Zakup Mažeikių Nafta przez PKN ORLEN - budowa silnej regionalnej Grupy w Europie Środkowej

Igor Chalupec, Prezes Zarządu, PKN ORLEN

15 grudnia 2006 r.

ORLEN

Agenda

Strategiczne znaczenie transakcji dla PKN ORLEN

Cele i model zarządzania

Model „Tworzenia Wartości”

Plan działania na pierwsze miesiące integracji

Załącznik

Zakup Mažeikių Nafta – logiczny krok wynikający ze strategii PKN ORLEN na lata 2005-2009

Strategia

Filar 1 – Usprawnienia i inwestycje

- Zmiana kultury korporacyjnej – poprawa sytuacji w Spółce
- Program Partnerstwo – sprawna integracja Unipetrol z PKN ORLEN
- Poprawa wydajności jako priorytet pierwszego etapu realizacji strategii
  - Restrukturyzacja i optymalizacja sieci sprzedaży detalicznej
  - Wdrożenie nowego programu redukcji kosztów
  - Restrukturyzacja grupy i wprowadzenie zarządzania segmentowego
  - Wprowadzenie systemu zarządzania poprzez wartość
- Wysoki zwrot z inwestycji kapitałowych w podstawowe obszary d
- Wdrożenie planu odnowy Orlen Deutschland

Filar 2 – Wzmocnienie obecności na rodzimych rynkach

- Przeznaczenie kapitału na przejmo ybranych obiektów w celu utrzymania przewagi konkurencyjnej
- Zakup sieci sprzedaży detalic
- Rozwój działalności pet nicznej
- Przegląd portfela py PKN ORLEN i jego uproszczenie poprzez sprzedaż spółek niestrategicznych

NNieorganiczny

Filar 3 – Monitorowanie możliwości ekspansji na nowe rynki

Monitorowanie rynku pod kątem możliwości rozwoju lub interesujących obiektów do przejęcia
Koncentracja uwagi na rynkach o wysokim potencjale wzrostu

Nieorganiczny

Zakup Mažeikių Nafta wpisuje się w Filar 3 strategii PKN ORLEN

Transakcje z Jukosem i Rządem Litwy sfinalizowano jednocześnie, 14 i 15 grudnia

MAŽEIKIŲ NAFTA

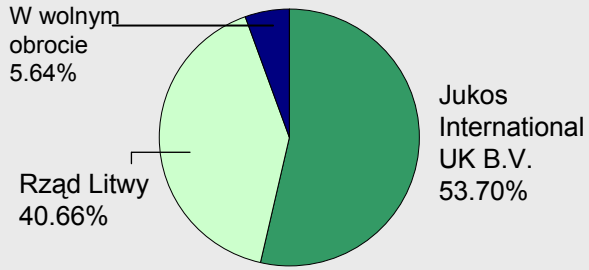
ORLEN

Jukos International UK B.V.	**53.7022%**[1] USD m 1,492.0
Rząd Litwy (RL)	**30.6615%**[1] USD m 851.8
	10.0006%[1]
Inni udziałowcy	**5.6357%**[1,2,3]

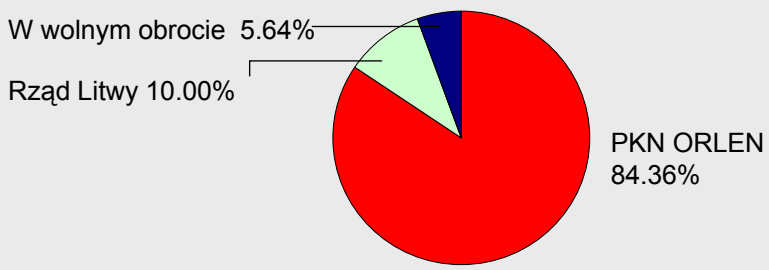
- 15 grudnia PKN ORLEN zakupił 84.36% akcji Mažeikių Nafta za USD 2.34 mld, co stanowi największą transakcję przejęcia w historii Polski

- Rząd Litwy posiada opcję na sprzedaż 10% akcji, którą może zrealizować w ciągu 5 lat od zamknięcia transakcji (po cenie USD 284m w ciągu następnych 3 lat lub USD 278 m po upływie tego okresu)
- Po zamknięciu transakcji PKN ORLEN ogłosi obowiązkowe wezwanie do sprzedaży pozostałych 5,64% akcji

Struktura akcjonariatu przed transakcją



Struktura akcjonariatu po transakcji[4]



1) Łączna liczba akcji MN: 707,454,130, z czego: Yukos - 379,918,411, udziały RL - 216,915,941, opcje RL - 70,750,000, inni udziałowcy – 39,869,778
2) Cena 1 akcji Yukos i RL wyn. 3.927 USD/akcja
3) Spodziewana cena w obowiązkowym wezwaniu na akcje wyn. 3.927 USD/akcja, co oznacza, że udziały pozostałych akcjonariuszy są warte USD 157 m
4) Struktura akcjonariatu przed obowiązkowym wezwaniem na akcje

ORLEN

Zamknięcie transakcji i przejęcie kontroli operacyjnej zostały sfinalizowane. W styczniu niezwłocznie rozpoczęty zostanie program tworzenia wartości

Zamkniecie transakcji

- PKN ORLEN i Jukos składają zlecenie transakcji
- Transfer akcji w posiadaniu Jukos do PKN ORLEN i rozliczenie transakcji z Jukos
- Zamknięcie transakcji z Rządem Litwy
- Transfer akcji w posiadaniu Rządu Litwy do PKN ORLEN i rozliczenie transakcji z Rządem Litwy

Przejęcie kontroli

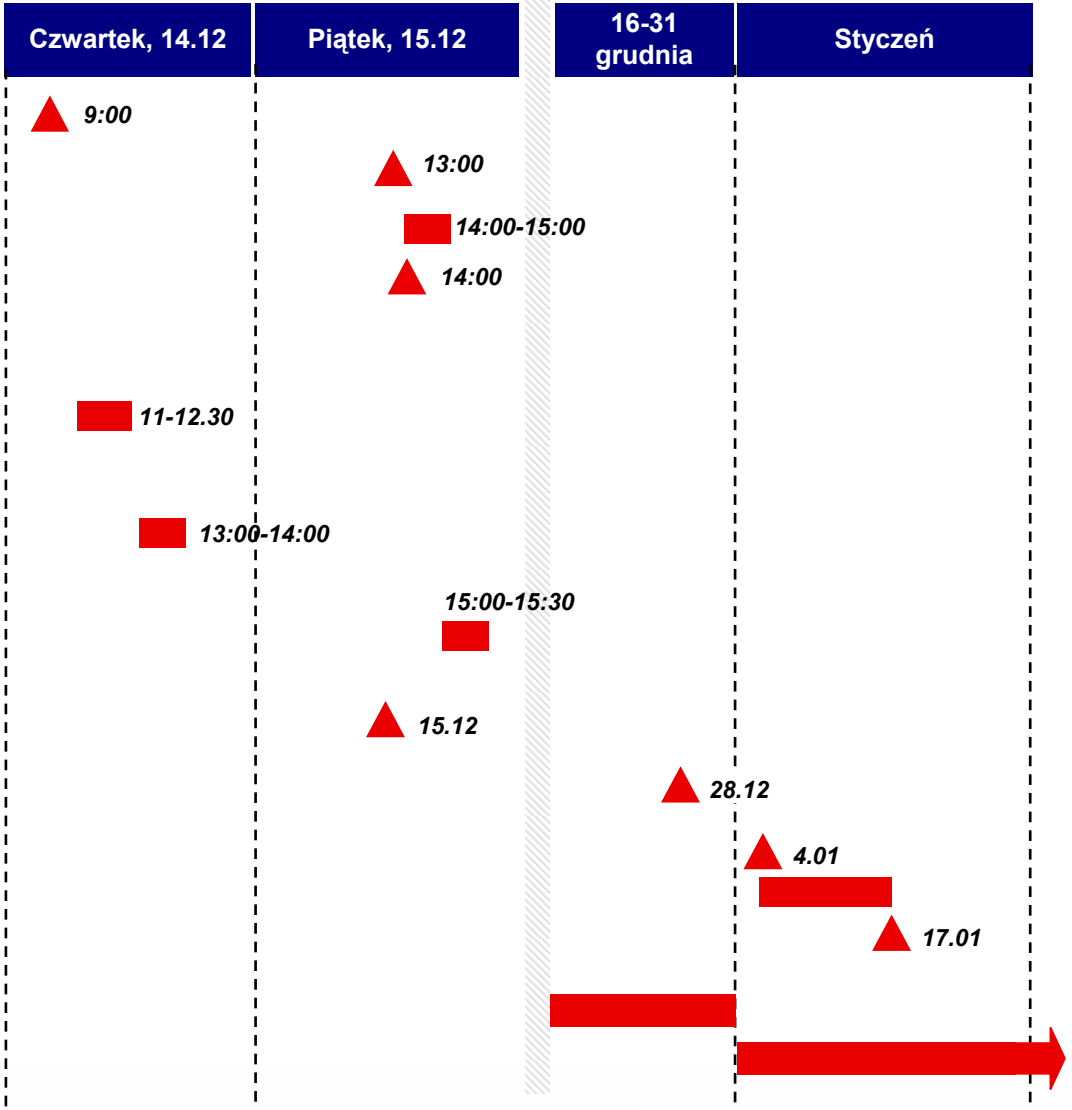
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej: mianowanie 6 z 9 kandydatów PKN ORLEN *(pozostałych 2 kandydatów PKN ORLEN otrzyma nominacje w najbliższej przyszłości)*
- Spotkanie Rady Nadzorczej MN. Zmiany w składzie Zarządu MN: mianowanie 6 kandydatów PKN ORLEN i 1 kandydata RL
- Mianowano dodatkowych 2 kandydatów z PKN ORLEN

Obowiązkowe wezwanie na akcje (MTO)

- Ogłoszenie wezwania na pozostałe 5,64% akcji Mažeikių Nafta (MTO)
- Spodziewane zatwierdzenie MTO by przez Komisję Papierów Wartościowych
- Spodziewane uruchomienie MTO
- Spodziewany okres ważności MTO
- Spodziewana realizacja MTO

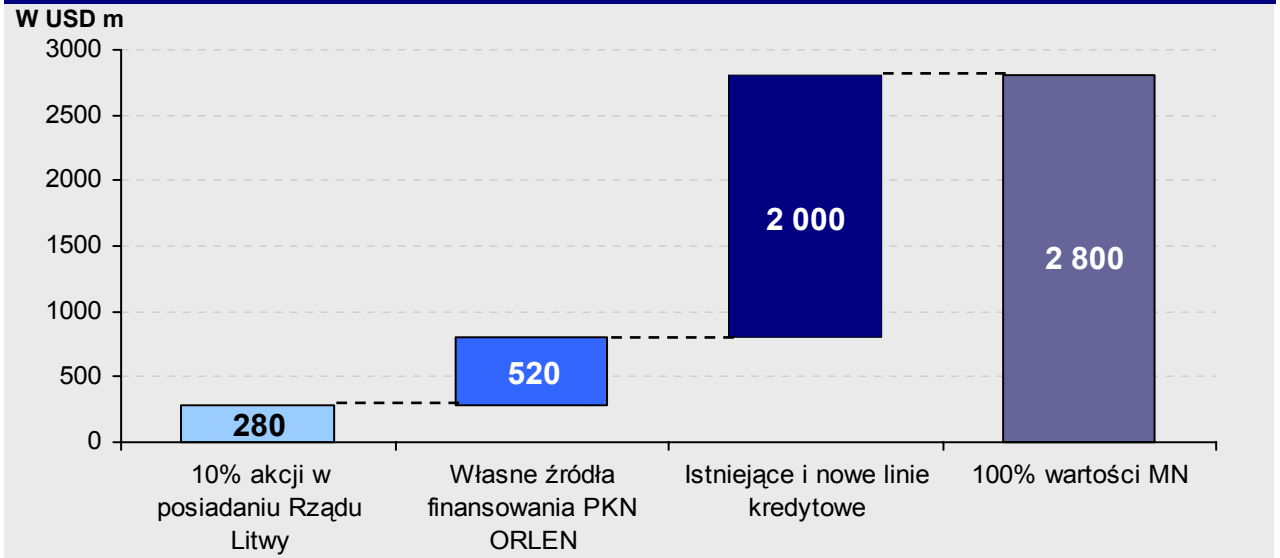
„Tworzenie Wartości"

- Przejęcie kontroli operacyjnej
- Rozpoczęcie realizacji programu „Tworzenia Wartości"



Transakcja zakupu finansowana gotówką oraz istniejącymi i nowymi liniami kredytowymi zmieni strukturę bilansu PKN ORLEN

Źródła finansowania zakupu 100% akcji Mažeikių Nafta (USD m)



Efekt wykorzystania z nowych zewnętrznych źródeł finansowania

- **Ponaddwuipółkrotny wzrost prognozowanego skonsolidowanego zadłużenia netto/EBITDA do roku 2008**
  - Intencją Zarządu jest możliwie szybkie obniżenie skonsolidowanego zadłużenia netto do docelowego zakresu 1,5x - 2,0x EBITDA
- **Nowe linie kredytowe zapewnią atrakcyjny koszt finansowania**
  - Intencją PKN ORLEN jest refinansowanie kredytu pomostowego emisją euroobligacji w 2007 roku

ETAP 1: Przygotowanie istniejących źródeł finansowania

- **Gotówka i jej ekwiwalenty** dostępne w III kw.2006 ok. USD 520 m
- **Istniejące niewykorzystane linie kredytowe** EUR 650 m

ETAP 2: Pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania

- **Kredyt odnawialny** EUR 800 m (5-letni z możliwością odnowienia)
- **Kredyt pomostowy** EUR 800 m (12 mies.)

ETAP 3: Refinansowanie kredytu pomostowego

- **Emisja euroobligacji** (pierwsza połowa 2007)

Agenda

Strategiczne znaczenie transakcji dla PKN ORLEN

Cele i model zarządzania

Model „Tworzenia Wartości”

Plan działania na pierwsze miesiące integracji

Załącznik

Główne zasady nowego modelu zarządzania MN
Integracja z Grupą PKN ORLEN

"Jedna firma"	• Wspólne zarządzanie głównymi spółkami Grupy PKN ORLEN: PKN ORLEN, Mažeikių Nafta i Unipetrol • Jedna spójna strategia dla wszystkich spółek Grupy PKN ORLEN
Wprowadzenie zarządzania segmentowego	• Począwszy od Dnia Pierwszego szefowie segmentów biznesowych w PKN ORLEN odpowiadają za zarządzanie jednostkami biznesowymi w MN • Cel MBO* dla MN zostanie włączony do planów MBO dla dyrektorów i szefów jednostek PKN ORLEN • Proces integracji będzie sterowany przez jednostki biznesowe
Zespoły litewsko-polskie	• Mieszane zespoły zapewniające transfer najlepszych praktyk i współpracę w ramach segmentów • Zespoły te będą również odpowiadać za identyfikację potencjału synergii pomiędzy MN a innymi spółkami Grupy PKN ORLEN

ORLEN

* MBO – Management by Objectives (zarządzanie poprzez cele), plan dla menedżerów

Przejęcie kontroli operacyjnej przez PKN ORLEN nad MN

Mažeikių Nafta (MN)

Rada Nadzorcza (niewykonawcza – 9 członków w tym Przewodniczący)

- Przewodniczący (ORLEN) M. Moroz
- Członek (ORLEN) W. Wróblewski
- Członek (ORLEN) C. Bugaj
- Członek (ORLEN) R. Zwierz
- Członek (ORLEN) M Wasilewski
- Członek (ORLEN) P. Kearney
- Członek *(ORLEN)**
- Członek *(ORLEN)**
- Członek (Rząd Litwy)

Zarząd MN (niewykonawczy – 7 członków w tym Przewodniczący)

- Przewodniczący (ORLEN) I. Chalupec
- Członek (ORLEN) P. Kownacki
- Członek (ORLEN) P. Szymański
- Członek (ORLEN) J. Maciejewicz
- Członek (ORLEN) K. Pater
- Członek (ORLEN) N. English
- Członek (Rząd Litwy)

Dyrektor Generalny (wykonawczy)

Nelson English

- Dyrektor HR i obsługi kadr
- Dyrektor Biura Zarządu
- Szef Departamentu Prawnego
- Dyrektor ds. Zaopatrzenia
- Szef Departamentu Komunikacji
- Szef Departamentu Audytu Wewn.

- Zastępca Dyrektora Generalnego ds. Bezpieczeństwa
- Zastępca Dyrektora Generalnego ds. Logistyki Ropy i Produktów Naftowych
- Dyrektor ds. Eksploatacji Rurociągów i Terminali
- Zastępca Dyrektora Generalnego ds. Rafinacji
- Dyrektor ds. Ekonomiki i Planowania
- Zastępca Dyrektora Generalnego ds. Projektowania Procesów i Integracji Kapitałowej
- Zastępca Dyrektora Generalnego ds. Projektowania Zakładów
- Dyrektor Finansowy

Zakresy odpowiedzialności

- **Rada Nadzorcza** – sprawuje ogólny nadzór nad działalnością MN
  - 6 z 9 członków nominowanych przez PKN ORLEN (w najbliższej przyszłości dodatkowych 2 członków nominowanych przez PKN ORLEN, zgodnie z Umową Akcjonariuszy zawartą pomiędzy RL a PKN ORLEN)
- **Zarząd** – podejmuje strategiczne decyzje dotyczące spółki
  - 6 z 7 członków nominowanych przez PKN ORLEN
- **Dyrektor Generalny** – odpowiada za bieżące zarządzanie spółką
- **Główne biznesy/funkcje –** współpracują z odpowiednimi segmentami biznesowymi PKN ORLEN

MNTH (hurt)

Zarząd MNTH

- Członek (ORLEN)
- Członek (ORLEN)
- Członek (Rząd Litwy)

Dyrektor Generalny

P. Solka

Ventus (detal)

Zarząd Ventus***

- Członek (ORLEN)
- Członek (ORLEN)
- Członek (ORLEN)
- Członek (ORLEN)

Dyrektor Generalny

L. Lukočius

Kontrola nad spółkami zależnymi zapewniona poprzez wprowadzenie

- **MNTH** – 2 z 3 Członków Zarządu nominowanych przez PKN ORLEN
- **Ventus** – nominuje swoich kandydatów podczas WZA w styczniu

* Tymczasowo przedstawiciel RL; dwóch wyznaczonych przez PKN ORLEN członków Rady Nadzorczej zostanie mianowanych przez WZA w najbliższym czasie, zgodnie z Umową Akcjonariuszy zawartą pomiędzy RL a PKN ORLEN

** Temporarily three Mažeikių Nafta representatives; PKN ORLEN members to be appointed by PKN ORLEN at GSM in January '07

Źródło: Decyzja Komitetu Sterującego; analiza zespołu

PKN ORLEN powołał do Rady Nadzorczej Mažeikių Nafta następujące osoby

Przewodniczący
M. Moroz

Członek
C. Bugaj

Członek
M. Wasilewski

Członek
P. Kearney

Członek
W. Wróblewski

Członek
R. Zwierz

PKN ORLEN powołał do Zarządu Mažeikių Nafta następujące osoby

Przewodniczący
I. Chalupec

Członek
P. Kownacki

Członek
J. Maciejewicz

Członek
P. Szymański

Członek
K. Pater

Generaly Dyrektor
N. English

PKN ORLEN delegował do organów korporacyjnych spółek zależnych Mažeikių Nafta następujące osoby

UAB Mažeikių Nafta Trading House- Zarząd

Przewodniczący
W. Heydel

Członek
P. Maślakiewicz

MNTH Łotwa, MNTH Estonia, MNTH Polska

Członek
P. Solka

Członek
J. Kralski

Ventus Nafta – Zarząd

Przewodniczący
W. Heydel

Członek
R. Makieła

Dobór i rekrutacja personelu odbędzie się zgodne z najlepszymi praktykami

Źródła kandydatów	Rekrutacja i ocena	Optymalny skład kadry menedżerskiej zapewniający
Mažeikių Nafta	• Ocena umiejętności i kompetencji menedżerskich przez uznane firmy specjalizujące się w zarządzaniu kadrami • Pod uwagę zostanie wzięta również historia własnych osiągnięć i ocen zawodowych	• Dostateczna znajomość i doświadczenie w MN • Szybki dostęp do zasobów i umiejętności PKN ORLEN i możliwość ich wykorzystania • Wykorzystanie najbardziej utalentowanych kadr w branży – w regionie i w Grupie PKN ORLEN
PKN ORLEN	• Identyfikacja kandydatów z PKN ORLEN na stanowiska w wybranych biznesach i funkcjach • Ocena umiejętności i kompetencji menedżerskich przez uznane firmy specjalizujące się w zarządzaniu kadrami	
Zewnętrzne	• Rekrutacja prowadzona przez profesjonalne firmy rekrutacyjne i *executive search* z Litwy i Polski	

Agenda

Strategiczne znaczenie transakcji dla PKN ORLEN

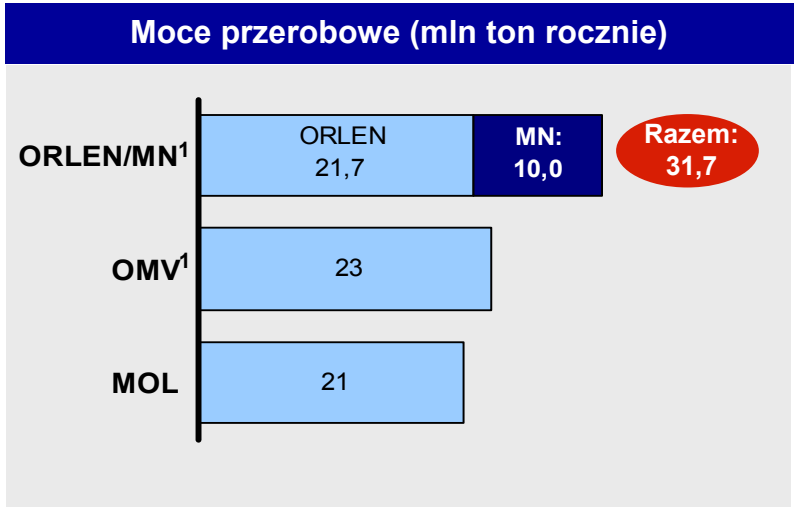
Cele i model zarządzania

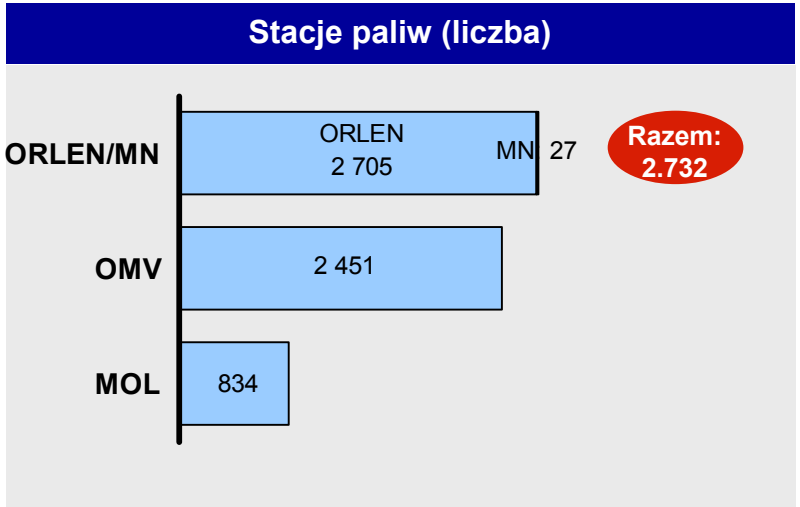
Model „Tworzenia Wartości”

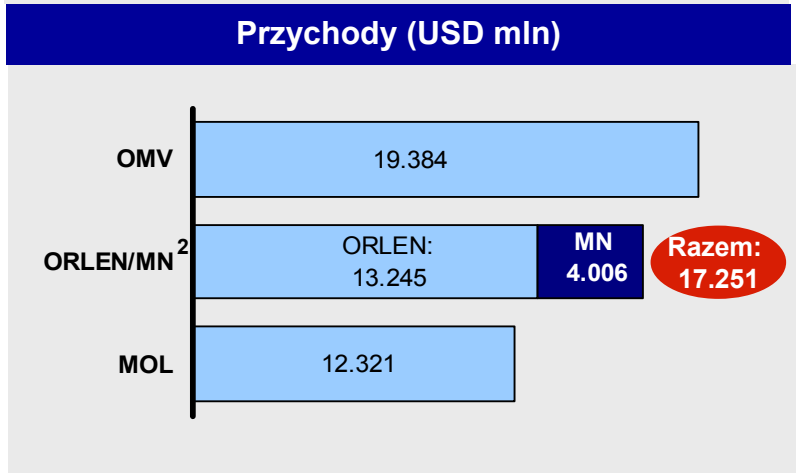
Plan działania na pierwsze miesiące integracji

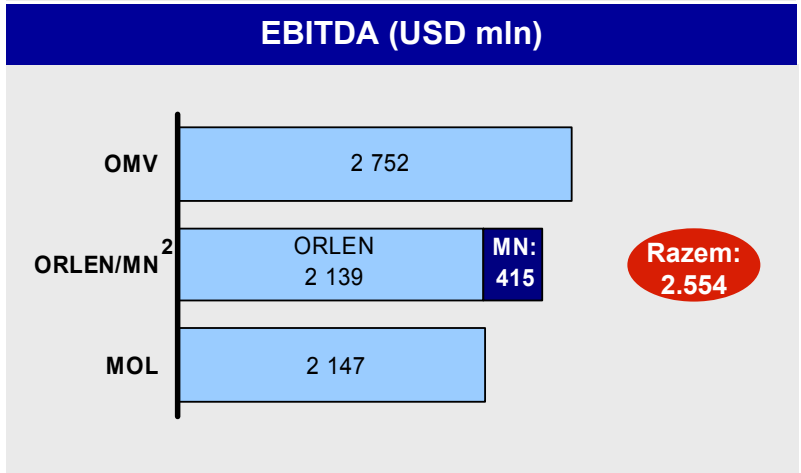
Załącznik

Znaczna ekspansja działalności Grupy PKN ORLEN
Lider pod względem mocy przerobowych w Europie Środkowej







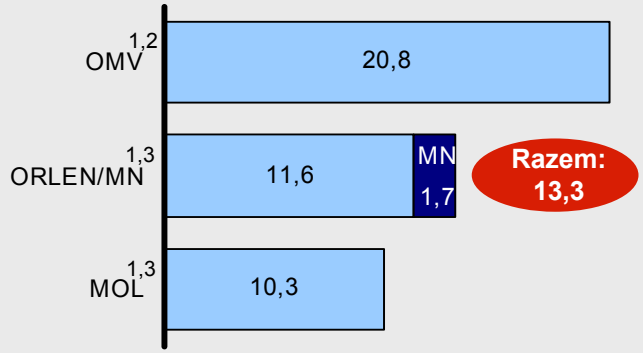


[1] Zakładając 100% Unipetrol i 100% Mažeikių Nafta
[2] Dane opublikowane zgodnie z IFRS; EBITDA PKN ORLEN za 2005 bez korekty o ujemną wartość godziwą z przejęcia Unipetrol.
Źródło: Raporty roczne spółek (2005). Przeliczone na USD po średnim kursie wymiany za rok 2005.

Przejęcie MN wzmacnia bazę aktywów, pozycję konkurencyjną i sytuację finansową PKN ORLEN w regionie

Powiększona Grupa PKN ORLEN chce dorównać pod względem wartości regionalnym konkurentom

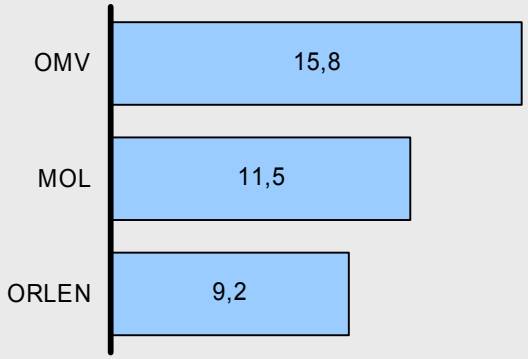
Wartość aktywów (USD mld)



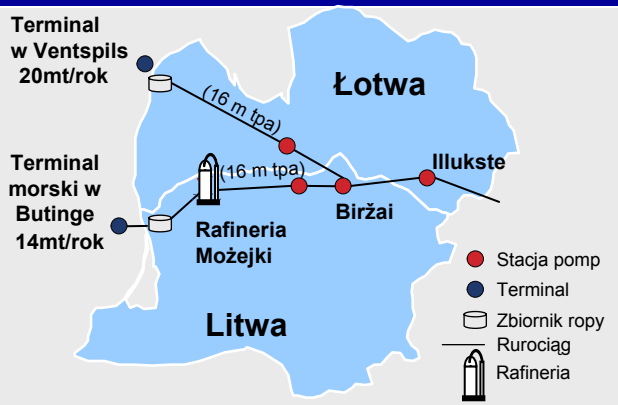
Przegląd działalności

- Rafineria operująca na dużą skalę, o wysokim stopniu skomplikowania działalności
  - Maksymalnie przerób 10 mln ton ropy rocznie
  - Nelson Complexity Index: 9,1
- Jedyna rafineria ropy w krajach nadbałtyckich
- Duży eksport do Europy Zachodniej, innych krajów nadbałtyckich i USA
- Właściciel i operator systemu rurociągów z ropą i jej produktami na Litwie
- Właściciel i operator terminala eksportowo-importowego na Morzu Bałtyckim
- Działalność marketingowa za pośrednictwem 27 stacji sprzedaży detalicznej paliw na Litwie

Wartość przedsiębiorstwa (USD mld)[1,4]



Lokalizacja Mażeikių Nafta



[1] Raporty kwartalne firm po III kw. 2006 (IFRS)

[2] Wyniki OMV podane w EUR przeliczono przy użyciu średniego kursu wymiany za okres I-III kw. 2006: USD/EUR 1,245.

[3] Zakładając 100% Mażeikių Nafta – dane w USD zgodnie z kwartalnym raportem finansowym MN za III kw. 2006 MN. Wyniki PKN ORLEN podane w PLN przeliczono przy użyciu średniego kursu wymiany za okres I-III kw. 2006: USD/PLN 3,14.

[4] Wartość przedsiębiorstwa obliczona jako wartość rynkowa akcji plus zadłużenie, minus łączny stan gotówki i płynne papiery wartościowe na koniec III kw. 2006 (dla PKN ORLEN: zadłużenie i gotówka przeznaczone na zrealizowanie transakcji). Wartość rynkowa wg cen akcji i kursów wymiany walut z 01.12.2006.

Model tworzenia wartości w MN opiera się na trzech filarach

	Obszar	Przykładowe inicjatywy
Usprawnienia operacyjne	Produkcja	• Optymalizacja modelu utrzymania ruchu wg praktyk PKN ORLEN • Racjonalizacja zużycia energii w rafinerii • Poprawa uzysku i struktury produktów rafinerii
	Hurt	• Przejrzenie strategii eksportowej • Realizacja pełnego potencjału sprzedaży krajowej (np. oleju napędowego w Polsce)
	Logistyka	• Uzyskanie oszczędności poprzez optymalizację stawek na przewozy kolejowe i magazynowanie
	Zaopatrzenie	• Standaryzacja procedur zaopatrzeniowych • Renegocjacja umów/konsolidacja wolumenu zamówień
	Finanse	• Uzyskanie oszczędności poprzez konsolidację gotówki i optymalizację kosztów finansowania
Program inwestycji	Produkcja	• Przebudowa instalacji produkcyjnych po niedawnym pożarze • Zwiększenie wykorzystania mocy przerobowych kilku jednostek i zwiększenie mocy destylacyjnych • Przeprowadzenie inwestycji wymaganych regulacjami UE
	Logistyka	• Redukcja kosztów logistyki eksportu poprzez budowę rurociągu do Kłajpedy
Synergie w ramach Grupy	Produkcja	• Koordynacja planów produkcyjnych i przestojów
	Hurt	• Optymalizacja oferty wg poziomu marży hurtowej i kosztów logistyki
	Zakupy ropy	• Optymalizacja kosztów zakupów ropy poprzez ich koordynację w ramach Grupy

Program poprawy wartości nakładów inwestycyjnych (CAPEX)
Plany modernizacji MN

Składniki potencjału modernizacji MN	
Kontekst	• Bieżący program modernizacji, rozpoczęty pod nadzorem Williams • W przyszłości, program można podzielić na środowiskowy i modernizacyjny
Program środowiskowy	• Celem jest spełnienie wymogów UE odnośnie jakości paliw i ich wpływu na środowisko – Limity na emisję siarki – Limity na emisję azotu
Program modernizacji	• Cel: zwiększenie konkurencyjności rafinerii poprzez projekty poprawy niezawodności i zysków – Projekty Bottom-of-the-barrel – Projekty upgrade'u lekkich olefin – Działania i projekty zmierzające do redukcji kosztów • Program CAPEX zapisany w umowie kupna akcji

Po pożarze plan nakładów inwestycyjnych dla MN wymaga korekty

- Rewizja programu CAPEX dla MN na lata 2007-2010 w konsekwencji niedawnego pożaru w dziale destylacji próżniowej Kompleksu Operacyjnego KT w KT MN (w IV kw. 2006)
- Wartość programu CAPEX zapisana w umowie kupna akcji wyn. 300-330 m USD
- Pierwotny program inwestycyjny PKN ORLEN dla MN na lata 2007 – 2010 obejmował przede wszystkim inwestycje w:
  - „Czyste" paliwa, mające zapewnić zgodność z przepisami ochrony środowiska
  - Projekty Bottom-of-the-barrel
  - Dział produkcji polipropylenu – opcjonalnie – jeśli okaże się, że inwestycja będzie ekonomicznie uzasadniona
  - Redukcję kosztów transportu (rurociąg)

Odbudowa zniszczeń w rafinerii będzie głównym tematem w roku 2007

Zdarzenie	• 12 października 2006 r. w Mažeikių Nafta wybuchł pożar, który spowodował poważne zniszczenia w dziale destylacji próżniowej
Przyczyna	• Wstępne wyniki dochodzenia wskazują na poważny błąd, do którego doszło podczas budowy instalacji w 1989 r. (wybór norm metalurgicznych i budowlanych) • Raport końcowy komisji dochodzeniowej nie został jeszcze opublikowany
Odbudowa	• Poniżej znajduje się uproszczony plan i terminarz odbudowy urządzeń

Czynność	2006	2007	Główny obszar działania
• Dochodzenie i ocena zdarzenia	Pożar 12.10		• Analiza przyczyn pożaru
• Wstępna działalność bez kolumny destylacji próżniowej i VB		Kolumna destylacji próżniowej w dziale produkcji asfaltu	• Działalność ze stratą (w celu zaspokojenia popytu i ochrony klientów)
• Rekonfiguracja działu bituminu			• Odbudowa przy mniejszych mocach przerobowych działu destylacji próżniowej w celu ograniczenia strat
• Tymczasowa działalność ½ mocy przerobowych kolumny destylacji próżniowej i krekera			• Optymalizacja działalności działu destylacji próżniowej (½ mocy) w powiązaniu z krackerem w celu ograniczenia strat i uzyskania niewielkiego zysku
• Odbudowa kolumny destylacji próżniowej		Odbudowa kolumny destylacji próżniowej	• Przywrócenie działu destylacji próżniowej do stanu sprzed pożaru wraz z a) poprawą mocy przerobowych/wyników b) poprawą metalurgii

Zapobie-ganie	• Ubezpieczenie powinno pokryć straty mienia • Ubezpieczenie na wypadek przerw w produkcji powinno pokryć część kosztów stałych rafinacji

Agenda

Strategiczne znaczenie transakcji dla PKN ORLEN

Cele i model zarządzania

Model „Tworzenia Wartości”

Plan działania na pierwsze miesiące integracji

Załącznik

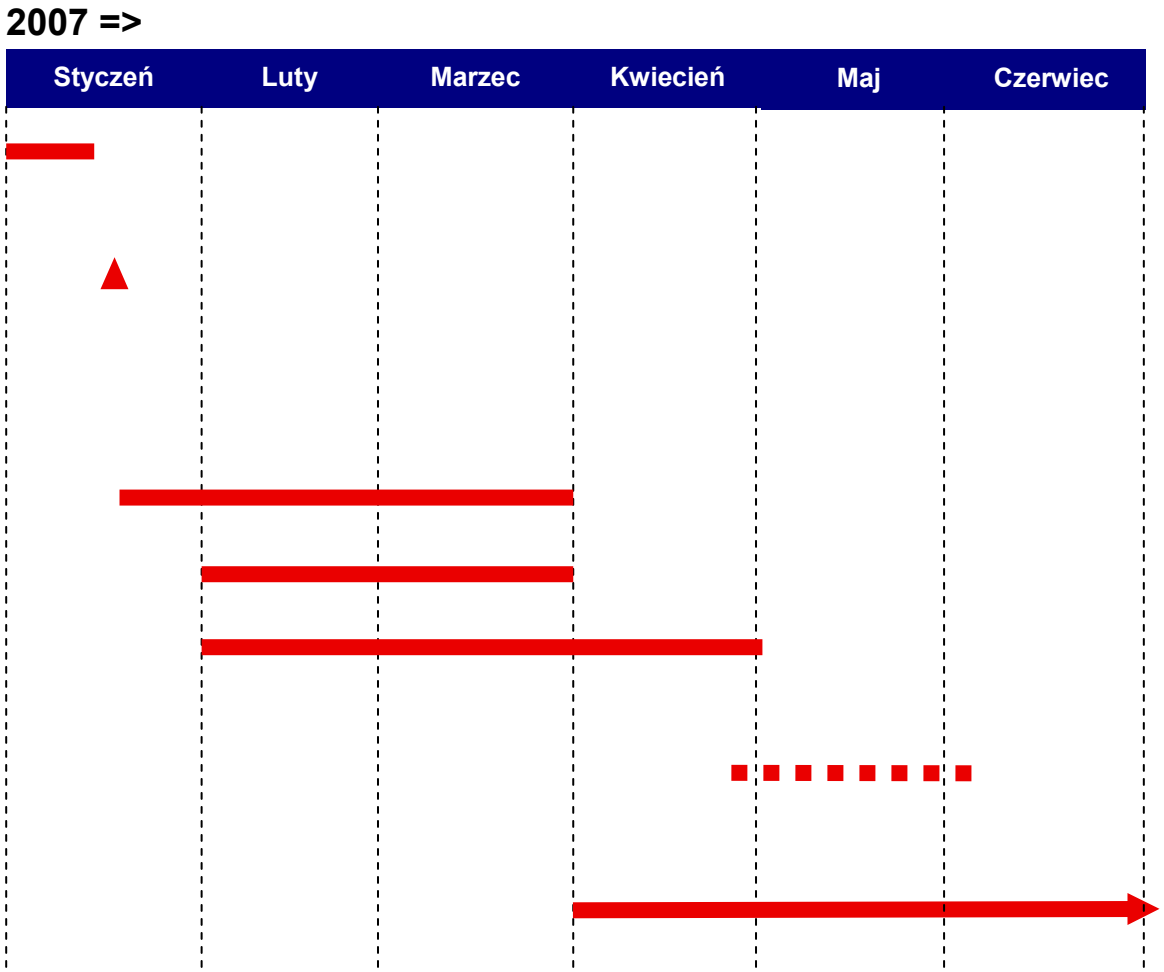
Program Tworzenia Wartości umożliwi określenie i realizację kluczowych inicjatyw usprawnieniowych

Główny cel		
Określenie i przygotowanie inicjatyw usprawnieniowych dla MN i PKN ORLEN	**Zespoły biznesowe**	• Kilka zespołów oddelegowanych do określenia i wdrożenia usprawnień w poszczególnych segmentach biznesowych • Sponsorzy to odpowiedni merytorycznie Członkowie Zarządu i Dyrektorzy Wykonawczy w MN i PKN ORLEN • Skład zespołu obejmuje przedstawicieli MN i PKN ORLEN
	Najważniejsze zadania	• Określenie potencjalnych usprawnień i kalkulacja ich potencjału • Określenie jasnych planów wdrożenia • Realizacja inicjatyw

Plan prac w ramach Programu Tworzenia Wartości

Organizacja

- Przygotowanie zespołów biznesowych dla Programu Tworzenia Wartości
- Formalne rozpoczęcie Programu
- Określenie inicjatyw usprawnieniowych i weryfikacja potencjalnych dźwigni wartości
  - Segmenty biznesowe
  - Nakłady inwestycyjne
- Wdrożenie „szybkich usprawnień”
- Komunikacja szczegółów Programu Tworzenia Wartości rynkom kapitałowym do końca II kw. 2007
- Wdrożenie inicjatyw Programu Tworzenia Wartości



Organizacja Programu Tworzenia Wartości

Sponsorzy Zespołów Biznesowych

- Odpowiedni merytorycznie Dyrektorzy Wykonawczy odpowiedzialni za wdrożenie w PKN ORLEN i MN

Biuro Projektu – Program Tworzenia Wartości

- Szef Biura Projektu

Zespoły Funkcyjne

- HR
- IT
- Finanse
- Komunikacja
- Bezpieczeństwo
- Organizacja
- Strategia
- Obsługa prawna
- Audyt / regulacje
- Ochrona środowiska

Zespoły Biznesowe

- Produkcja
- Zakupy ropy
- Hurt
- Logistyka
- Detal
- Zarządzanie kosztami/ zaopatrzenie
- Nakłady inwestycyjne

Zakresy odpowiedzialności

- Nadzoruje postępy prac w ramach Programu Tworzenia Wartości
- Zatwierdza cele i inicjatywy do wdrożenia
- Zatwierdzają i monitorują wdrożenie inicjatyw

- Koordynuje prace zespołów biznesowych
- Przedstawia raporty Komitetowi Sterującemu
- Udziela wsparcia

- Zespoły biznesowe określają usprawnienia w poszczególnych segmentach biznesu
- Zespoły funkcyjne wspierają realizację potencjału usprawnień ponad segmentami (np. zmiany organizacyjne)

Zastrzeżenie

NINIEJSZY DOKUMENT ZAWIERA PREZENTACJĘ WYŁĄCZNIE KLUCZOWYCH ELEMENTÓW STRUKTURY TRANSAKCJI ORAZ WYŁĄCZNIE KLUCZOWYCH TERMINÓW UŻYTYCH W DOKUMENTACH TRANSAKCJI PRZEJĘCIA AKCJI AB MAŽEIKIŲ NAFTA

NINIEJSZY DOKUMENT ZAWIERA PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ GRUPY PKN ORLEN I MAZEIKIU NAFTA. TAKIE PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI NIE STANOWIĄ GWARANCJI PRZYSZŁYCH WYNIKÓW I WIĄŻĄ SIĘ Z RYZYKIEM I NIEPEWNOŚCIĄ, A FAKTYCZNA POZYCJA EKONOMICZNA I FINANSOWA GRUPY PKN ORLEN I MAZEIKIU NAFTA MOŻE RÓŻNIĆ SIĘ OD OCZEKIWAŃ WYRAŻONYCH LUB ZASUGEROWANYCH W TAKICH PRZEWIDYWANIACH DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI

Agenda

Strategiczne znaczenie transakcji dla PKN ORLEN

Cele i model zarządzania

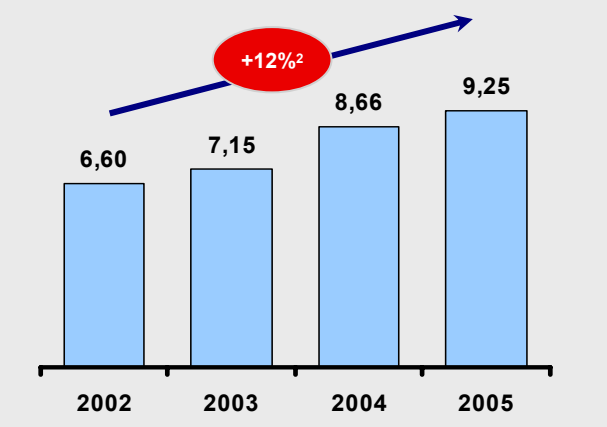
Model „Tworzenia Wartości”

Plan działania na pierwsze miesiące integracji

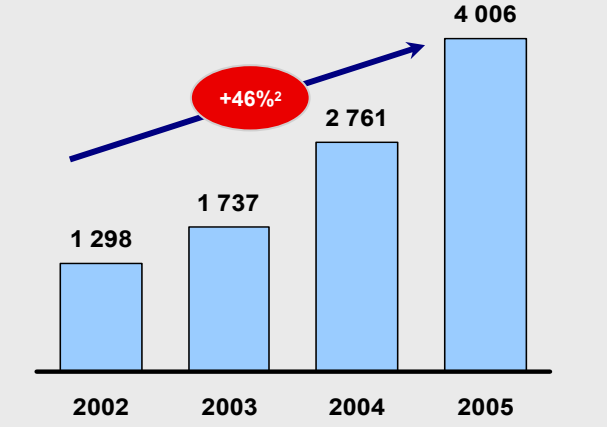
Załącznik

Najważniejsze dane finansowe MN (historyczne) za 2002-2005FY1

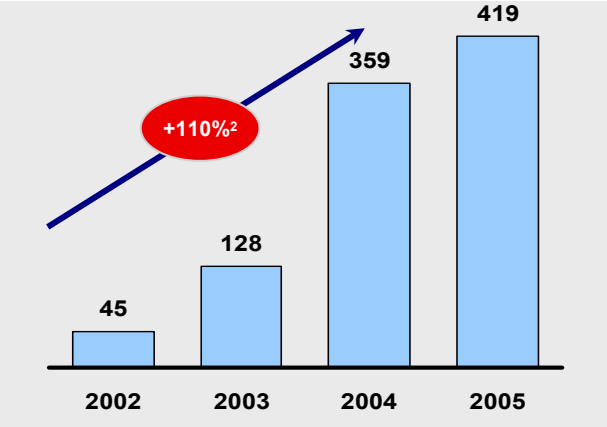
Przerób ropy (mn ton rocznie)



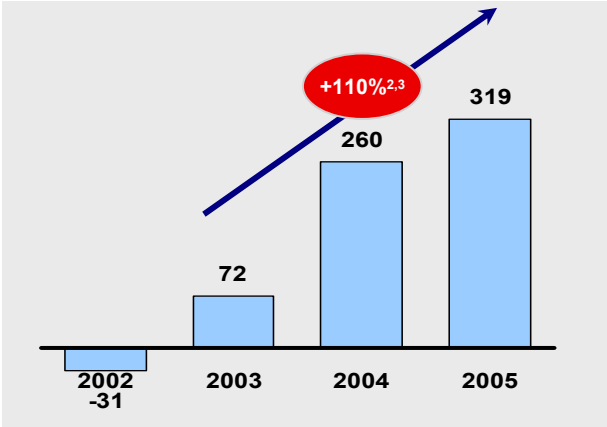
Przychody (USD m)



EBITDA (USD m)



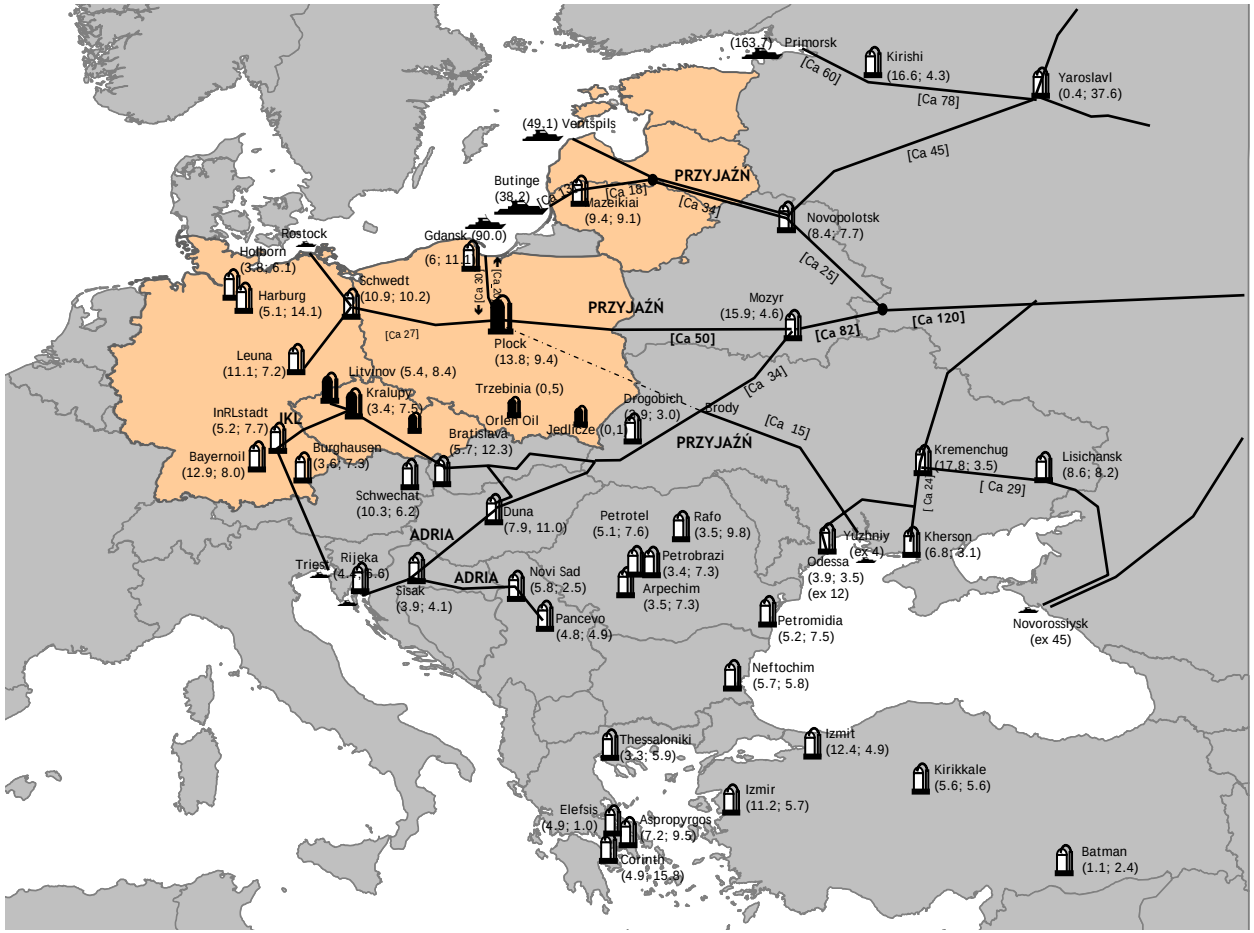
Zysk netto (USD m)



1 Raporty roczne za lata 2002-2005. Przeliczone na USD po średnim kursie wymiany w konkretnych latach.
2 CAGR - Compound Annual Growth Rate (skumulowana średnioroczna stopa wzrostu)
3 CAGR 2003-2005

Główne aktywa naftowe i gazowe oraz infrastruktura logistyczna w Europie Środkowej i Wschodniej

Krajowe rynki PKN ORLEN



Rafineria (moce przerobowe w m ton rocznie.; Nelson complexity index)

Rafineria PKN ORLEN

Terminal morski [przepustowość]

Rurociąg [moce przesyłowe]

Planowany rurociąg

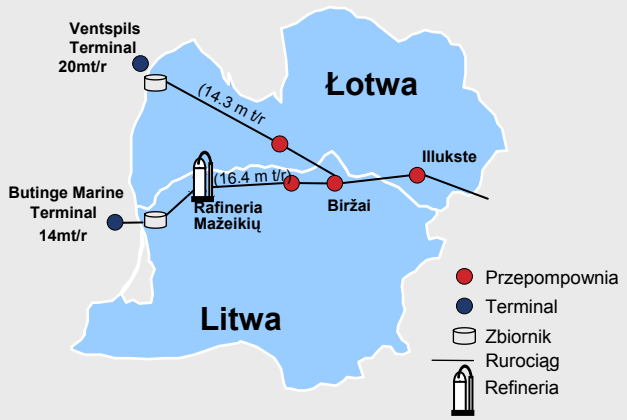
Źródło: Oil & Gas Journal (stan na styczeń 2006), PKN Orlen, inne, Concawe,Reuters, WMRC, EIA, NEFTE Compass, Transneft.ru

Infrastruktura logistyczna Mažeikių Nafta

Infrastruktura logistyczna

- **Rurociągi do przesyłu ropy**
  - 83km Polock (Białoruś) - terminal w Ventspalis (Łotwa) (przepustowość 14.3m t/r)
  - 225km Polock (Białoruś) – rafineria w Możejkach (przepustowość 16.4m t/r)
  - 91km dwukierunkowego rurociągu rafineria w Możejkach – terminal w Butinge (przepustowość eksportowa: 14.1m tpa, przepustowość importowa: 10.8m t/r
- **Stacja pomp** w Birzai
- **Rurociąg do przesyłu produktów** - 87km Ilkuste (Łotwa) – Birzai (Litwa) o przepustowości 7.8m t/r, część systemu rurociągów używanego do eksportu rosyjskiego oleju napędowego via Ventspalis
- **Terminal** w Butinge

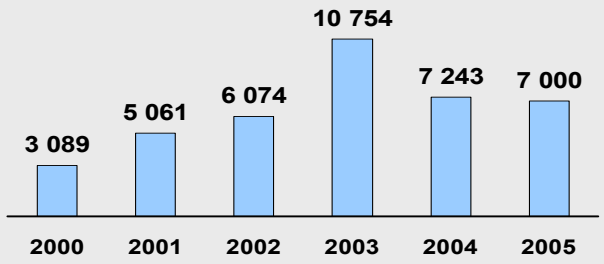
Mapa infrastruktury logistycznej



Informacje o terminalu w Butinge

- Zlokalizowany w odległości 91 km od kompleksu rafinerii
- Obsługuje dostawy ropy naftowej (eksport i import)
- Łączne moce przeładunkowe: 14.1 m tpa
- Pojemność zbiorników: 3 x 50 tys. m3 i 2 x 52 tys. m3, tj. łącznie 254 tys. m3
- Maksymalna pojemność obsługiwanych tankowców: 150 tys. DWT

Wielkość dostaw obsługiwanych przez terminal w Butinge*



Źródło: MN

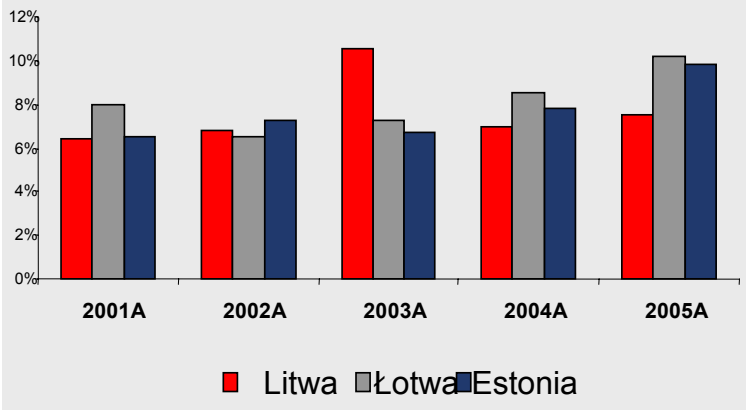
Podsumowanie treści Umowy Akcjonariuszy zawartej z Rządem Litwy

Najważniejsze postanowienia Umowy Akcjonariuszy

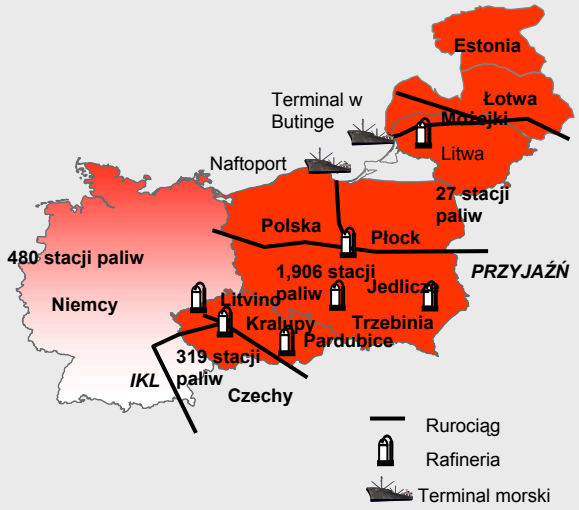
- PKN ORLEN przejmuje pełną kontrolę operacyjną nad Mažeikių Nafta
- Rząd Litwy wyznacza jednego członka Rady Nadzorczej i jednego członka Zarządu
- Rząd Litwy może wnioskować o unieważnianie decyzji organów statutowych Mažeikių Nafta, jeśli decyzje te stoją w sprzeczności z interesem narodowym Litwy lub z polityką bezpieczeństwa energetycznego kraju
- Rząd Litwy może zwrócić się do PKN ORLEN o sprzedaż wszystkich posiadanych przez PKN ORLEN akcji Mažeikių Nafta, jeśli:
  - Mažeikių Nafta zanotuje straty przez pięć kolejnych lat finansowych
  - Aktywa Spółki o wartości ponad USD 200m staną się przedmiotem postępowania komorniczego
  - Więcej niż 50% głosów przysługujących PKN ORLEN zostanie przejętych przez podmiot, który w opinii Rządu Litwy, stanowi zagrożenie dla bezpieczeństwa kraju
- W przypadku planowanej sprzedaż akcji przez jedną ze stron, drugiej stronie przysługuje prawo pierwszej odmowy (pierwokupu)

Wejście do regionu Mažeikių Nafta – rynku o ogromnym potencjale wzrostu i rozbudowanych kierunkach eksportu

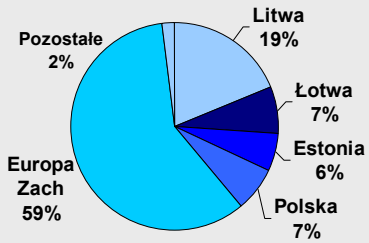
Wzrost PKB (realny)



Wzmocnienie obecności PKN ORLEN



Sprzedaż MN w 2005, wg kraju (tys. ton, %)



Sprzyjające warunki dla biznesu

- Pozytywny wpływ integracji z Unią Europejską
- Ambicje szybkiego wejścia do strefy euro
- Historyczny i przyszły wzrost gospodarczy
- Miejsce w gronie krajów o najbardziej sprzyjających warunkach dla rozwoju biznesu na świecie

Liczba stacji , stan na koniec 3kw2006

Integracja – strategiczny priorytet ze znacznymi zasobami przeznaczonymi do jego realizacji

Zasoby PKN ORLEN	• **Członkowie Zarządu w Radzie Nadzorczej MN i Komitecie Sterującym ds. Integracji** • **Około 100 pracowników PKN ORLEN zaangażowanych w proces integracji, w tym ok. 40 oddelegowanych do pracy w ramach zespołów ds. tworzenia wartości w pełnym wymiarze czasu**
Zasoby zewnętrzne	**Wsparcie doświadczonych i uznanych firm :** • **Wycena aktywów:** Goldman Sachs • **Doradca techniczny:** Muse Stancil • **Audyt finansowy:** PricewaterhouseCoopers • **Doradcy prawni:** Weil, Gotshal & Manges; Foresta (Litwa); Soreinen (Litwa) • **Doradca podatkowy:** PricewaterhouseCoopers • **Przygotowanie wezwania na akcje:** SEB • **Zarządzanie procesem integracji:** McKinsey & Company • **Public relations:** INPAKLIS

Dziękujemy za uwagę

Dodatkowych informacji udziela Departament Relacji z Inwestorami:
telefon: + 48 24 365 33 90
faks: + 48 24 365 56 88
e-mail: ir@orlen.pl
www.orlen.pl