b>239</b>
<b>Petrochemia<sup>2</sup></b>	<b>-3</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>65</b>	<b>213</b>
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	<i>-8</i>	<i>-4</i>	<i>0</i>	<i>41</i>	<i>29</i>	<i>212</i>
<b>Funkcje korporacyjne<sup>3</sup></b>	<b>-104</b>	<b>6</b>	<b>-50</b>	<b>6</b>	<b>-142</b>	<b>-218</b>

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.



## Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 3kw. 2009r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	ORLEN Lietuva	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 3kw'09	Grupa PKN ORLEN 3kw'08
<b>Przychody<sup>1)</sup></b>	<b>13 562</b>	<b>3 070</b>	<b>3 574</b>	<b>-1 557</b>	<b>18 649</b>	<b>23 057</b>
<b>EBITDA</b>	<b>568</b>	<b>139</b>	<b>-37</b>	<b>380</b>	<b>1 050</b>	<b>1 120</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>236</b>	<b>149</b>	<b>120</b>	<b>122</b>	<b>627</b>	<b>608</b>
<b>EBIT</b>	<b>332</b>	<b>-10</b>	<b>-157</b>	<b>258</b>	<b>423</b>	<b>512</b>
Przychody finansowe <sup>2)</sup>	1 124	9	1	-370	764	144
Koszty finansowe	-99	-22	-16	-25	-162	-613
<b>Zysk netto</b>	<b>1 093</b>	<b>-9</b>	<b>-119</b>	<b>-25</b>	<b>940</b>	<b>71</b>
<b>Efekt LIFO<sup>3)</sup></b>	<b>-286</b>	<b>-18</b>	<b>4</b>	<b>-7</b>	<b>-307</b>	<b>316</b>

1) Korekty konsolidacyjne (-) 7 407 mln PLN zawierają ok. (-) 4 740 mln PLN z tytułu sprzedaży ropy naftowej do Mazeikiu Nafta i Unipetrolu.

2) Przychody finansowe zawierają w III kw. 2009 r. 726 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.



## Grupa ORLEN Lietuva. Główne elementy rachunku wyników<sup>1</sup>

2kw'09	3kw'09	3kw'08	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	1-3kw'09	1-3kw'08	zmiana r/r
1 003	1 234	2 388	-48%	Przychody	3 087	6 347	-51%
65	-11	24	-	EBITDA	72	201	-64%
46	-33	6	-	EBIT	11	154	-93%
-10	-32	147	-	EBIT wg LIFO	-70	143	-
47	-22	-26	15%	Wynik netto	7	101	-93%

### Działalność operacyjna

- Wdrażanie programu poprawy efektywności operacyjnej zgodnie z planem. Redukcja kosztów stałych o ok. 23 mln LTL (17% do budżetu) w 3kw. 2009r. oraz narastająco za trzy kwartały ok. 50mln LTL (12% do budżetu).
- W ramach kontynuacji programu restrukturyzacji zatrudnienia ograniczenie zatrudnienia o 76 osób w 3kw. 2009r. oraz narastająco za trzy kwartały 347 osób. Redukcja zatrudnienia w 2009r. wyniesie 13%.
- Wzrost sprzedaży oleju napędowego o 10% na Litwie na skutek obniżki akcyzy w sierpniu 2009r.
- Wzrost udziału w rynku detalicznym o 0,6pp (r/r).
- Dobre przepływy z działalności operacyjnej – wygenerowane środki pieniężne ok. 125 mln USD.
- Nakłady inwestycyjne – ograniczone do poziomu ok. 40 mln USD za trzy kwartały 2009r.

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.



## Grupa UNIPETROL. Główne elementy rachunku wyników<sup>1</sup>

2kw'09	3kw'09	3kw'08	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	1-3kw'09	1-3kw'08	zmiana r/r
15 795	18 732	29 899	-37%	Przychody	49 040	79 129	-38%
584	866	1 638	-47%	EBITDA	2 159	4 831	-55%
-271	5	772	-99%	EBIT	-394	2 263	-
-1 072	-103	1 240	-	EBIT wg LIFO	-1 505	2 189	-
-359	-35	557	-	Wynik netto	-579	1 265	-

### Działalność operacyjna

- Wdrażanie programu poprawy efektywności operacyjnej zgodnie z planem. Redukcja kosztów stałych o blisko 250 mln CZK w 3kw. 2009r., w całym roku do chwili obecnej ponad 600 mln CZK.
- Ograniczenie zatrudnienia o kolejne 120 osób w 3kw. 2009r.; dla całego roku planowany jest spadek zatrudnienia o 7,5% do poziomu poniżej 4000 osób.
- Wolne przepływy pieniężne w tym roku znacząco poprawione do 666 mln CZK (w porównaniu do (-)2.204 mld CZK za 9 m-cy 2008r.).
- Ukończenie intensyfikacji instalacji polipropylenu do 275 kt/r.
- Spółka Benzina utrzymała stabilny poziom udziałów w rynku w wysokości 13,7% (r/r).

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.



## Podstawowe dane produkcyjne

Podstawowe dane produkcyjne	3kw'09	2kw'09	3kw'08	zmiana r/r	zmiana kw/kw
<b>Rafineria w Polsce <sup>1</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 870	3 586	3 597	7,6%	7,9%
Wykorzystanie mocy przerobowych	108,3%	100,0%	102,0%	6,2 pp	8,3 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	58,4%	66,6%	64,4%	-5,9 pp	-8,2 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	38,3%	44,6%	44,3%	-6,0 pp	-6,3 pp
Uzysk benzyny <sup>6</sup>	20,1%	22,0%	20,1%	0,0 pp	-1,9 pp
<b>Rafinerie w Czechach <sup>2</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 156	848	1 216	-4,9%	36,3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	84,1%	62,0%	88,4%	-4,4 pp	22,1 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	63,2%	62,3%	64,7%	-1,5 pp	0,9 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	44,1%	47,3%	45,7%	-1,6 pp	-3,2 pp
Uzysk benzyny <sup>6</sup>	19,1%	15,0%	19,0%	0,1 pp	4,1 pp
<b>Rafineria na Litwie <sup>3</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 250	2 054	2 514	-10,5%	9,5%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90,0%	82,0%	100,6%	-10,6 pp	8,0 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	73,0%	71,5%	69,3%	3,7 pp	1,5 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	40,3%	40,4%	40,3%	0,0 pp	-0,1 pp
Uzysk benzyny <sup>6</sup>	32,7%	31,1%	29,0%	3,7 pp	1,6 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](mailto:ir@orlen.pl)**

**[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)**



**ORLEN**