



**Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A.
2kw 2005 r. (MSSF)¹
Stan wdrażania inicjatyw strategicznych**

Igor Chalupiec, Prezes Zarządu

Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych

16 Sierpnia 2005 r.

1) Bez wyników Unipetrol



ORLEN

Agenda

Podsumowanie wyników i otoczenia makroekonomicznego

Realizacja strategii

Charakterystyka wyników finansowych za 2kw 2005 r.

Slajdy pomocnicze



Wyniki finansowe za 2kw 2005 r.

Grupa PKN ORLEN (bez Unipetrolu)

Kluczowe dane finansowe 2kw 2005 r.¹

• ROACE ²	14,4%
• ROACE ^{2,3} (bez rezerwy)	22,8%
• EBITDA	921 mln PLN
• EBITDA ³ (bez rezerwy)	1.297 mln PLN
• Zysk netto	698 mln PLN
• Zysk netto ³ (bez rezerwy)	1.003 mln PLN
• Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	712 mln PLN
• Dźwignia finansowa ⁴	11,7%

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN bez wpływu konsolidacji Grupy Unipetrol (szczegóły na slajdzie 14), w całej prezentacji dane finansowe podane są wg MSSF, o ile nie wskazano inaczej.

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

3) W 2 kw. 2005 r. została zawiązana rezerwa na ryzyko gospodarcze, w tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z postanowieniami umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol.

4) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

Dane operacyjne 2kw 2005 r.

• Realizacja KPRKO ⁵	210 mln PLN
• Wolumen sprzedaży w hurcie ⁶ 2kw'05/2kw'04	+ 12%
• Wolumen sprzedaży w detalu ⁷ 2kw'05/2kw'04	- 0,5%
• Stopień wykorzystania mocy przerobowych ⁸	87,5%

5) KPRKO – Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych w PKN ORLEN. Dodatkowy efekt netto w 2kw'05 w porównaniu do 2kw'04 wynosi 47 mln PLN. (wyliczenia w stosunku do bazy kosztów 2002 r.). Szczegóły na slajdach nr 24 i 36

6) Dotyczy sprzedaży w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN - bez Unipetrol (benzyna, olej napędowy, Jet, LOO)

7) Dotyczy sprzedaży detalicznej w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN - bez Unipetrol (benzyna, olej napędowy, LPG)

8) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,5 mln ton/rok.

Wpływ planowanego postępu modernizacyjnego instalacji petrochemicznych Olefin II oraz postępu remontowego instalacji HOG w 2 kw. 2005 r. w PKN ORLEN S.A. wyniósł ca. PLN - 140 m (wpływ na wynik operacyjny Koncernu w 2kw.2005 r.)

Umowy z Agrofert i ConocoPhillips – stan faktyczny i podjęte działania

Podsumowanie najważniejszych informacji

- W latach 2003-2004 ówczesny Zarząd PKN ORLEN zawarł szereg umów zobowiązujących PKN ORLEN do podjęcia wszelkich możliwych działań jako akcjonariusz większościowy Unipetrol, w celu doprowadzenia do sprzedaży przez Unipetrol a.s., na rzecz na rzecz Agrofert Holding, a.s. oraz ConocoPhillips pewnych aktywów tej spółki.
- Umowy z Agrofertem przewidują zbycie tych aktywów Unipetrolu, które nie były uważane przez ówczesny Zarząd za istotne z punktu widzenia działalności prowadzonej przez PKN ORLEN, a które związane są z artykułami do produkcji rolnej, środkami ochrony roślin i produktami chemicznymi¹. Umowy określiły sztywną cenę sprzedaży.
- Umowa z ConocoPhillips przewiduje zbycie przez Unipetrol do 1/3 stacji benzynowych należących do niektórych podmiotów Grupy Unipetrol, za określoną w umowie sztywną cenę sprzedaży. Zmiana czeskiego Kodeksu handlowego może negatywnie wpłynąć na możliwość wykonania zobowiązań wynikających z tej umowy.
- Obowiązek doprowadzenia do zawarcia umów zbycia aktywów powstał z chwilą przejścia kontroli korporacyjnej nad spółką Unipetrol.
- **Nie doszło do zawarcia żadnej umowy prowadzącej do zbycia aktywów pomiędzy Unipetrol a Agrofertem czy Unipetrol a ConocoPhillips.**
- Niewykonanie zobowiązań określonych w tych umowach naraża PKN ORLEN na konieczność zapłacenia odszkodowań na rzecz odpowiednio Agrofertu i ConocoPhillips.
- Szczegółowe postanowienia umów objęte są wzajemnym zobowiązaniem zachowania poufności²

Działania podjęte przez obecny Zarząd

- Zarząd zlecił niezależnym ekspertom przeprowadzenie analiz wszystkich możliwych konsekwencji realizacji zapisów umów, zawartych przez ówczesne władze Spółki. Stało się to wykonalne po przejściu kontroli korporacyjnej nad Unipetrol.
- Wszystkie umowy związane z zakupem holdingu Unipetrol objęto kontrolą przez Biuro Kontroli i Bezpieczeństwa PKN ORLEN. Wnioski z kontroli są przekazywane Zarządowi oraz odpowiednim organom Państwa.
- Zarząd przyjął i przedstawił w lipcu br. Radzie Nadzorczej strategię postępowania zakładającą minimalizację negatywnych skutków realizacji wspomnianych umów dla PKN ORLEN i jego akcjonariuszy³
- Rozważając wszystkie możliwe skutki i warianty rozwoju sytuacji PKN ORLEN bierze pod uwagę możliwość powstania sporu rozstrzyganego przez arbitraż – nakłada to na PKN ORLEN dodatkowe ograniczenia komunikacyjne
- W związku z powyższymi umowami Zarząd PKN ORLEN utworzył rezerwę na pokrycie ich ewentualnych negatywnych skutków finansowych³.
- Bez względu na sposób zakończenia tej sprawy Zarząd Koncernu jest przekonany o możliwości uzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Unipetrol.

Wszelkie kroki zaradcze obecnego Zarządu są zgodne z najlepszymi praktykami oraz zasadami transparentności i etyki działania. Koncentrują się na maksymalnym zabezpieczeniu interesów akcjonariuszy PKN ORLEN oraz naszej inwestycji w Czechach

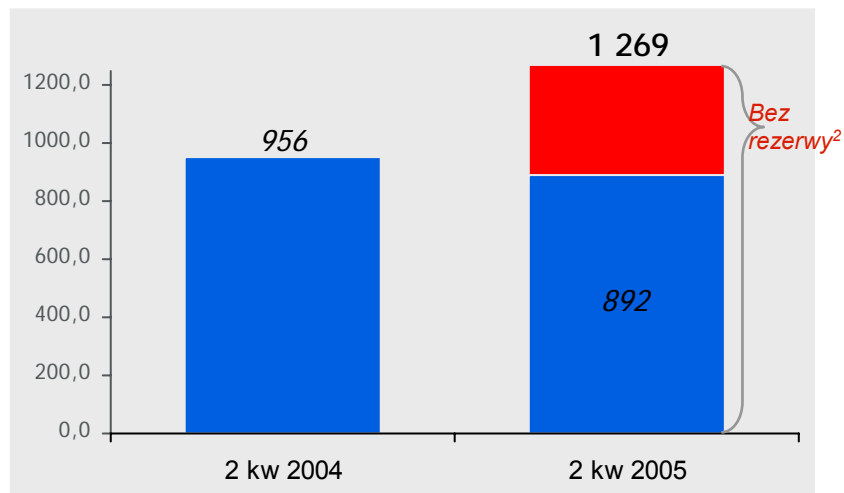
- 1) Na podstawie przedmiotowych umów Agrofert miał nabyć akcje oraz wierzytelności przysługujące w stosunku do niektórych podmiotów zależnych Unipetrolu.
- 2) PKN ORLEN nie uzyskał odpowiednich zgód na ujawnienie szczegółowych postanowień opisanych wyżej umów.
- 3) W związku z wykonywaniem tej strategii Zarząd znajduje się obecnie na etapie wymiany formalnej korespondencji z Agrofert Holding a.s. i ConocoPhillips oraz Unipetrol mającej za przedmiot sposób wykonania postanowień zawartych umów, dlatego też Zarząd PKN ORLEN nie może ujawnić szczegółowych informacji dotyczących przedmiotowych umów.



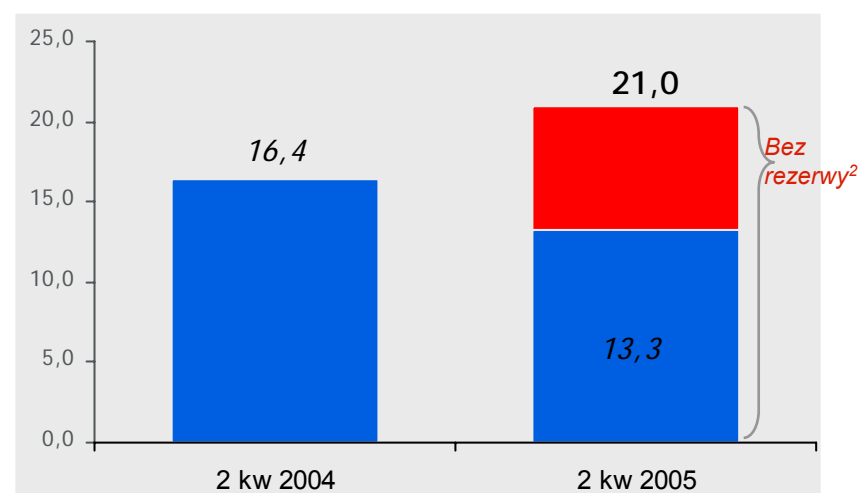
EBITDA i ROACE porównanie 2kw'05 vs 2kw '04¹

Dobre wyniki PKN ORLEN pomimo zawiązanych rezerw

EBITDA (mln PLN) (w warunkach porównywalnych)¹



ROACE (%) (w warunkach porównywalnych)¹



Założenia finansowe na 2005 r. są realizowane wg planu

Pozycja

- EBITDA
- Koszty osobowe
- CAPEX

Wykonanie po 2 kw 2005 r.

- na poziomie 2kw'04 (wzrost o 32,7 % - bez rezerwy² r/r)
- Poniżej poziomu z 2004 r.³
- 496 mln PLN⁴

1) Przy założeniu warunków porównywalnych średniorocznych z 2004 r. Wynik 2kw 2005 r. oraz 2kw 2004 przeliczony z uwzględnieniem uwarunkowań średniorocznych otoczenia zewnętrznego z 2004 r.: cena ropy Brent 38,3\$/b, dyferencjał Brent-Ural 4,1\$/b, marża rafinerijna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65

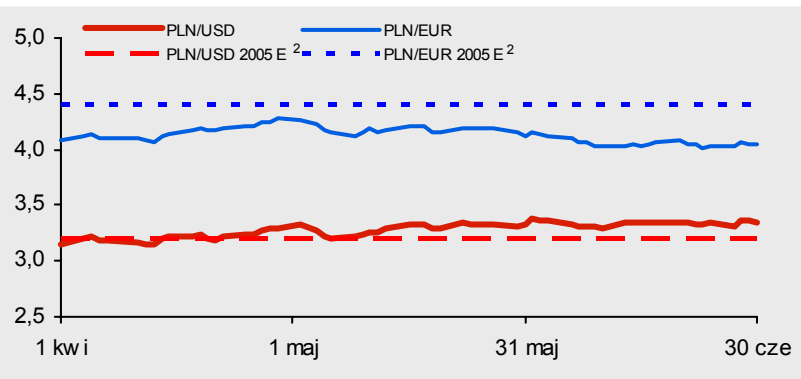
2) W PKN ORLEN w 2 kw. 2005 r. została zawiązana rezerwa na ryzyko gospodarcze, w tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z realizacją postanowień umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol.

3) Dotyczy PKN ORLEN

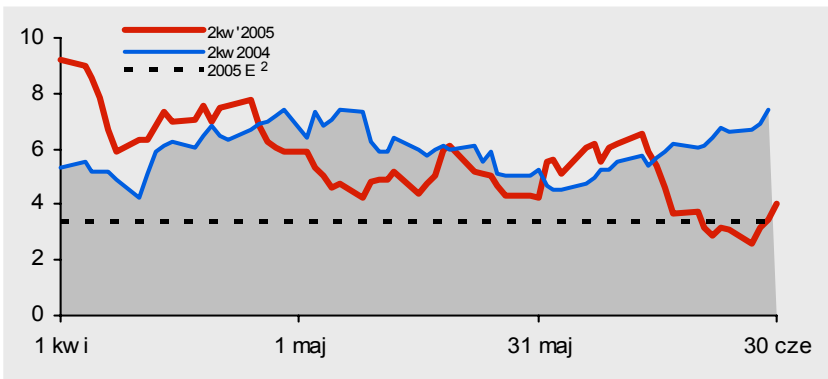
4) Dotyczy Grupy PKN ORLEN bez Unipetrol

Otoczenie makroekonomiczne w 2kw 2005 r.

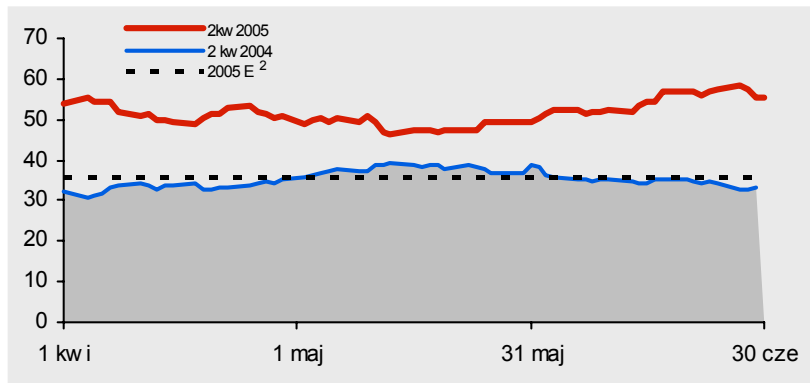
Kursy wymiany średnie w 2kw. '05 r.¹



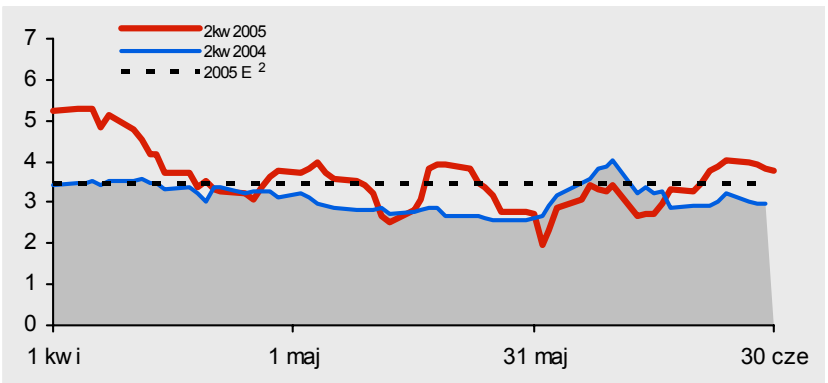
**Marża rafineryjna 5,5 \$/b średnio w 2kw. '05 r.³
Spadek o 7% 2kw'05/2kw'04**



**Ropa Brent 51,6 \$/b średnio w 2kw. '05 r.
Wzrost o 46% 2kw'05/2kw'04**



**Dyferencjał Brent/Ural 3,6 \$/b średnio w 2kw. '05r.
Wzrost o 15% 2kw'05/2kw'04**



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

3) Obliczone jako: Produkty (88.36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Uni (25.21%), EN590 (23.20%), Naphtha (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%)
(źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)



ORLEN

Agenda

Podsumowanie wyników i otoczenia makroekonomicznego

Realizacja strategii

Charakterystyka wyników finansowych za 2kw 2005 r.

Slajdy pomocnicze



Pomimo konieczności zawiązania rezerw obecny Zarząd pozytywnie ocenia obecność na rynku czeskim i szanse osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków

Kolejne kroki związane z procesem połączenia

- Przeprowadzenie obowiązkowego wezwania na wykup akcjonariuszy mniejszościowych „Mandatory Tender Offer” (MTO)
 - W dniu 12.08.2005 r. został złożony wniosek do czeskiej KPW w sprawie ogłoszenia obowiązkowego wezwania na akcje Unipetrol, Spolana i Paramo.
 - Ceny zaproponowane przez PKN ORLEN w złożonych wnioskach wyniosły: CZK 135 za 1 akcję Unipetrol, CZK 978 za 1 akcję Paramo, oraz CZK 155 za 1 akcję Spolana.
 - Poprzednie wnioski, złożone przez PKN ORLEN, nie zostały przez KPW zaakceptowane z powodu nieprawidłowości w załączonej do nich metodologii wyceny akcji, sporządzonej przez niezależnego eksperta, NS Group.
 - PKN ORLEN stosując najwyższe standardy przejrzystości dołożył wszelkich starań, by nowe wnioski zostały przygotowane należycie i wyraża nadzieję, że zaproponowane przez PKN ORLEN ceny w pełni odzwierciedlają wycenę sporządzoną według metodologii spełniającej oczekiwania czeskiej KPW.
 - Kolejne kroki: rozpoczęcie procesu wezwania – po otrzymaniu akceptacji oferowanej ceny przez czeską KPW (przewidywany termin ważności wezwania – 40 dni)¹
- Prace nad określeniem potencjału integracji i przygotowanie Planu Integracji i Rozwoju Grupy Unipetrol
- Kontynuacja programu „Partnership” – 4 zespoły biznesowe, 10 funkcjonalnych i 10 wsparcia. Łącznie w prace zaangażowanych jest około 200 osób z Grupy Kapitałowej Unipetrolu i PKN ORLEN
- Prace nad dostosowaniem ceny zakupu („price adjustment”):
 - Trwa pogłębiony audyt w czeskim koncernie w ramach procesu weryfikacji ceny za przejmowane aktywa
 - Proces dostosowania ceny ma zostać zakończony najdalej do końca października b.r.
- Prace nad wyceną godziwej wartości majątku

1) Ogłoszenie obowiązkowych wezwań będzie oznaczało przywrócenie prawa wykonywania głosu z akcji Unipetrol i Spolana. Jednocześnie, PKN ORLEN zwróci się do czeskiej KPW w sprawie przywrócenia prawa wykonywania głosu z akcji Unipetrol i Spolana. Zgodnie z prawem czeskim Komisja może podjąć taką decyzję.



Pomyślnie zrealizowana restrukturyzacja struktur regionalnych usprawni zarządzanie strukturami operacyjnymi Koncernu

Kluczowe cele restrukturyzacji to wzrost efektywności służb wsparcia (back-office), decentralizacja zarządzania sprzedażą i centralizacja funkcji zaplecza operacyjnego Koncernu.

Obecna sytuacja

- W dniu 29 czerwca Akcjonariusze PKN ORLEN przyjęli zmianę w Statucie dot. zmiany struktur regionalnych Koncernu
- Organizacje związkowe i PKN ORLEN podpisały porozumienie w zakresie programu restrukturyzacji struktur regionalnych Koncernu
- W dniu 1 lipca nastąpiło wdrożenie nowych struktur regionalnych w obszarze sprzedaży detalicznej, inwestycji i remontów sieci stacji oraz finansów
- Zakończono rekrutację do nowych struktur
- Wdrożono pełne pakiety osłonowe¹
 - Program dobrowolnych odejść
 - Pakiet relokacyjny
 - Pakiet szkoleniowy
 - Pakiet aktywizacji zawodowej
- Wygaszane są poszczególne funkcje operacyjne w likwidowanych lokalizacjach
- W związku z prowadzonymi działaniami w zakresie restrukturyzacji osobowej struktur regionalnych została zawiązana rezerwa celowa, która obciążyla wynik 2004r. (PLN 70 mln). Łączne Koszty programu restrukturyzacji osobowej nie przekroczą kwoty zawiązanej rezerwy.
- W 2005 r. w ramach Programu Dobrowolnych Odejść Pracowników szacowane obniżenie zatrudnienia o ok. 570 osób².

Dalsze działania

- W październiku 2005 nastąpi połączenie dotychczasowych 11 Regionalnych Biur Handlu Hurtowego z 5 Regionalnymi Operatorami Rynku, powstaną 3 Regiony Zarządzania Siecią Detaliczną oraz 5 Regionów Handlu Hurtowego
- Do końca 2005r. nastąpi dostosowanie regionalnych służb pomocniczych do struktur komórek zlokalizowanych w Regionach
- Do końca 2005r. nastąpi wyłączenie z sieci logistycznej 5 baz magazynowych
- Zgodnie z założeniami programu redukcji kosztów OPTIMA planowana jest centralizacja funkcji wsparcia dla kluczowych spółek skutkująca restrukturyzacją służb administracji, prewencji i innych.
- W ramach optymalizacji struktur operacyjnych w Koncernie została zawiązana w 2 kwartale rezerwa na koszty związane z restrukturyzacją służb administracji i prewencji w wysokości PLN 54 mln.

1) Udzielone zostały gwarancje wypłaty świadczeń z Programu Dobrowolnych Odejść (PDO), na poziomie PLN 50 tys. + PLN 4 tys. za każdy rok stażu w Spółce, przez okres 2 lat. Gwarancja ta obejmuje pracowników zatrudnionych (na dzień 30 czerwca 2005r.) w Regionalnych Jednostkach Organizacyjnych (RJO) hurtu, logistyki, kadr, administracji i prewencji, restrukturyzowanych 5 Baz Magazynowych, terenowych służb wsparcia - zwłaszcza w obszarze finansów i administracji.

2) Do tej pory chęć skorzystania z programu dobrowolnych odejść zadeklarowało ca. 670. Skorzystanie z Programu jest możliwe w przypadku jednomyślnej zgody pracownika i spółki PKN ORLEN. Jak dotąd 390 pracowników otrzymało zgodę na skorzystanie z Programu.



Rozwój produkcji poliolefin w BOP jest zgodny z przyjętą strategią PKN ORLEN koncentrującą się na inwestycjach w średnie destylaty i produkty petrochemiczne

- W październiku b.r. rozpoczynają pracę nowe instalacje Polietylenu HDPE i Polipropylenu
- Począwszy od października 2005 spółka Basell ORLEN Polyolefins będzie odpowiedzialna za realizację sprzedaży produktów petrochemicznych przeznaczoną na teren Polski
- Odpowiedzialność za nadwyżki/niezrealizowaną sprzedaż BOP przejmuje partner Joint Venture – spółka Basell
- W związku z prowadzonymi modernizacjami instalacji petrochemicznych (Wytwórnia Olefin2 , Butadien 2, Uwodornienie Benzyn, Pyrotol) oraz postojami remontowymi pozostałych instalacji: Tlenku Etylenu I i II, Glikolu I i II oraz Fenolu produkcja petrochemikaliów w 2 kw. 2005 r. była ograniczona.
 - W maju i czerwcu wykonano najważniejsze prace modernizacyjne na instalacji Wytwórni Olefin II, które umożliwiły włączenie do pracy nowych obiektów bez wyłączenia dotychczas eksploatowanej części instalacji.
 - Od końca 2Q trwa rozruch technologiczny zmodernizowanej Ekstrakcji Aromatów produkującej Benzen i Toluen w oparciu o surowce z Reformingu 5 oraz Wytwórni Olefin 2.
- Wpływ planowanego postoiu modernizacyjnego instalacji petrochemicznych Olefin II oraz postoiu remontowego instalacji HOG w 2 kw. 2005 r. w PKN ORLEN S.A. wyniósł ca. PLN - 140 m (wpływ na wynik operacyjny Koncernu w 2kw. 2005 r.)

Działanie		Moce produkcyjne (t/r)	
		dotychczasowe	po uruchomieniu nowych instalacji
PKN ORLEN	▪ Intensyfikacja istniejącej instalacji - instalacja produkcji etylenu (Kraker Etylenowy II)	360,000	700,000 (etylen)
		240,000	485,000 (propylen)*
Basell ORLEN Polyolefins	▪ Polietylen LDPE ¹	150,000	105,000
	▪ Polietylen HDPE ²	0	320,000**
	▪ Polipropylen	140,000	400,000***

* Włącznie z instalacją FCC - Fluid Catalical Cracker (Fluidalny Kraking Katalityczny)
 ** Nowa jednostka - Hostalen
 *** Nowa jednostka - Spheripol

1) LDPE – Polietylen niskiej gęstości
 2) HDPE – Polietylen wysokiej gęstości



Podsumowanie pozostałych najważniejszych działań strategicznych

Uruchomiliśmy szereg procesów zwiększających efektywność Koncernu

Inicjatywa

Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

Zarządzanie przez cele

Nowy system zakupów (aukcje elektroniczne)

Program redukcji kosztów OPTIMA

Etap prac – efekty

- W 2005 roku dokonano dezinwestycji 8 spółek, nastąpiło przejęcie lub połączenie kolejnych 9 spółek, rozpoczęto procesy dezinwestycji 9 podmiotów.
 - Dokonano zmian w składach Rad Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej i przypisano segmentową współodpowiedzialność za te podmioty na poziomie PKN ORLEN
 - Dokonano oceny członków Zarządu spółek oraz przeprowadzono audyty personalne
 - W oparciu o wykonane audyty i oceny przeprowadzono lub jest w trakcie proces wymiany kadry kierowniczej w 31 spółkach Grupy Kapitałowej
 - Prowadzony jest szereg audytów podatkowych (np. Rafineria Nafty Jedlicze, Rafineria Trzebinia, ORLEN Oil) i dochodzeniowych (Ship Service) w celu zidentyfikowania potencjalnych ryzyk w tym zakresie
-
- Wprowadzono nowy system motywacyjny dla Zarządu oraz kadry kierowniczej Koncernu
 - Jego celem jest budowa transparentnego i zobiektywizowanego modelu wynagradzania menedżerów wspierającego pro-biznesową kulturę organizacyjną Koncernu
-
- Wprowadzenie najlepszych praktyk zakupowych na bazie najnowszych osiągnięć technicznych wspierających proces zakupów w skali całej Grupy Kapitałowej.
 - Organizacja aukcji elektronicznych umożliwiających prowadzenie negocjacji za pośrednictwem platformy internetowej¹
 - Realizacja pierwszych aukcji przyniosła oszczędności przekraczające PLN 15 mln (np. proces zakupów komponentów do produkcji, sprzęt fiskalny dla stacji)
-
- Wdrożenie – zgodnie z zapowiedzią - nowego programu redukcji kosztów dla całej Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, stanowiącego kontynuację realizowanego obecnie KPRKO „2 x PLN 600+ mln oszczędności kosztów oraz wydatków inwestycyjnych”

1) Wskaźniki rynkowe z wielu branż wskazują na uzyskiwanie poziomu oszczędności w granicach 10-60%, w porównaniu do cen płaconych wcześniej. Koszty wynegocjowane podczas pierwszych negocjacji elektronicznych w PKN ORLEN były o 40% niższe. Dodatkową zaletą systemu jest fakt, iż negocjacje mogą podlegać nie tylko ceny, ale także inne warunki transakcji - długość gwarancji czy terminy płatności.



Dążąc do uzyskania pozycji regionalnego lidera PKN ORLEN realizuje projekty na arenie międzynarodowej

Transakcje kapitałowe, na które PKN ORLEN się decyduje, muszą spełniać szereg kryteriów operacyjno-finansowych. Warunkiem zaangażowania jest zgodność projektu ze strategią i odpowiedni zwrot z inwestycji. Ważne dla nas są także rynki krajów, które mają szansę wejścia do Unii Europejskiej.

Projekt

Prywatyzacja rafinerii Tupras (Turcja)

Proces sprzedaży stacji Aral (Czechy)

Proces sprzedaży sieci stacji Q1 - stacje Beckmann (Niemcy)

Etap prac

- Zarząd PKN ORLEN złożył ofertę zainteresowania w przetargu na zakup 51 proc. akcji spółki Tupras (4 rafinerie w Turcji o łącznej mocy przerobowej ca. 27,6 mln ton/rok, kompleks petrochemiczny i operator logistyczny), ogłoszonym przez rząd turecki w I poł. 2005 r.
 - Na koniec 2004 r. przychody tureckiego koncernu przekroczyły ca. USD 8,5 mld a zysk netto ca. USD 0,4 mld
 - Koncern - efektywnie - nie jest zadłużony (per saldo po uwzględnieniu poziomu gotówki)
- Zakończone zostały prace związane z przeglądem sytuacji finansowej tureckiej grupy rafinerii (due dilligence).
- Termin składania ostatecznych ofert upływa 2 września; oczekuje się, że cena będzie głównym kryterium oceny
- Rozważamy udział w dalszym procesie wspólnie z tureckim partnerem

- PKN ORLEN uczestniczy w procesie przetargu na sprzedaż stacji niemieckiego koncernu Aral (ok. 69 stacji na terenie Republiki Czeskiej)
 - Najwyższy standard jakości i dogodne lokalizacje stacji wystawionych na sprzedaż - średnia sprzedaż na stację przekracza 4,5 mln litrów.
- Przetarg ma się zakończyć jesienią b.r.

- PKN ORLEN uczestniczy w procesie sprzedaży stacji niemieckich przez syndyk firma Beckmann Mineraloelhandel (ok. 90 stacji ze znakiem firmowym Q1 położonych na północy Niemiec).
- Przetarg ma się zakończyć w sierpniu b.r.
- Ewentualna realizacja transakcji zakupu stacji Q1 mogłaby wpłynąć na zwiększenie masy krytycznej ORLEN Deutschland i możliwą poprawę efektywności operacyjnej. Inne opcje dotyczące ORLEN Deutschland nie są wykluczone.



Agenda

Podsumowanie wyników i otoczenia makroekonomicznego

Realizacja strategii

Charakterystyka wyników finansowych za 2kw 2005 r.

Slajdy pomocnicze



Transakcja nabycia aktywów Unipetrol¹ – ujęcie w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN po 2 kw. 2005 r. publikowanym w dniu 16.08.2005 r.

Metodologia ujęcia w skróconym sprawozdaniu finansowym

- We wstępnym sprawozdaniu finansowym transakcja nabycia 62,99% akcji Unipetrol ujęta jest w aktywach finansowych według wstępnej ceny nabycia, tzn. 1,6 mld PLN
- Grupa Unipetrol będzie konsolidowana metodą pełną na podstawie sprawozdań spółek Grupy Unipetrol począwszy od raportu za II kwartał i I półrocze 2005 r, które PKN ORLEN opublikuje 29 września 2005 r.
- Do celów ustalenia efektu nabycia jest przeprowadzany obecnie proces wyceny na potrzeby pierwszej konsolidacji zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” .
 - W związku z zawartą umową nabycia trwają procedury mające na celu określenie ostatecznej ceny nabycia tzn. trwają audyty sprawozdań na podstawie, których zostanie ustalona ostateczna cena nabycia akcji Unipetrol⁵.

Wynik na nabyciu aktywów Unipetrol³

Pozycja finansowa	Wartość w PLN mld
▪ Wstępna cena nabycia ²	1,6
▪ Wartość 62,99 % kapitałów własnych na 30 maja 2005r. ³	3,2
• Nadwyżka wartości nabytych aktywów nad ceną nabycia (<i>negative goodwill</i>)	1,6

▪ Nadwyżka wartości nabytych aktywów nad ceną nabycia zostanie ostatecznie ustalona po zakończeniu rozpoczętych procesów dotyczących wyceny wartości godziwej majątku

▪ Łączny dodatni efekt - w pozycji przychodów finansowych - niezrealizowanego dyskonta nabytych wierzytelności i naliczonych odsetek - 237 mln PLN⁴

1) PKN ORLEN w dniu 24 maja 2005 r. nabył: 62,99% akcji Unipetrol za 11 303,9 mln CZK, 9,76% akcji Spolana za 1,0 mln CZK, wierzytelności podmiotów wchodzących w skład Grupy Unipetrol (Aliachem, Benzina, Paramo, Spolana) o wartości nominalnej 2 3 564,3 mln CZK za 1 745,1 mln CZK (na dzień 1 kwietnia 2004 r.)

2) Kwota - powiększona o koszty nabycia - przed ostatecznym rozliczeniem transakcji

3) Wartość księgową skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Unipetrol oszacowana na podstawie bilansu Grupy sporządzonego zgodnie z MSSF, bez uwzględnienia wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów, po przeliczeniu według kursu na dzień 30 maja 2005 r.

4) Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera efekt niezrealizowanego dyskonta (204 mln PLN) oraz należnych odsetek (33 mln PLN)

5) Ostateczna cena nabycia może różnić się od obecnie prezentowanej (5-15% w górę vs 5-25% w dół)



Przychody w podziale segmentowym

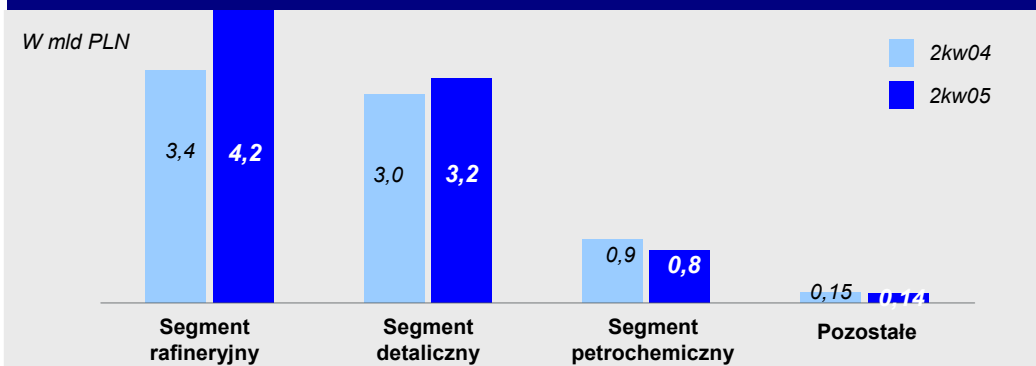
Dynamiczny wzrost przychodów w segmencie rafineryjnym

Wg MSSF, w mln PLN	2kw 04	2kw 05	zmiana rok/rok
Przychody razem w tym	7 473	8 400	12%
Segment rafineryjny¹⁾	3 362	4 244	26%
Polska	2 880	3 730	30%
Niemcy (bez akcyzy)	197	260	32%
akcyza (Niemcy)	285	254	-11%
Segment detaliczny	3 029	3 247	7%
Polska	1 271	1 515	19%
Niemcy (bez akcyzy)	710	772	9%
akcyza (Niemcy)	1 049	960	-9%
Segment petrochemiczny	936	771	-18%
Pozostałe	145	137	-5%

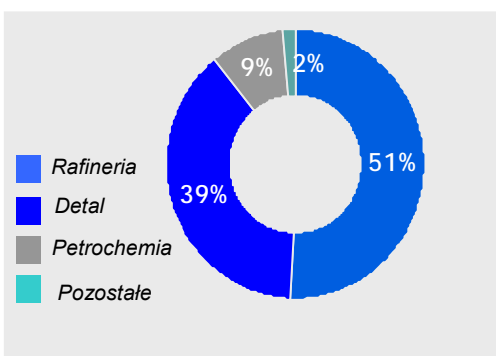
Komentarz

- Wyższe przychody efektem wzrostu wolumenu sprzedaży oraz rosnących cen produktów
- Najwyższa dynamika przychodów w segmencie rafineryjnym wsparta wzrostem wolumenu sprzedaży produktów lekkich o 12%
- Efekt planowego postępu instalacji Olefin – zmniejszenie ilości wsadu surowca na instalacje BOP i Anwil

Porównanie przychodów poszczególnych segmentów 2 kw'05 vs. 2 kw '04



Segmentowa struktura przychodów w 2 kw '05



1) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka



Koszty rodzajowe

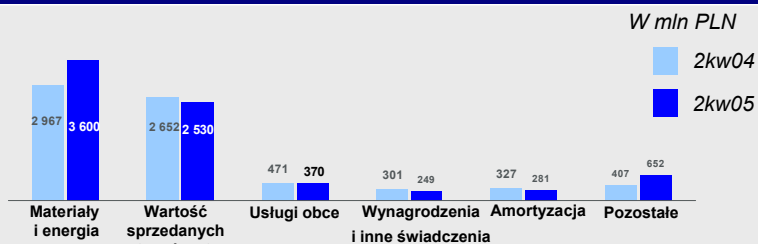
Tempo wzrostu kosztów niższe od tempa wzrostu przychodów

wg MSSF, w mln PLN	2kw 04	2 kw 05	zmiana rok/rok
Zużycie materiałów i energii	2 967	3 600	21,3%
Wartość sprzedanych tow. i mat	2 652	2 530	-4,6%
Usługi obce	471	451	-4,3%
Wynagrodzenia i inne świad.	301	249	-17,2%
Amortyzacja	327	281	-14,1%
Podatki i opłaty	41	67	63,4%
Pozostałe	366	585	59,7%
Łącznie	7 124	7 762	9,0%
Koszty zmienne	5 742	6 319	10,0%
Koszty stałe	1 122	956	-14,8%
Pozostałe koszty operacyjne	260	487	87,3%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-169	81	-147,9%
Koszty operacyjne razem	7 215	8 330	15,4%

Komentarz

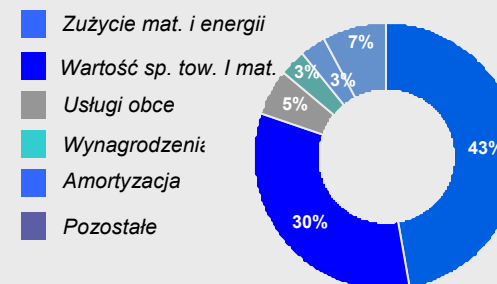
- Wzrost zużycia materiałów i energii o 21% związany ze wzrostem ceny ropy w przerobieniu o 21,6% oraz wzrostem wolumenu przerobionej ropy o 1,7% (PKN ORLEN) (w Grupie PKN ORLEN – bez Unipetrol - spadek o 0,6%)
- Realizacja przyjętych założeń redukcji kosztów. Kontynuacja redukcji kosztów wynagrodzeń w 2kw.'05 wobec 1kw. '05
- Spadek kosztów stałych efektem realizacji programu redukcji kosztów
- M.in. w 2 kw. 2005 r. została zawiązana rezerwa na ryzyko gospodarcze¹

Porównanie wielkości kosztów rodzajowych 2 kw 05 vs. 2 kw 04



1) W tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z realizacją postanowień umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol

Struktura kosztów rodzajowych 2 kw 05



Wynik operacyjny PKN ORLEN w podziale na segmenty

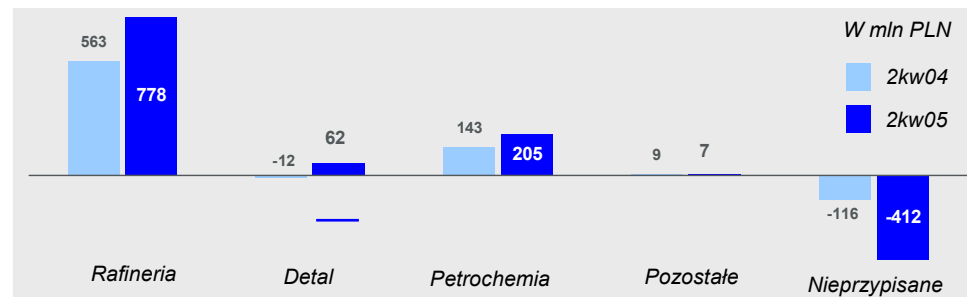
Widoczna poprawa wyników w każdym obszarze działalności podstawowej

wg MSSF w mln PLN	2kw 04	2kw 05	zmiana
Zysk operacyjny	587	640	9,0%
<i>w tym:</i>			
Segment rafineryjny¹	563	778	38,2%
Segment detaliczny	-12	62	<i>n.a.</i>
Segment petrochemiczny	143	205	43,4%
Pozostałe²	9	7	-20,0%
Nieprzypisane³	-116	-412	255,2%

Komentarz

- Zdecydowany wzrost zysku operacyjnego efektem realizowanych działań efektywnościowych oraz korzystnej koniunktury na paliwa i produkty chemiczne. Wzrost o 34,4% także w II kw.'05 vs. I kw. '05
- Wzrost wyniku segmentu detalicznego w wyniku koncentracji na maksymalizacji marży i działań oszczędnościowych wsparty pozytywnym wynikiem operacyjnym spółki ORLEN Deutschland na poziomie 10 mln PLN. Dynamiczny wzrost wyniku segmentu detalicznego o blisko PLN 60 mln w 2kw.'05 wobec 1 kw.05.
- Wysoka dynamika wzrostu wyniku w segmencie petrochemicznym mimo postępu instalacji Olefin efektem wysokich marż na etylen i propylen
- Wzrost pozycji nieprzypisane - m.in. w 2 kw. 2005r. została zawiązana rezerwa na ryzyko gospodarcze⁴

Porównanie struktury zysku operacyjnego 2 kw 05 vs. 2 kw. 04



- 1) Produkcja, Hurt i Logistyki
- 2) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową
- 3) Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów
- 4) W tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z postanowieniami umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol.



ORLEN

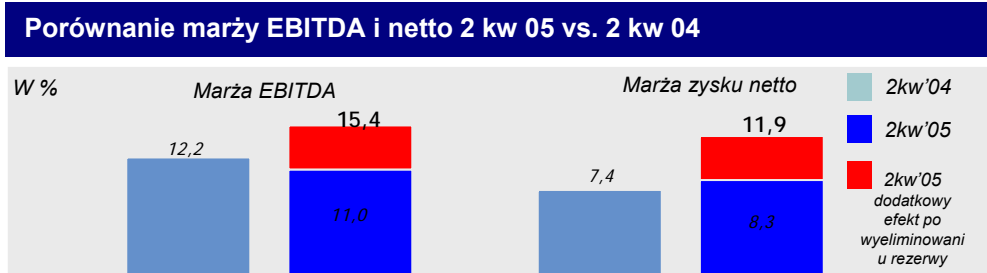
Rachunek zysków i strat

Wzrost marży EBITDA po eliminacji pozycji o charakterze jednorazowym

wg MSSF w mln PLN	2kw 04	2kw 05	zmiana
Przychody	7 473	8 400	12,4%
Koszt własny sprzedaży	-5 940	-6 617	11,4%
Koszty sprzedaży	-519	-537	3,4%
Koszty ogólnego zarządu	-236	-202	-14,6%
Pozostałe ¹	-191	-404	111,8%
Zysk operacyjny	587	640	9,1%
Przychody finansowe	141	395	180,1%
Koszty finansowe	-40	-160	-
Zysk brutto	693	913	31,7%
Podatek	-136	-219	60,9%
Zysk netto	551	698	26,8%

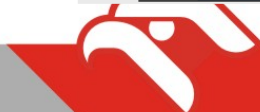
Komentarz

- Redukcja kosztów operacyjnych widoczna w spadkach kosztów ogólnego zarządu o 34 mln PLN
- Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w wyniku m.in. zawiązania rezerwy na ryzyko gospodarcze, w tym rezerwy na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z realizacją postanowień umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol². Po wyeliminowaniu tej pozycji zysk operacyjny wzrasta o 73% do poziomu ponad 1 016 mln PLN
- Przychody finansowe zwiększone poprzez dyskonto w nabytych wierzytelnościach od Unipetrolu oraz uzyskanie dywidendy z Polkomtela w wysokości 83 mln zł
- Wzrost kosztów finansowych spowodowany wzrostem ujemnych różnic kursowych
- Po wyłączeniu zawiązanej rezerwy na ryzyko gospodarcze² widoczny zdecydowany wzrost marży EBITDA o blisko 3,2 pkt. proc.



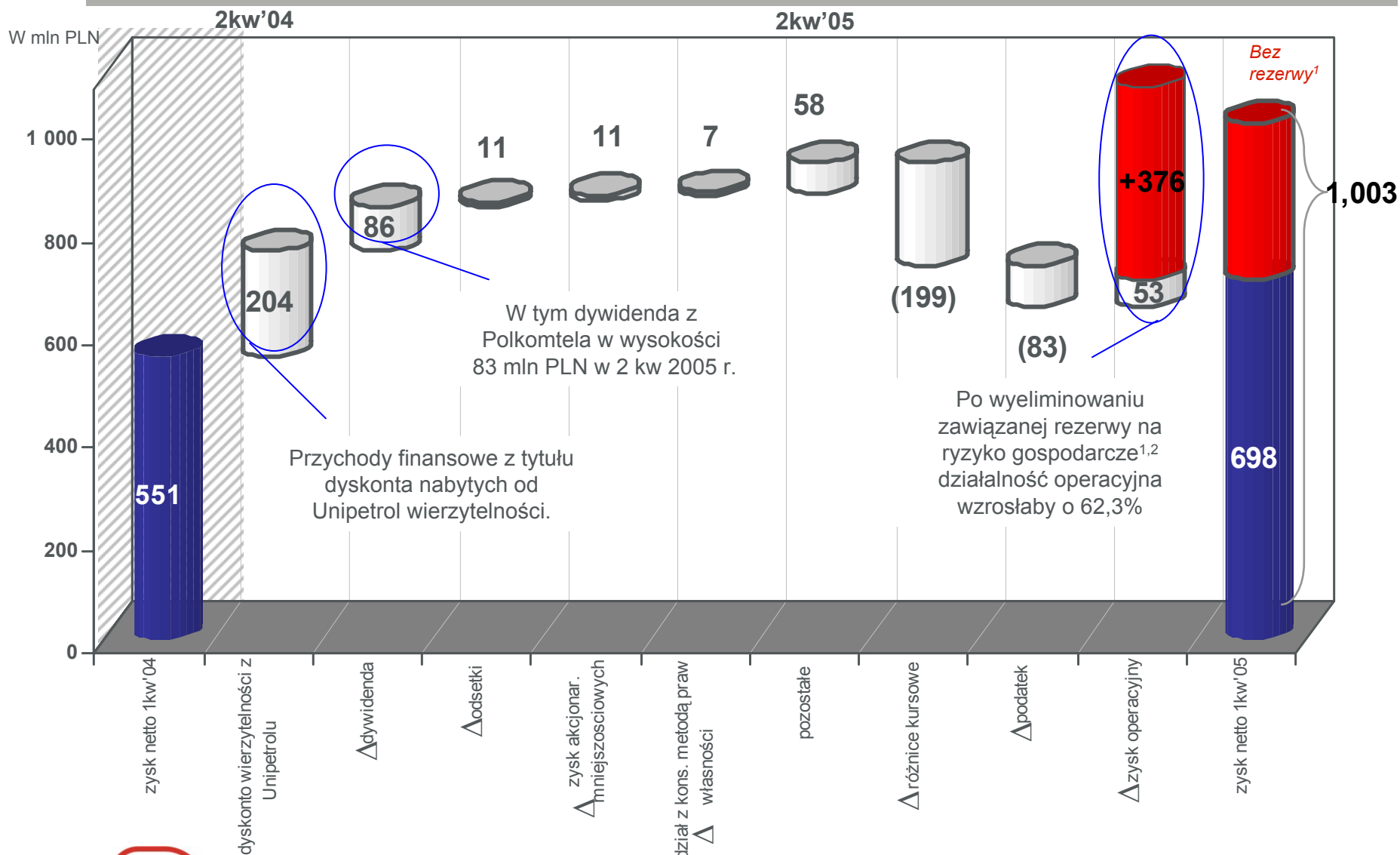
1) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

2) W tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z postanowieniami umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol.



ORLEN

Wzrost wyniku operacyjnego zniekształcony poprzez czynniki o charakterze jednorazowym



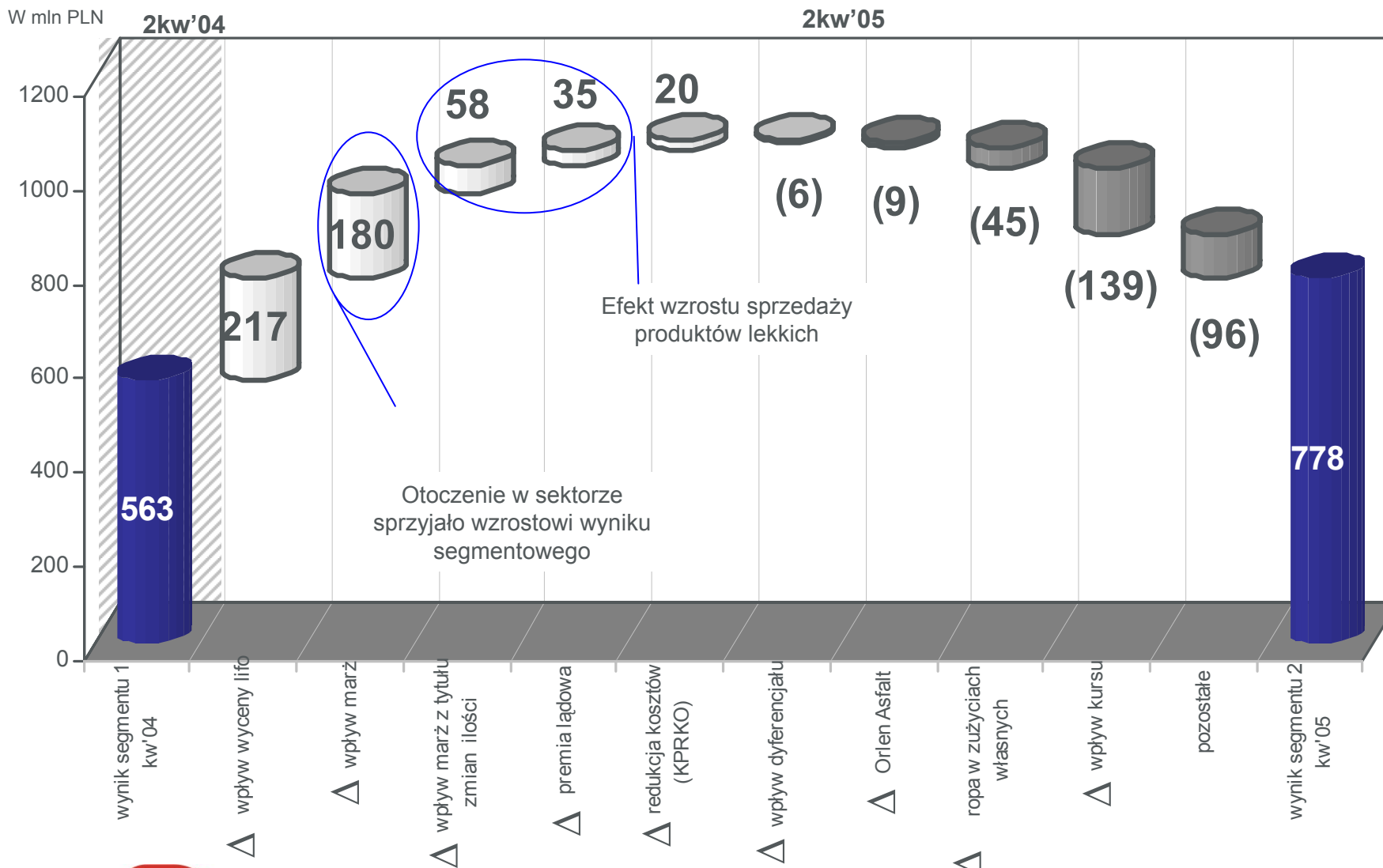
1) Efekt netto po wyeliminowaniu zawiązanej rezerwy na ryzyko gospodarcze. Teoretyczny dodatni efekt netto na poziomie 305 mln PLN

2) W tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z postanowieniami umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol.



Segment rafineryjny¹⁾

Wzrost efektywności działania oraz wykorzystanie sprzyjającej koniunktury

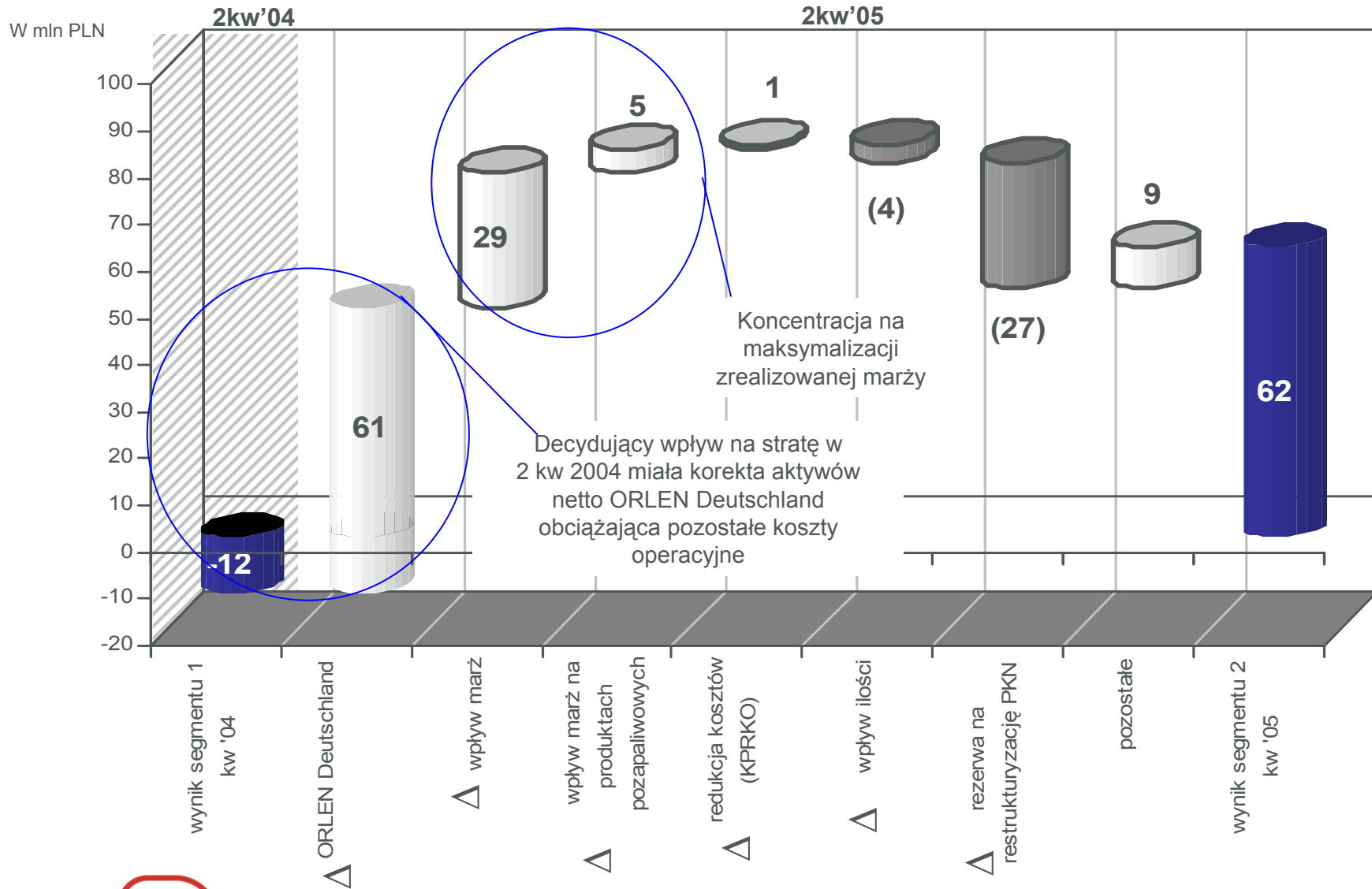


1) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka



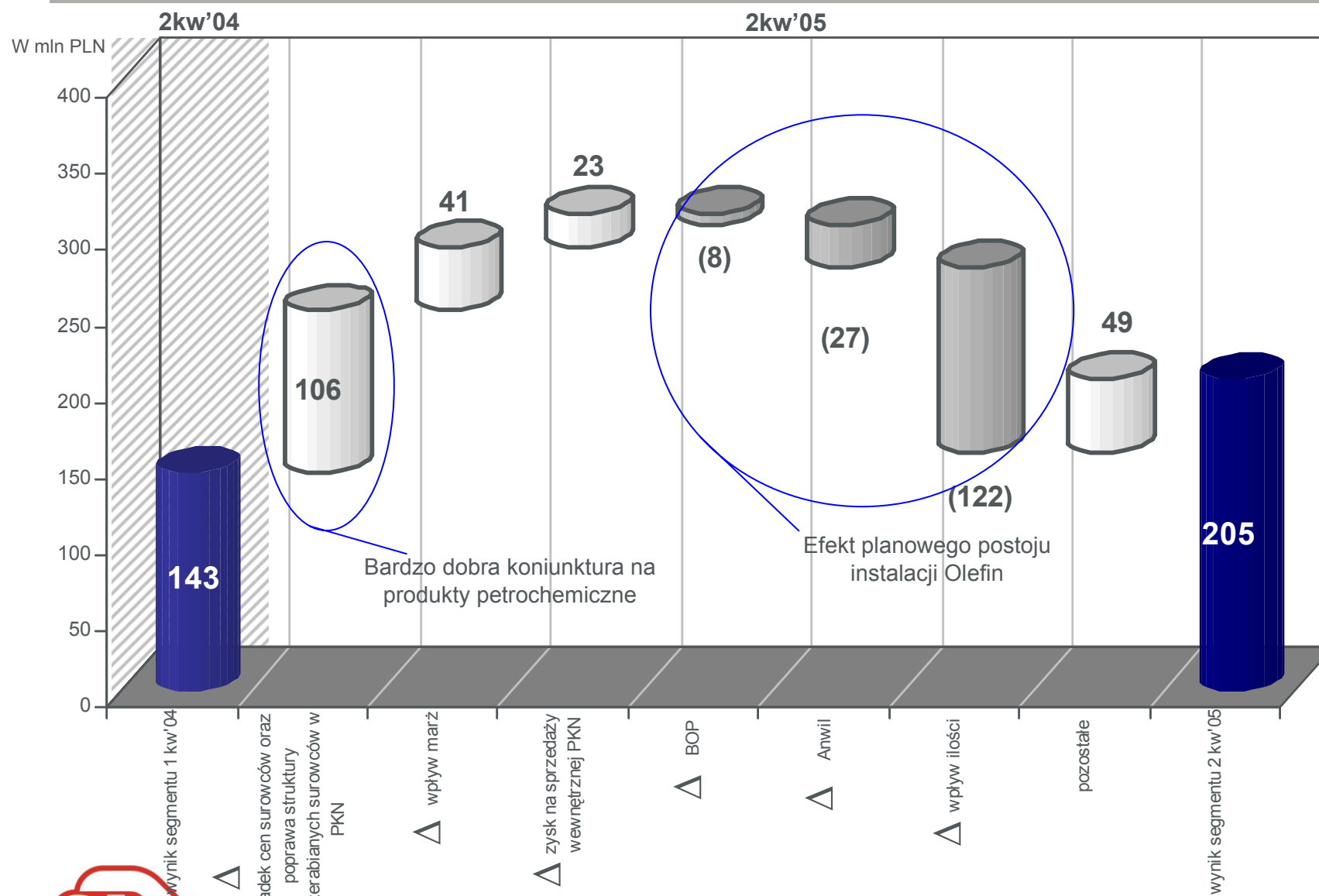
Segment detaliczny

Poprawa wyniku możliwa dzięki działaniom pro-efektywnościowym oraz zmniejszeniu rezerw



Segment petrochemiczny

Wzrost wyniku mimo zaplanowanej modernizacji instalacji olefin



ORLEN

Unipetrol a.s. - podsumowanie wyników skonsolidowanych

Dane finansowe I-VI'05 vs. I-VI'04 (wg. MSSF)

Wybrane dane finansowe; w tys. CZK	I-VI'04	zmiana rok/rok	I-VI'05
Aktywa razem	71 706 745	9,2%	78 318 284
Kapitał własny	28 917 104	29,0%	37 289 760
w tys. CZK			
Przychody	34 100 460	44,5%	49 291 380
Koszty sprzedaży	655 757	-2,3%	640 793
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	1 760 076	-21,8%	1 376 128
Zysk/strata na sprzedaży*	2 129 972	36,0%	2 897 819
Pozostałe przychody/koszty Operacyjne**	-34 637	57,8%	-54 665
Zysk/strata operacyjna	2 193 042	28,8%	2 823 903
Zysk/strata netto	1 202 570	46,3%	1 759 607

Komentarz

- Poziom zadłużenia netto w relacji do kapitałów własnych obniżył się z 33,3% do 24,7% i świadczy o osiągnięciu stabilizacji struktury bilansu.
- Wyższe przychody efektem wzrostu wolumenu sprzedaży oraz rosnących cen produktów
- Wzrost wyniku na działalności operacyjnej dzięki obniżeniu kosztów stałych działalności Grupy.
- Spadek kosztów finansowych kredytów i obligacji finansujących działalność spółek Grupy przyczynił się do większej dynamiki wzrostu zysku netto wobec EBIT.

*bez uwzględnienia amortyzacji (goodwill) / negative goodwill

** wartość netto (pozostałe przychody operacyjne – pozostałe koszty operacyjne)



ORLEN

Rezultat Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych zgodnie z planem

Podsumowanie efektów programu KPRKO – 1 kw 2005

- Wdrożone inicjatywy w ramach programu KPRKO stanowią wystarczający potencjał do realizacji zakomunikowanego celu poprawy wyniku o 800 mln PLN*.
- PKN ORLEN cały czas poszukuje nowych rozwiązań zwiększających efektywność.
- Efekty realizacji inicjatyw w 2kw 2005 r. w wysokości 210 mln PLN.

Zrealizowane inicjatywy poprawy efektywności

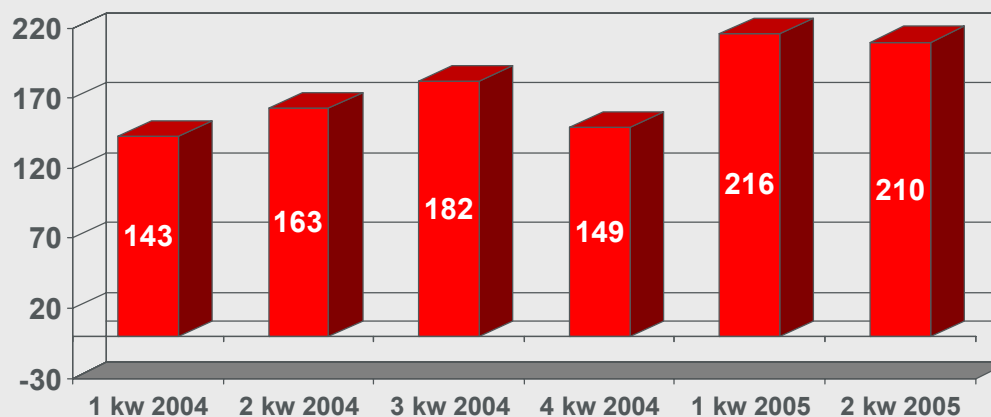
210
mln PLN

Posiadany roczny potencjał inicjatyw

Min 800
mln PLN

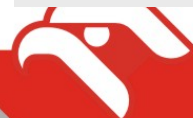
Realizacja inicjatyw w kwartałach

Realizacja inicjatyw w okresie 1 kw 2004 - 2 kw 2005



- Zrealizowany potencjał po 2kw 2005 r. na poziomie 426 mln PLN stanowi 53% realizacji celu na cały 2005r.

* Cel w stosunku do bazy kosztów w roku 2002



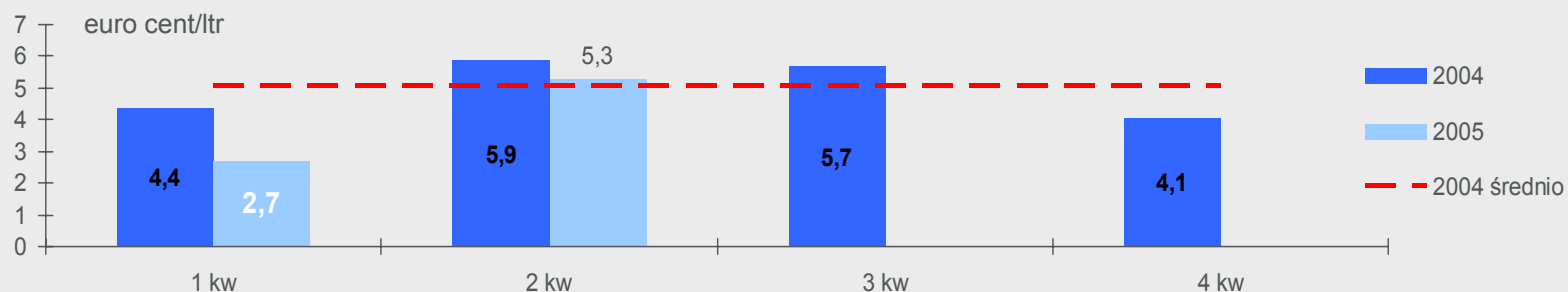
ORLEN

ORLEN Deutschland

Widoczny poprawa marży detalicznej i wyniku finansowego

Trendy w 2kw 2005 r.

- Dynamiczny wzrost marży detalicznej o 96% w 2kw'05 wobec 1 kw'05 może świadczyć o poprawie klimatu w branży i perspektyw na druga połowę roku, mimo silnej konkurencji na rynku.
- W 2kw'05 całkowity wolumen sprzedaży paliw w ORLEN Deutschland wzrósł o 3,6% w porównaniu do 2kw'04 podczas gdy w analogicznym okresie konsumpcja paliw na rynku niemieckim spadła o około 4%.



Szacunek konsumpcja paliw w Niemczech za 2kw 2005¹

- Benzyna spadek ↓ 5,5%
- Diesel wzrost ↑ 2,7%

1) Wg szacunków MWW Mineralölwirtschaftsverband e.V.



Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja na temat skonsolidowanych wyników finansowo-operacyjnych („Prezentacja”) została przygotowana przez PKN ORLEN S.A. („Spółka”). Ani Prezentacja, ani jakakolwiek jej kopia nie może być powielana, rozpowszechniana, ani przekazywana bezpośrednio lub pośrednio jakiegokolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody Spółki. Powielanie, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji jakimkolwiek osobom 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 przedstawia pełnej ani wyczerpującej analizy finansowej ani handlowej jak również pozycji i perspektyw Spółki. Opis działalności i stanu finansowego Spółki oraz jej grupy kapitałowej został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych. Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako zapewnienia i prognozy Spółki, co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki czy spółek jej grupy kapitałowej. Spółka przekazuje pełen posiadany obraz finansowym grupy kapitałowej, sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, z tym jednak zastrzeżeniem, że nie jest możliwe przekazanie pełnej informacji na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego z elementami sprawozdania jednostkowego za 2 kwartał 2005 r., ponieważ proces wyceny nabytego majątku Unipetrol Holding a.s. („Unipetrol”) jest na tyle czasochłonny i skomplikowany, iż nie jest możliwe przedstawienie pełnego sprawozdania w chwili obecnej. Spodziewamy się, że proces ten zakończy się we wrześniu i dlatego też nastąpiła zmiana terminu przekazania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z elementami jednostkowego za 2 kwartał 2005 z dnia 16 sierpnia 2005 na dzień 29 września 2005. PKN ORLEN uzyskał zgodę Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na zmianę ww. terminu. W chwili obecnej trwają intensywne prace, prowadzone przez rzeczoznawców majątkowych, którym powierzono przeprowadzenie wyceny aktywów Unipetrolu. Dopiero ich zakończenie pozwoli na sporządzenie, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, skonsolidowanego sprawozdania za okres dwóch kwartałów 2005 r., z uwzględnieniem majątku Unipetrol a.s. (stosowna informacja w tym zakresie została przekazana raportem bieżącym w dniu 9 sierpnia 2005 r.)

Należy mieć także na uwadze, że twierdzenia dotyczące przyszłości w tym zawierające oczekiwania, co do wyników finansowych, które Spółka zaprezentuje w dniu 16 sierpnia 2005 r. nie stanowią gwarancji ani zapewnienia osiągnięcia tych wyników. Oczekiwania Zarządu oparte są bowiem na bieżącej wiedzy lub poglądach Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w powyższym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje bowiem poza obecną wiedzą Spółki, poza kontrolą Spółki lub 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 Spółka, ani jej Akcjonariusze, podmioty zależne, doradcy lub przedstawiciele tych 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 Spółki, jej udziałowców, 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 finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek 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 mogą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.



Kontakt



Więcej informacji udzieli

Biuro Relacji Inwestorskich:

Tel.: + 48 24 365 33 90

fax: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@ORLEN.pl

Biuro Prasowe:

Tel.: + 48 24 365 56 13

+ 48 22 695 34 57

fax: + 48 22 695 35 27

e-mail: media@ORLEN.pl

www.ORLEN.pl



ORLEN

Podsumowanie wyników i otoczenia makroekonomicznego

Realizacja strategii

Charakterystyka wyników finansowych za 2kw 2005 r.

Slajdy pomocnicze

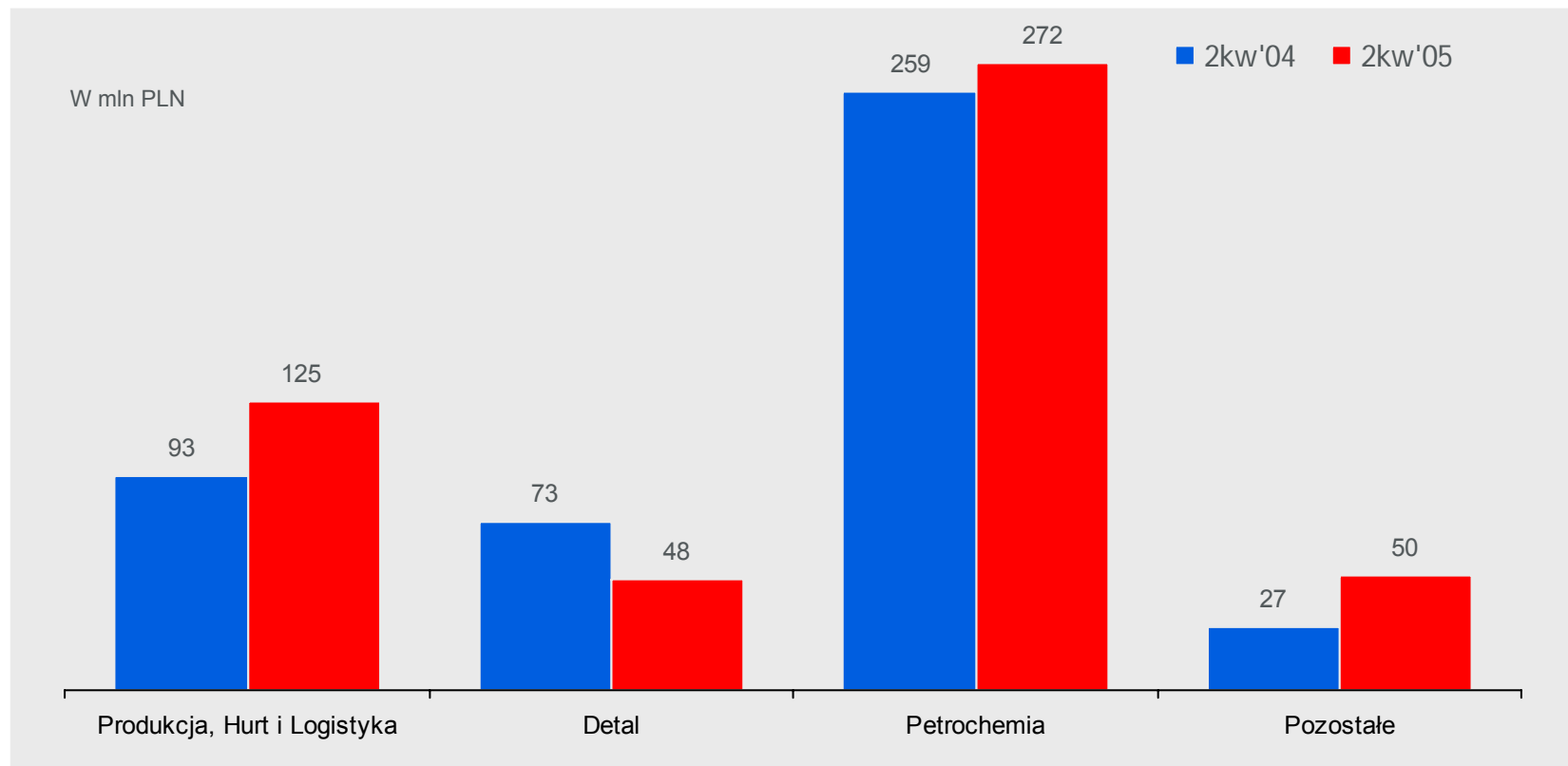
- **Wydatki inwestycyjne w 2 kw 2005 r.**
- **Otoczenie makroekonomiczne**
- **Dane operacyjne i finansowe za 2 kw 2005 r.**
- **Rozliczenie KPRKO**
- **ORLEN Deutschland**



Wydatki inwestycyjne w 2kw 2005 r.¹

Koncentracja na rozbudowie obszaru petrochemicznego

Wydatki inwestycyjne w 2kw 2005



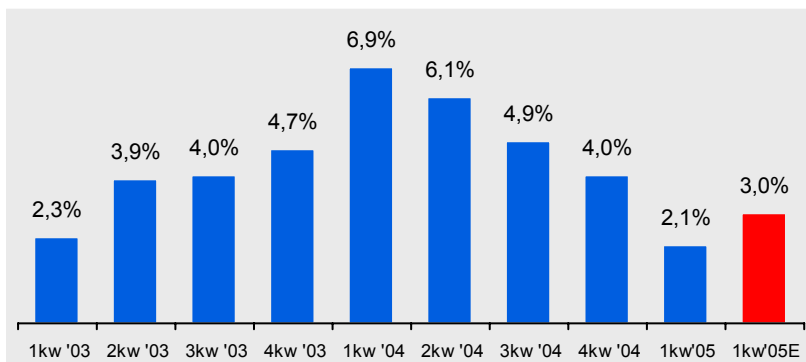
1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S. A. bez Unipetrol



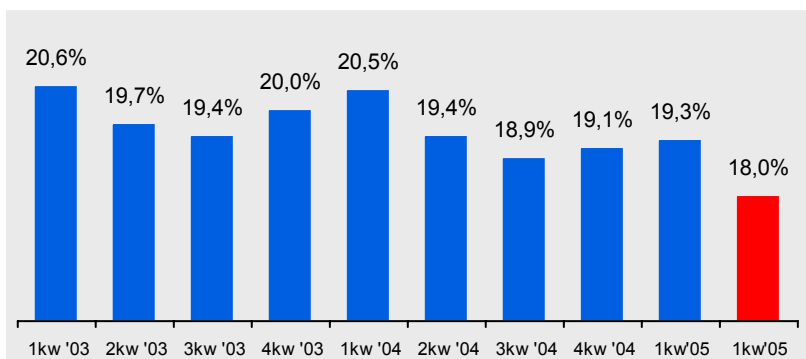
ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w Polsce

Wzrost realnego PKB



Bezrobocie



Komentarz

- Lekkie przyspieszenie tempa wzrostu PKB w II kwartale – lepsze wyniki produkcji, handlu i budownictwa. Wciąż słaba dynamika popytu konsumpcyjnego. Spadek stopy bezrobocia – **18,0%** (spadek o 1,1pp rok/rok)
- Szacowany spadek sprzedaży nowych samochodów o **32,8%** (I pół 2005/ I pół 2004)
- Szacowany wzrost krajowej konsumpcji paliw (benzyna, olej napędowy i LOO) o **3%E** (1kw 2005/ 1kw 2004)
- Spadek kursu PLN/USD o 16% z 3,89 do **3,28** (2 kw 2005/ 2 kw 2004)



Dane operacyjne 2kw 2005¹

Dane operacyjne	2kw 04	1kw 05	2kw 05	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Sprzedaż całkowita¹ (tys.t) , w tym	3 553	3 322	3 782	13,8%	6,4%
- sprzedaż produktów lekkich(tys.t) ²	2 426	2 311	2 611	13,0%	7,6%
- sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	587	395	693	18,1%	75,4%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	494	565	428	-13,4%	-24,2%
- sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	46	51	50	8,7%	-2,0%
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych³	847	746	842	-0,6%	12,9%
Przerób ropy naftowej⁴ (tys.t)	2 902	3 095	2 953	4,8%	-4,6%
Wykorzystanie mocy przerobowych⁴	86,0%	91,7%	87,5%	1,5pp	-4,2pp
Uzysk produktów białych⁴	79,9%	82,3%	80,4%	-0,5pp	-1,9pp
Uzysk paliw⁴	69,7%	69,1%	71,1%	+1,4pp	+2,0pp
Zatrudnienie⁵	14 398	14 611	14 586	1,3%	-0,2%

Wpływ zmiany konsolidacji BOP. Efektem wzrost liczby pracowników o 386 osób na koniec 1 i 2 kw 2005r.

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S. A. bez Unipetrol

2) Benzyna, olej napędowy, lekki olej opałowy, Jet

3) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S. A. bez Unipetrol: benzyna, olej napędowy, LPG

4) Dotyczy PKN ORLEN

5) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S. A. bez Unipetrol

Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 13,5 mt



ORLEN

Przychody w podziale segmentowym¹

Kontynuowany dynamiczny wzrost - segment rafineryjny liderem poprawy

Wg MSSF, w mln PLN	1kw 05	2kw 05	zmiana kw/kw	I-VI'04	I-VI'05	zmiana rok/rok
Przychody razem w tym	6 806	8 400	23%	13 813	15 206	10%
Segment rafineryjny²⁾	2 990	4 244	42%	6 086	7 234	19%
Polska	2 546	3 730	47%	5 154	6 276	22%
Niemcy (bez akcyzy)	224	260	16%	377	484	28%
akcyza (Niemcy)	220	254	15%	556	474	-15%
Segment detaliczny	2 579	3 247	26%	5 502	5 827	6%
Polska	1 179	1 515	28%	2 269	2 695	19%
Niemcy (bez akcyzy)	572	772	35%	1 248	1 344	8%
akcyza (Niemcy)	828	960	16%	1 986	1 788	-10%
Segment petrochemiczny	1 074	771	-28%	1 904	1 844	-3%
Pozostałe	163	137	-16%	321	301	-6%

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S. A. bez Unipetrol

2) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka



Koszty rodzajowe¹

Tempo wzrostu kosztów niższe od tempa wzrostu przychodów

wg MSSF, w mln PLN	1 kw 05	2 kw 05	zmiana kw/kw	I-VI'04	I-VI'05	zmiana rok/rok
Zużycie materiałów i energii	3 269	3 600	10,1%	5 562	6 869	23,5%
Wartość sprzedanych tow. i mat	2 198	2 530	15,1%	4 911	4 727	-3,7%
Usługi obce	370	451	21,9%	861	820	-4,7%
Wynagrodzenia i inne świad.	257	249	-3,3%	561	506	-9,7%
Amortyzacja	295	281	-4,8%	667	575	-13,8%
Podatki i opłaty	92	67	-26,9%	125	159	26,8%
Pozostałe	105	585	457,8%	435	690	58,5%
Łącznie	6 585	7 762	17,9%	13 123	14 347	9,3%
Koszty zmienne	5 581	6 319	13,2%	10 725	11 900	11,0%
Koszty stałe	940	956	1,7%	2 108	1 896	-10,1%
Pozostałe koszty operacyjne	64	487	660,9%	290	551	90,0%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-492	81	-116,5%	-271	-411	51,7%
Koszty operacyjne razem	6 093	7 843	29,1%	12 852	13 936	8,4%

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S. A. bez Unipetrol



ORLEN

Wynik operacyjny PKN ORLEN w podziale na segmenty¹

Widoczna poprawa wyników w każdym obszarze I-VI R/R

wg MSSF w mln PLN	1 kw 05	2 kw 05	zmiana	I-VI'04	I-VI'05	zmiana
Zysk operacyjny	791	640	-19,1%	1 070	1 431	33,8%
<i>w tym:</i>						
Segment rafineryjny²	579	778	34,4%	982	1 357	38,1%
Segment detaliczny	2	62	<i>n.a.</i>	-28	64	<i>n.a.</i>
Segment petrochemiczny	318	205	-35,4%	342	523	52,9%
Pozostałe³	29	7	-76,8%	30	36	21,5%
Nieprzypisane⁴	-137	-412	201,7%	-256	-549	114,5%

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S. A. bez Unipetrol

2) Produkcja, Hurt i Logistyka

3) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową

4) Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów



ORLEN

Rachunek zysków i strat¹

Rekordowy zysk netto odzwierciedlony w poziomie ROACE....

wg MSSF w mln PLN	1kw 05	2kw 05	zmiana	I-VI'04	I-VI'05	zmiana
Przychody	6 806	8 400	23,4%	13 813	15 206	10,1%
Koszt własny sprzedaży	-5 341	-6 617	23,9%	-11 074	-11 958	8,0%
Koszty sprzedaży	489	537	9,7%	1 063	1 027	-3,5%
Koszty ogólnego zarządu	199	202	1,6%	422	401	-5,1%
Pozostałe ²	15	-404	-	-183	-389	-
Zysk operacyjny	791	640	-19,1%	1 070	1 431	33,7%
Przychody finansowe	46	395	754,4%	157	441	180,5%
Koszty finansowe	-67	-160	136,9%	-98	-227	131,1%
Zysk brutto	770	913	18,6%	1 142	1 683	47,4%
Podatek	-142	-219	54,9%	-238	-361	51,6%
Zysk netto	618	698	13,0%	880	1 316	49,5%

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S. A. bez Unipetrol

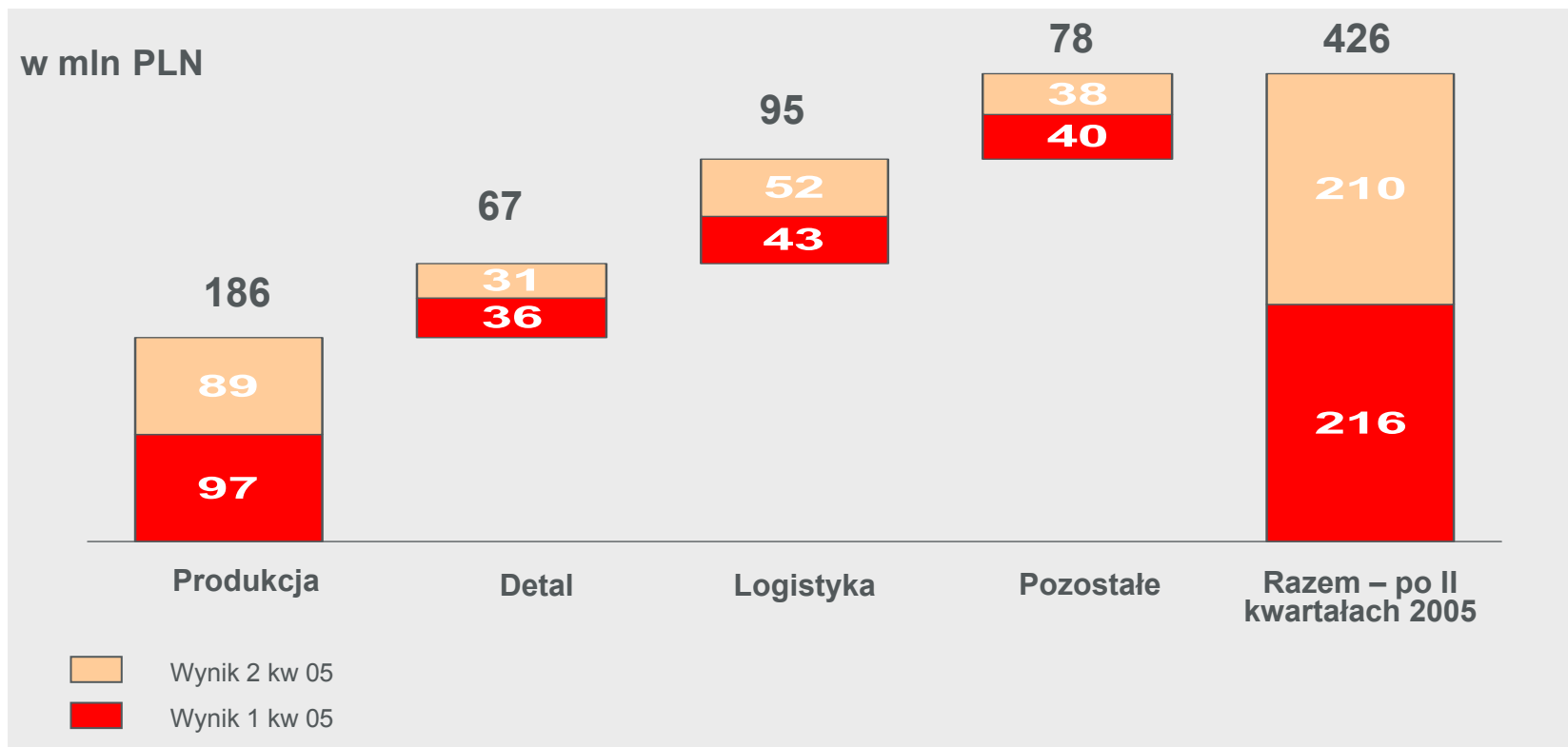
2) Pozostałe przychody i koszty operacyjne



ORLEN

Znaczące efekty realizacji Kompleksowego Programu redukcji Kosztów Operacyjnych w podziale segmentowym

Liderami programu są największe obszary



Zrealizowane efekty programu po 2kwartałach b.r. wg obszarów



ORLEN Deutschland

Dane finansowe 2kw 05 vs. 2kw 04

Wybrane dane finansowe; w mln PLN	2kw 2004	zmiana rok/rok	2kw 2005
Aktywa razem	1 640	-10%	1 476
Kapitał własny	533	-13%	465
w mln PLN			
Przychody	2 246	0%	2 240
Koszty sprzedaży	-2 142	1%	-2 153
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-105	-10%	-94
Zysk/strata na sprzedaży	-1,8	n.d.	-7
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	15	13%	17
Zysk/strata operacyjna	13	-24%	10
Zysk/strata netto	13	-48%	7

Komentarz

- Widoczny spadek kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu o 10 mln PLN efektem wdrażania programów efektywnościowych
- Wynik 2 kw 2004 został skorygowany na poziomie sprawozdania Grupy PKN ORLEN o 65 mln PLN z powodu korekty aktywów netto
- Wzrost wyniku netto o PLN 29 mln 2kw'05 vs. 1kw'05 wynikiem wyższej marży detalicznej o 2,6 euro centa na litr

