



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. Efekt konsolidacji wyników Unipetrol 2kw 2005 r. (MSSF)¹

*Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych
29 Września 2005 r.*

1)Konsolidacja wyników Unipetrol a.s. za miesiąc czerwiec (transakcja zakupu czeskiego koncernu została dokonana 24 maja 2005 r.)



ORLEN

Agenda

Podsumowanie ujęcia transakcji nabycia Unipetrol

Podsumowanie wyników i otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 2kw 2005 r.

Slajdy pomocnicze



Transakcja nabycia aktywów Unipetrol¹. Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN po 2 kw. 2005 r. publikowanym w dniu 29.09.2005 r.

29 września 2005 – skonsolidowane sprawozdanie finansowe PKN ORLEN

- Konsolidacja Grupy Unipetrol została objęta przez PKN ORLEN metodą pełną od momentu nabycia czeskiego koncernu¹.
- W raporcie za II kwartał i I półrocze 2005 r. PKN ORLEN, opublikowanych w dniu 29 września 2005 r. konsolidacja wyników Unipetrol a.s. obejmuje dane za miesiąc czerwiec 2005 r.
- W związku z dużą ilością nabytych aktywów i zobowiązań PKN ORLEN obecnie jest w dalszym ciągu zaangażowany w proces ich wyceny do wartości godziwej. PKN ORLEN wprowadził wstępny efekt wyceny wartości netto nabytego majątku trwałego (patrz slajd nr 4).²
- Udział PKN ORLEN w aktywach netto Unipetrol został wstępnie oszacowany na poziomie PLN 3 811 mln.
- Dobiega końca proces ustalenia ostatecznej ceny nabycia akcji Unipetrol (patrz slajd nr 4)³.

16 sierpnia 2005 – wstępne sprawozdanie finansowe

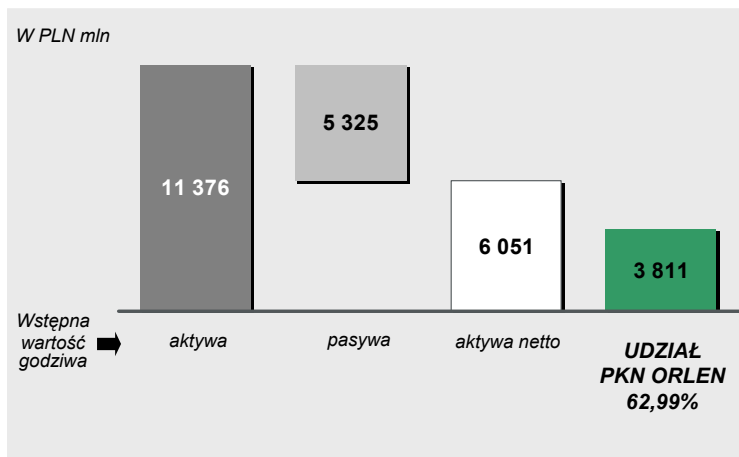
- *We wstępnym sprawozdaniu finansowym opublikowanym w dniu 16 sierpnia 2005 r. transakcja nabycia 62,99% akcji Unipetrol ujęta została w aktywach finansowych według wstępnej ceny nabycia, tzn. 1,6 mld PLN*
- *Sprawozdanie zawierało wstępne wyniki Grupy PKN ORLEN. Dane finansowe w sprawozdaniu nie obejmowały efektu konsolidacji Grupy Unipetrol.*

- 1) PKN ORLEN w dniu 24 maja 2005 r. nabył: 62,99% akcji Unipetrol za 11 303,9 mln CZK (w PLN ok. 1 562 mln na dzień 23.05.2005 r.), 9,76% akcji Spolana za 1,0 mln CZK (w PLN ok. 0,13 mln na dzień 23.05.2005 r.), wierzytelności w stosunku do podmiotów wchodzących w skład Grupy Unipetrol (Aliachem, Benzina, Paramo, Spolana) o wartości nominalnej 3 564,3 mln CZK za 1 745,1 mln CZK (na dzień 1 kwietnia 2004 r.) – w PLN ok. 0,23 mln na dzień 23.05.2005 r.
- 2) Grupa wprowadziła wstępny efekt wyceny wartości netto nabytego majątku trwałego, poza majątkiem spółki Česka Rafinerska. Brak wyceny spółki Česka Rafinerska spowodowany został ograniczonym dostępem do danych, zgodnie z umową spółki Česka Rafinerska informacje finansowe mogą być udostępnione akcjonariuszom spółki po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. PKN ORLEN uzyskał dostęp w ograniczonym zakresie co uniemożliwiło przeprowadzenie procesu zgodnie z wcześniej przyjętym harmonogramem.
- 3) Ostateczna cena nabycia może różnić się od wstępnej ceny nabycia (5-15% w górę vs 5-25% w dół)

Transakcja nabycia aktywów Unipetrol¹. Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN po 2 kw. 2005 r. publikowanym w dniu 29.09.2005 r.

Wstępne rozliczenie transakcji nabycia 62,99% akcji koncernu Unipetrol w księgach PKN ORLEN po 2kw.05²

Wstępna oszacowana godziwa wartość nabytych aktywów i pasywów Unipetrol, oraz udział PKN ORLEN



Pozycja finansowa	w PLN mln
Cena nabycia*	1 585
Korekta ceny nabycia zgodnie z formułą cenową	221
Udział PKN ORLEN w aktywach netto Unipetrol	3 811
Nadwyżka udziału PKN ORLEN w skonsolidowanych aktywach netto Unipetrol nad ceną nabycia**	2 005

*Kwota powiększona o koszty nabycia (m.in. koszty usług doradczych) PLN 23 mln

**Wstępna kwota ujęta jako pozostałe przychody operacyjne w PKN ORLEN

- Wartość początkowa nabytych aktywów i pasywów Unipetrol, cena nabycia, jak i nadwyżka udziału w skonsolidowanych aktywach netto nad ceną nabycia, po ostatecznym ich ustaleniu może ulec zmianie.
- Ostateczne rozliczenie transakcji powinno nastąpić do końca 2005 roku.

1) PKN ORLEN w dniu 24 maja 2005 r. nabył: 62,99% akcji Unipetrol za 11 303,9 mln CZK (w PLN ok. 1 562 mln na dzień 23.05.2005 r.), 9,76% akcji Spolana za 1,0 mln CZK (w PLN ok. 0,13 mln na dzień 23.05.2005 r.), wierzytelności w stosunku do podmiotów wchodzących w skład Grupy Unipetrol (Aliachem, Benzina, Paramo, Spolana) o wartości nominalnej 2 356,3 mln CZK za 1 745,1 mln CZK (na dzień 1 kwietnia 2004 r.) – w PLN ok. 0,23 mln na dzień 23.05.2005 r.

2) Grupa wprowadziła wstępny efekt wyceny wartości netto nabytego majątku trwałego, poza majątkiem spółki Česka Rafinerska. Brak wyceny spółki Česka Rafinerska spowodowany został ograniczonym dostępem do danych, zgodnie z umową spółki Česka Rafinerska informacje finansowe mogą być udostępnione akcjonariuszom spółki po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. PKN ORLEN uzyskał dostęp w ograniczonym zakresie co uniemożliwiło przeprowadzenie procesu zgodnie z wcześniej przyjętym harmonogramem. Na ostateczne rozliczenie transakcji może mieć wpływ również wzrost kosztów nabycia, związany z trwającymi procesami mającymi na celu ostateczne rozliczenie transakcji nabycia i przeprowadzenie restrukturyzacji nabytych aktywów. Ostateczna cena nabycia może istotnie różnić się od wstępnej ceny nabycia (5-15% w górę vs 5-25% w dół). Po zakończeniu wszystkich procesów ostateczne wyliczenie nadwyżki udziału w skonsolidowanych aktywach netto nad ceną nabycia może istotnie różnić się od prezentowanej powyżej. Koszty transakcji zakupu Unipetrol objęty także m.in. koszty usług doradczych – PLN 23 mln.

Agenda

Podsumowanie ujęcia transakcji nabycia Unipetrol

Podsumowanie wyników i otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 2kw 2005 r.

Slajdy pomocnicze



Wyniki finansowe za 2kw 2005 r.

Grupa PKN ORLEN

Kluczowe dane finansowe 2kw 2005 r.

- **ROACE^{1,2}** **50,7%**
ROACE² (bez negative goodwill) **13,2%**
- **EBITDA²** **3 038 mln PLN**
EBITDA² (bez negative goodwill) **1 033 mln PLN**
- **Zysk netto²** **2 718 mln PLN**
Zysk netto² (bez negative goodwill) **713 mln PLN**
- **Środki pieniężne netto** **1 084 mln PLN**
z działalności operacyjnej
- **Dźwignia finansowa³** **18%**

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

2) Wyniki za 2 kw 2005 w odniesieniu do Grupy PKN ORLEN, z uwzględnieniem konsolidacji wyników Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005. Konsolidacja wyników związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia do pozostałych kosztów operacyjnych nadwyżki wartości nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 005 mln PLN.

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

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

Dane operacyjne 2kw 2005 r.

- **Wolumen sprzedaży w hurcie⁴** **+ 22,9%**
2kw'05/2kw'04
- **Wolumen sprzedaży w detalu⁵** **+ 3,1%**
2kw'05/2kw'04
- **Stożenie wykorzystania mocy przerobowych⁶** **87,5%**

4) Dotyczy sprzedaży w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN (benzyna, olej napędowy, Jet, LOO)

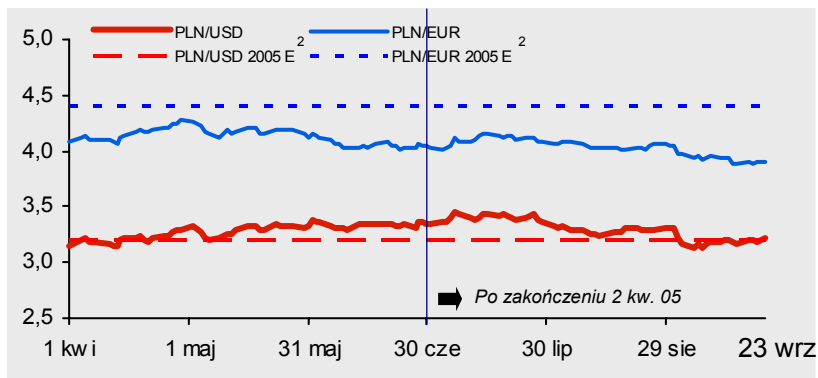
5) Dotyczy sprzedaży detalicznej w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN (benzyna, olej napędowy, LPG)

6) 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.)

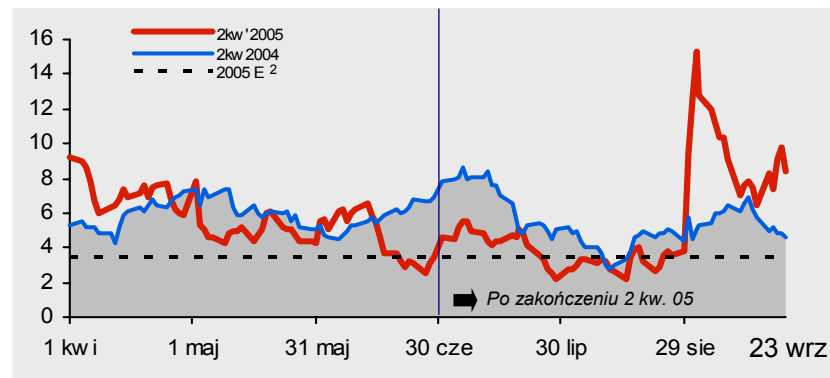
Otoczenie makroekonomiczne

w okresie od 1 kwietnia 2005 do 23 września 2005

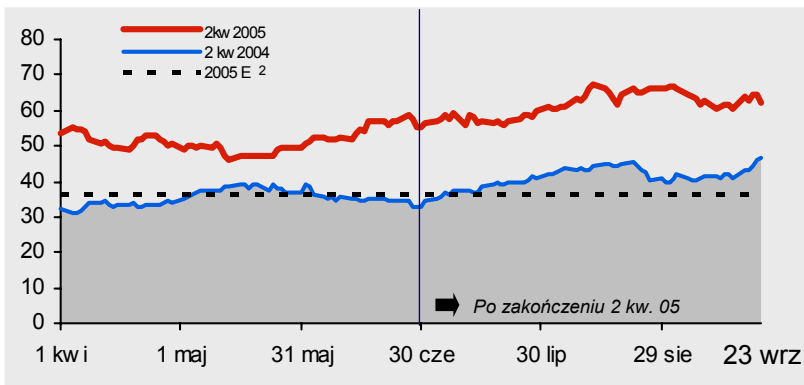
Kursy wymiany średnie¹



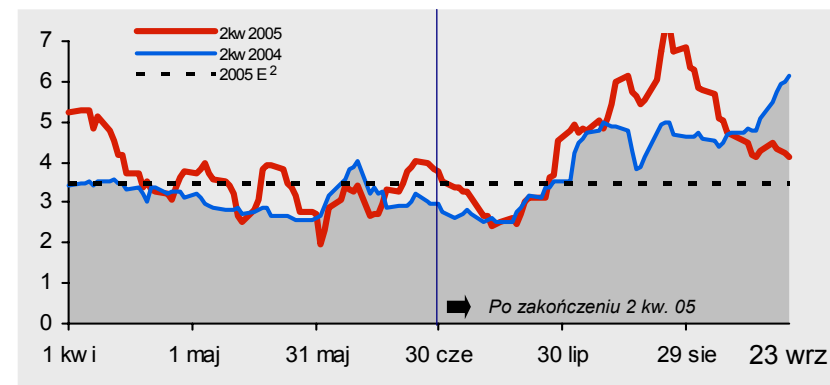
Marża rafineryjna 5,6 \$/b średnio w okresie 01.04.05-23.09.05³ Spadek o 3% rok/rok



Ropa Brent 56,43 \$/b średnio w okresie 01.04.05-23.09.05 wzrost o 48% rok/rok



Dyferencjał Brent/Ural 4,05 \$/b średnio w okresie 01.04.05-23.09.05 Wzrost o 13% rok/rok



1) Źródło: NBP

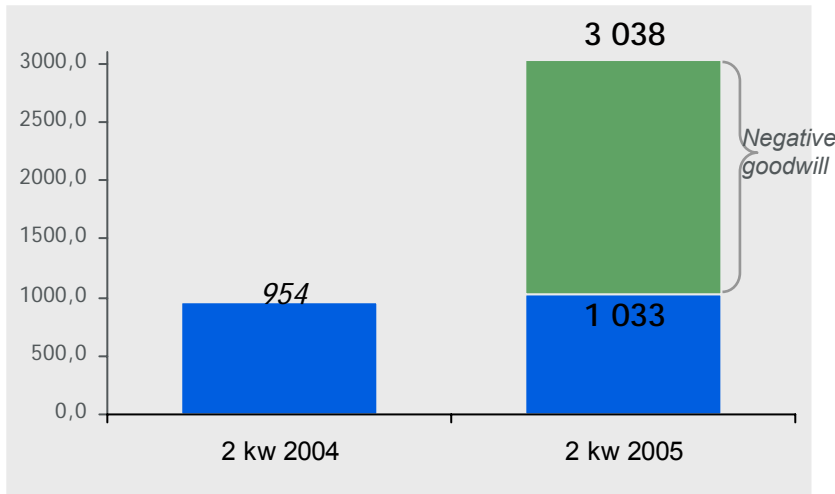
2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

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

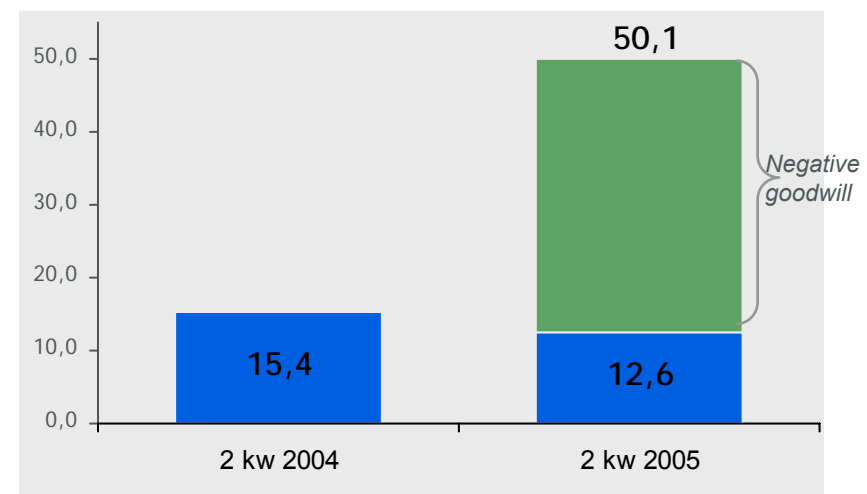
EBITDA i ROACE porównanie 2kw'05 vs 2kw'04^{1,2}

Widoczny jednorazowy wpływ ujęcia negative goodwill

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.

- Wzrost o 5,3%
wyłączając negative goodwill
- Poniżej poziomu z 2004 r.³
- 520 mln PLN

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 rafineryjna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65

2) Wyniki za 2 kw 2005 w odniesieniu do Grupy PKN ORLEN, z uwzględnieniem konsolidacji wyników Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005. Konsolidacja wyników związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia do pozostałych kosztów operacyjnych nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 005 mln PLN. W 2 kw. 2005 r. została także zawiązana rezerwa na ryzyko gospodarcze, w tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z postanowieniami umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol.

3) Dotyczy PKN ORLEN



Agenda

Podsumowanie ujęcia transakcji nabycia Unipetrol

Podsumowanie wyników i otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 2kw 2005 r.

Slajdy pomocnicze



Przychody w podziale segmentowym

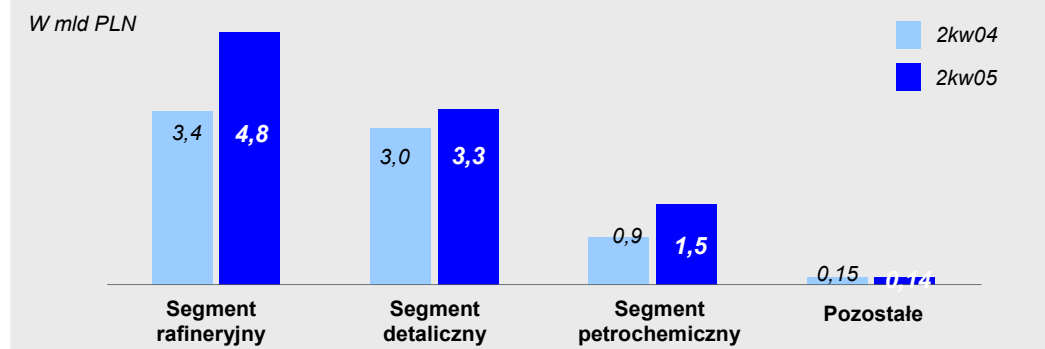
Podwojenie przychodów w segmencie petrochemicznym w wyniku kontrybucji Unipetrol

Wg MSSF, w mln PLN	2kw 04	2kw 05	VI. 05 Unipetrol ¹⁾	2 kw 05 z Unipetrolelem	zmiana rok/rok
Przychody razem w tym	7 473	8 400	1 607	9 955	33%
Segment rafineryjny²⁾	3 362	4 244	692	4 884	45%
Polska	2 880	3 730		3 730	
Niemcy (bez akcyzy) Orlen Deutschland	197	260		260	
akcyza (Niemcy)	285	254		254	
Segment detaliczny	3 029	3 247	135	3 382	12%
Polska	1 271	1 515		1 515	
Niemcy (bez akcyzy) Orlen Deutschland	710	772		772	
akcyza (Niemcy)	1 049	960		960	
Segment petrochemiczny	936	771	774	1 545	65%
Pozostałe	145	137	7	144	5%

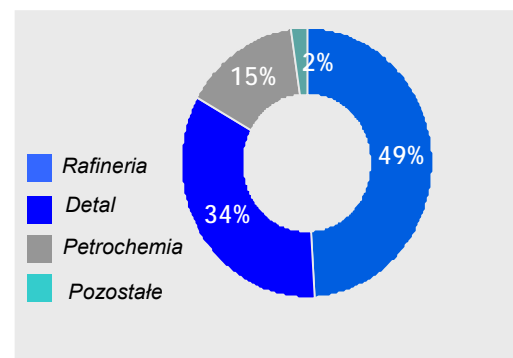
Komentarz

- Po eliminacji przychodów między Unipetrol i PKN ORLEN wzrost przychodów o ponad 1,5 mld PLN
- Efekt konsolidacji przychodów spółki Benzina i Paramo
- Efekt ujęcia przychodów ze spółek Chemopetrol, Kauczuk , Spolana, Unipetrol Trade

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



Segmentowa struktura przychodów w 2 kw '05



1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005
2) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka

Koszty rodzajowe

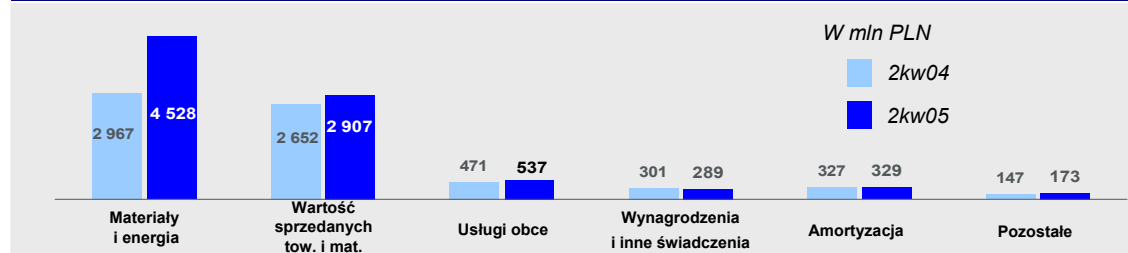
Tempo wzrostu kosztów niższe od tempa wzrostu przychodów

wg MSSF, w mln PLN	2kw 04	2 kw05 bez Unipetrolu	VI. 05 Unipetrol ¹⁾	2 kw05 z Unipetrolelem	z zmiana rok/rok
Zużycie materiałów i energii	2 967	3 600	980	4 528	52,6%
Wartość sprzed. tow. i mat	2 652	2 530	377	2 907	9,6%
Usługi obce	471	451	86	537	14,0%
Wynagrodzenia i inne świad.	301	249	40	289	-3,8%
Amortyzacja	327	280	49	329	0,7%
Podatki i opłaty	41	67	2	69	68,2%
Pozostałe	106	98	6	104	-1,9%
Łącznie	6 864	7 275	1 540	8 763	27,7%
Koszty zmienne	5 742	6 319	1 338	7 611	32,6%
Koszty stałe	1 122	956	202	1 152	2,6%
Pozostałe koszty operacyjne	260	487	16	503	93,5%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-169	81	-3	78	-146,2%
Koszty operacyjne razem	6 955	7 843	1 553	9 344	34,4%

Komentarz

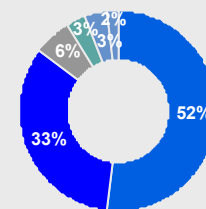
- Wzrost zużycia materiałów i energii o 52,6% związany ze wzrostem ceny ropy w przerobieniu oraz wzrostem wolumenu przerobionej ropy o 1,7% w PKN ORLEN oraz dodatkowym wolumenem na poziomie 366 tys. ton wynikających z ujęcia z Unipetrolu
- Wyższy wzrost przychodów - na poziomie 33% - w porównaniu do wzrostu kosztów rodzajowych - na poziomie 27,7%
- Wysoki poziom pozostałych kosztów rodzajowych wynika z ujęcia rezerwy na ryzyko gospodarcze

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



Struktura kosztów rodzajowych 2 kw 05

- Zużycie mat. i energii
- Wartość sp. tow. i mat.
- Usługi obce
- Wynagrodzenia
- Amortyzacja
- Pozostałe



1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005

Wynik operacyjny PKN ORLEN w podziale na segmenty

Zdecydowana poprawa wyników operacyjnych

wg MSSF w mln PLN	2kw 04	2 kw 05 bez Unipetrolu	VI. 05 Unipetrol ¹⁾	2 kw 05 z Unipetolem	zmiana
Zysk operacyjny	587	640	64	2 709	361,5%
<i>w tym:</i>					
Segment rafineryjny²	563	778	50	1 491	164,8%
Segment detaliczny	-12	62	1	224	n.a.
Segment petrochemiczny	143	205	14	1 296	806,3%
Pozostałe³	9	7	-2	279	n.a.
Nieprzypisane⁴	-116	-412	0	-581	400,9%

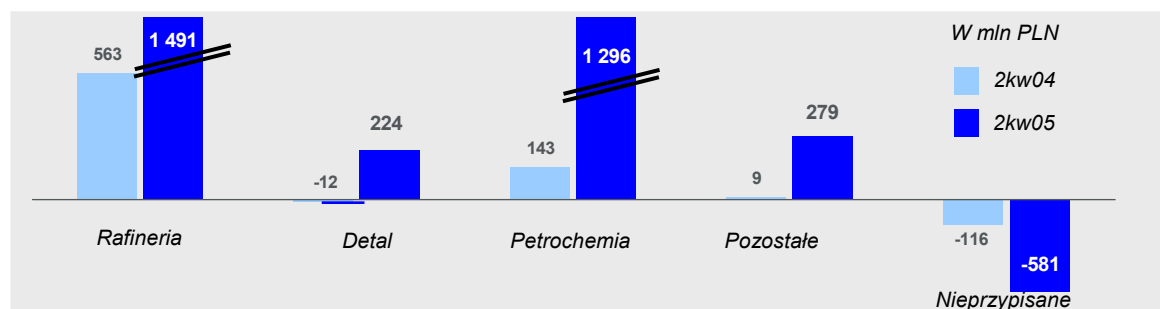
Komentarz

- Wyniki operacyjne zwiększone o nadwyżkę wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia. Łączny dodatkowy efekt na poziomie 2 005 mln PLN

- Zdecydowany wzrost zysku operacyjnego efektem realizowanych działań efektywnościowych oraz korzystnej koniunktury na paliwa i produkty chemiczne.

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

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



1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005

2) Produkcja, Hurt i Logistyki

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

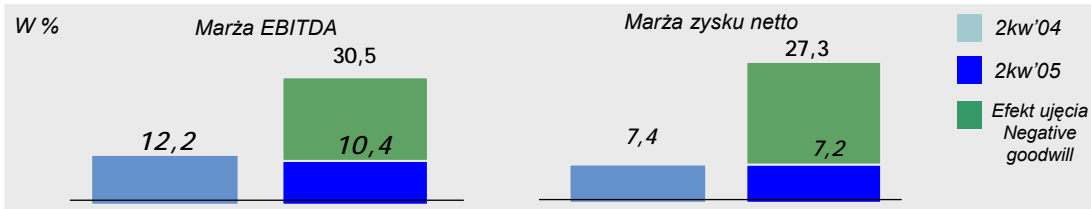
4) Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów

Rachunek zysków i strat

Wpływ konsolidacji Unipetrolu za VI'05

wg MSSF w mln PLN	2kw 04	2 kw 05 bez Unipetrolu	VI. 05 Unipetrol ¹⁾	2 kw 05	zmiana
Przychody	7 473	8 400	1 607	9 955	33,2%
Koszt własny sprzedaży	-5 940	-6 617	-1 505	-8 071	35,9%
Koszty sprzedaży	-519	-537	-10	-547	5,4%
Koszty ogólnego zarządu	-236	-202	-22	-224	-5,2%
Pozostałe ²	-191	-404	-6	1 596	-935,6%
Zysk operacyjny	587	640	64	2 709	361,9%
Przychody finansowe	141	395	13	406	187,9%
Koszty finansowe	-40	-160	-20	-177	342,5%
Zysk brutto	693	913	56	2 974	329,1%
Podatek	-136	-219	-33	-253	86,0%
Zysk netto	551	698	23	2 718	393,3%

Porównanie marży EBITDA i netto 2 kw 05 vs. 2 kw 04



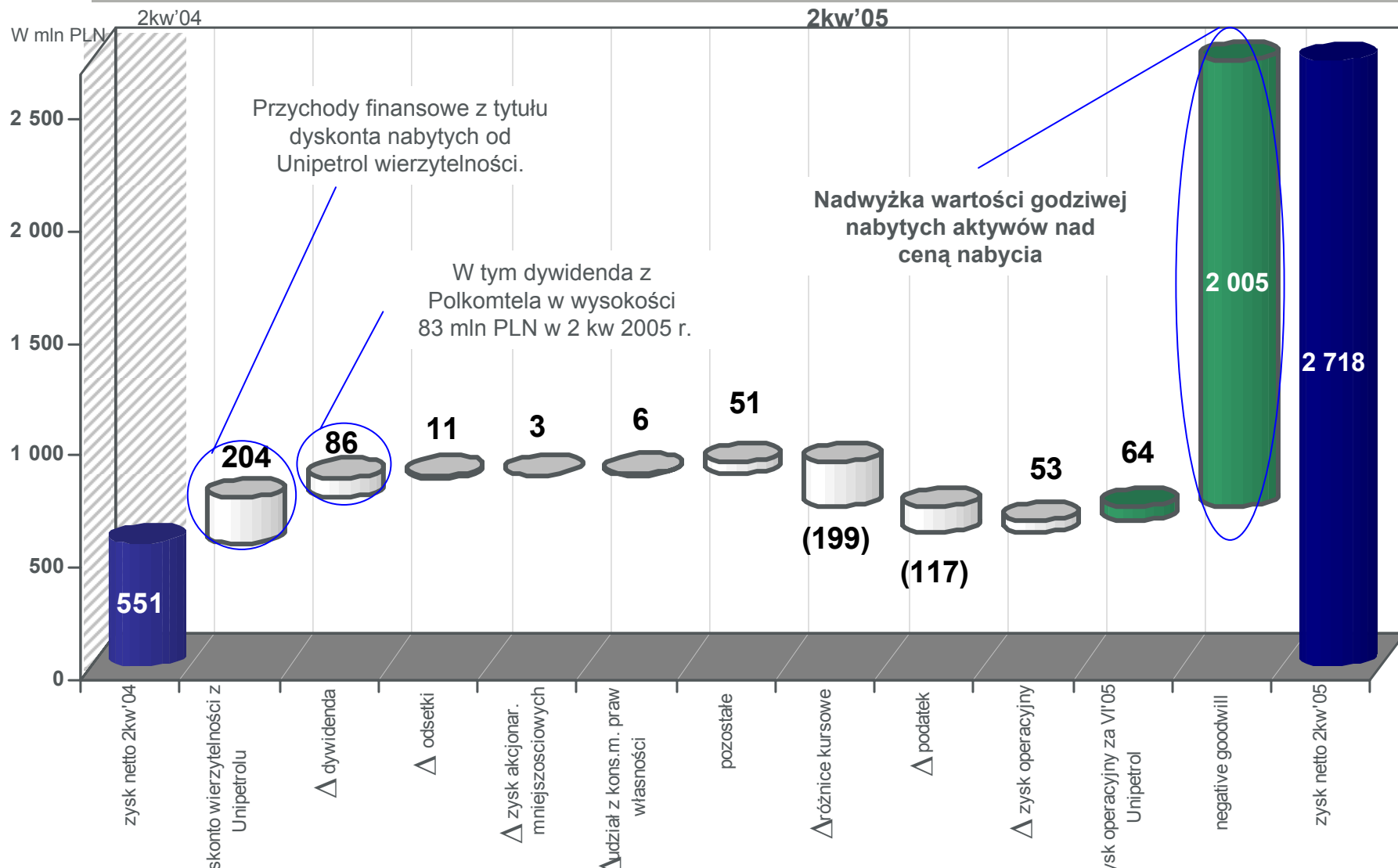
Komentarz

- Rachunek zysków i strat uwzględnia konsolidację wyników Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005 r.
- Zysk operacyjny zniekształcony pod wpływem ujęcia pozycji negative goodwill w wysokości 2 005 mln PLN na poziomie pozostałych kosztów operacyjnych
- Relatywnie wysokie koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia długoterminowego

1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005

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

Wzrost wyniku operacyjnego¹⁾ zniekształcony poprzez czynniki o charakterze jednorazowym



1) Wyniki za 2 kw 2005 w odniesieniu do Grupy PKN ORLEN, z uwzględnieniem konsolidacji wyników Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005. Konsolidacja wyników związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia do pozostałych kosztów operacyjnych nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 005 mln PLN. W 2 kw. 2005 r. została także zawiązana rezerwa na ryzyko gospodarcze, w tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z postanowieniami umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol.

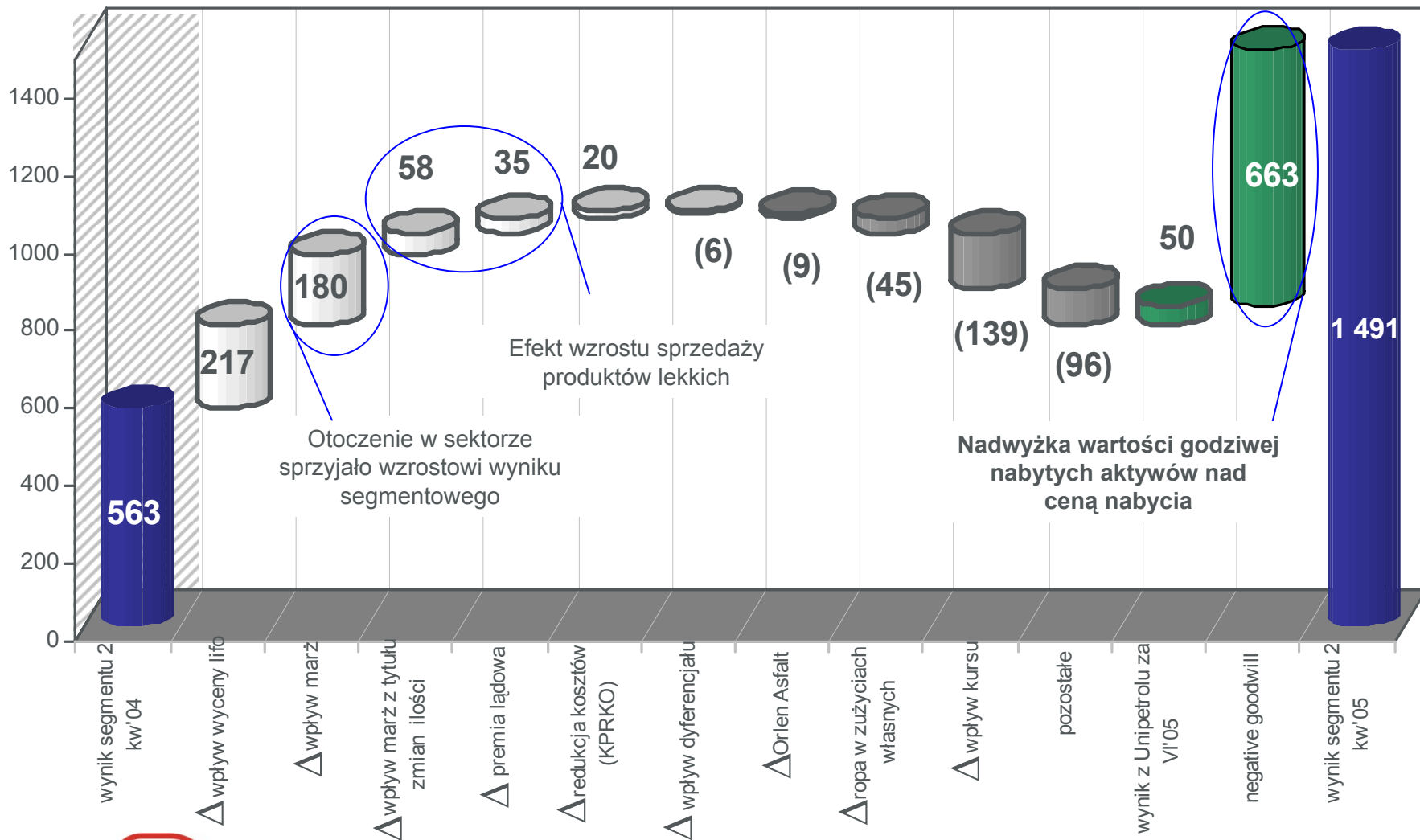
Segment rafineryjny¹⁾

Wzrost efektywności działania oraz wykorzystanie sprzyjającej koniunktury

W mln PLN

2kw'04

2kw'05

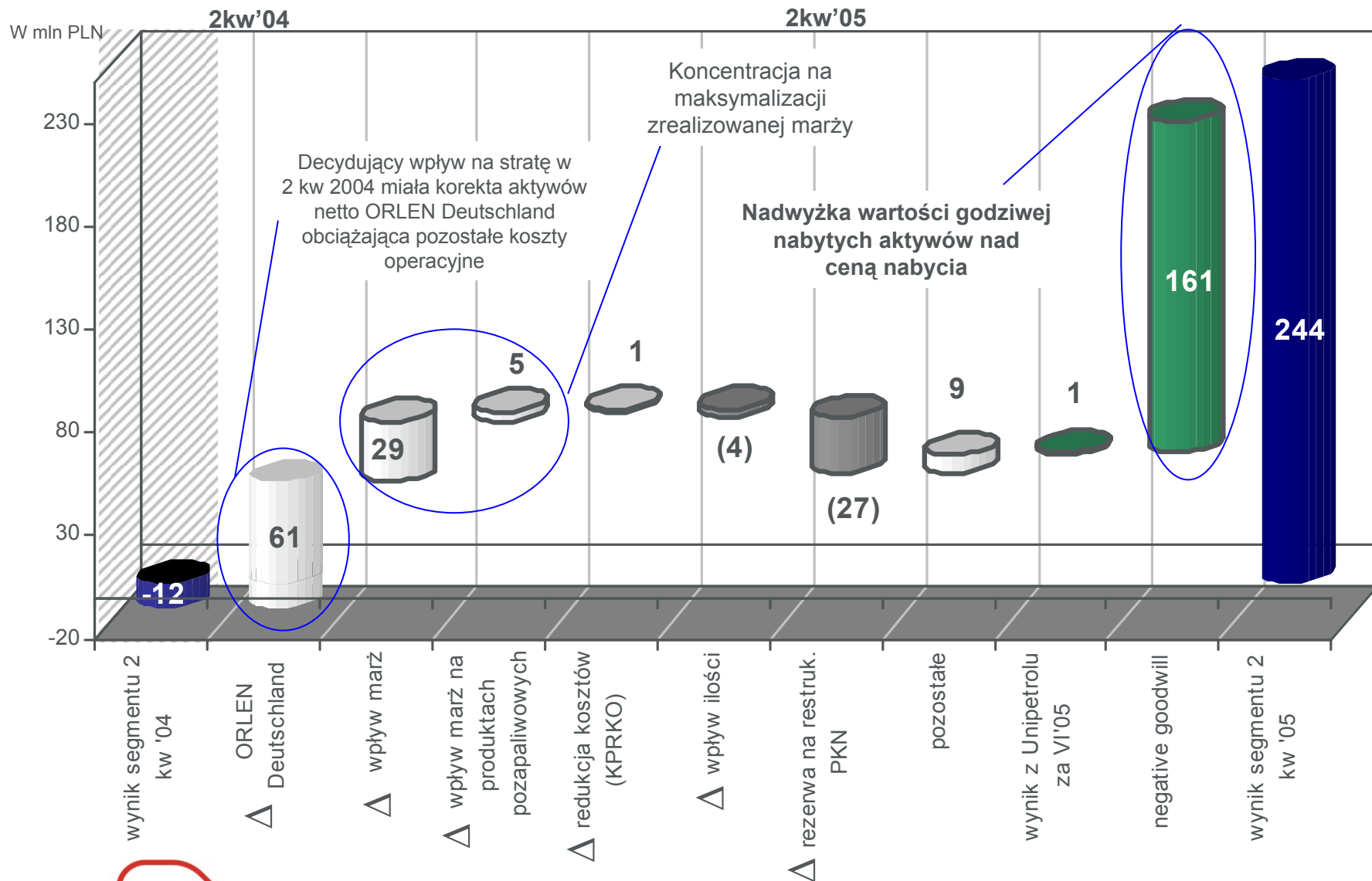


1) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka



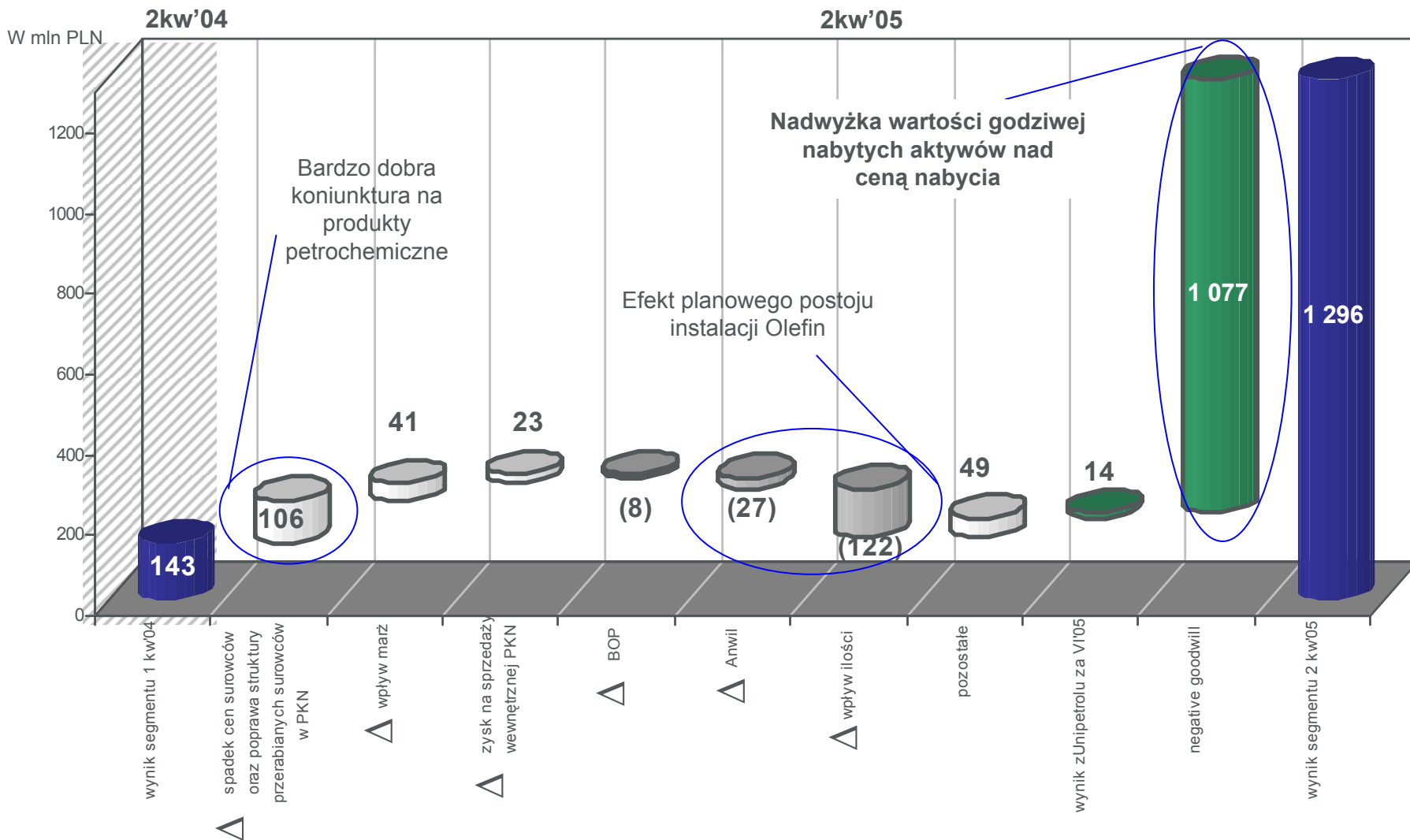
Segment detaliczny

Poprawa wyniku możliwa dzięki działaniom pro-efektywnościowym oraz zmniejszeniu rezerw



Segment petrochemiczny

Wzrost wyniku mimo planowanej modernizacji instalacji olefin.



Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja na temat skonsolidowanych wyników finansowo-operacyjnych („Prezentacja”) została przygotowana przez PKN ORLEN S.A. („Spółka”). Ani Prezentacja, ani jakkolwiek 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 posiadany obraz finansowy grupy kapitałowej, sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, z tym jednak zastrzeżeniem, że nie było możliwe przekazanie pełnej informacji na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego z elementami sprawozdania jednostkowego za 2 kwartał 2005 r. w wymaganym terminie, tj do dnia 16.08.2005, ponieważ proces wyceny nabytego majątku Unipetrol Holding a.s. („Unipetrol”) jest czasochłonny i skomplikowany. 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. Grupa wprowadziła wstępny efekt wyceny wartości netto nabytego majątku trwałego, poza majątkiem spółki Česka Rafinerska. Brak wyceny spółki Česka Rafinerska spowodowany został ograniczonym dostępem do danych, zgodnie z umową spółki Česka Rafinerska informacje finansowe mogą być udostępnione akcjonariuszom spółki po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. PKN ORLEN uzyskał dostęp w ograniczonym zakresie co uniemożliwiło przeprowadzenie procesu zgodnie z wcześniej przyjętym harmonogramem.

Należy mieć także na uwadze, że twierdzenia dotyczące przyszłości w tym zawierające oczekiwania, co do wyników finansowych, które Spółka prezentuje w tej i innych prezentacjach 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 papiery wartościowe 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.



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 41 50
+ 48 22 695 34 57
fax: + 48 22 695 35 27
e-mail: media@ORLEN.pl

www.ORLEN.pl

Agenda

Podsumowanie ujęcia transakcji nabycia Unipetrol

Podsumowanie wyników i otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 2kw 2005 r.

Slajdy pomocnicze

- **Wydatki inwestycyjne w 2 kw 2005 r.**
- **Wybrane dane finansowe Grupy Unipetrol**
- **Rozwój produkcji poliolefin w BOP**
- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**

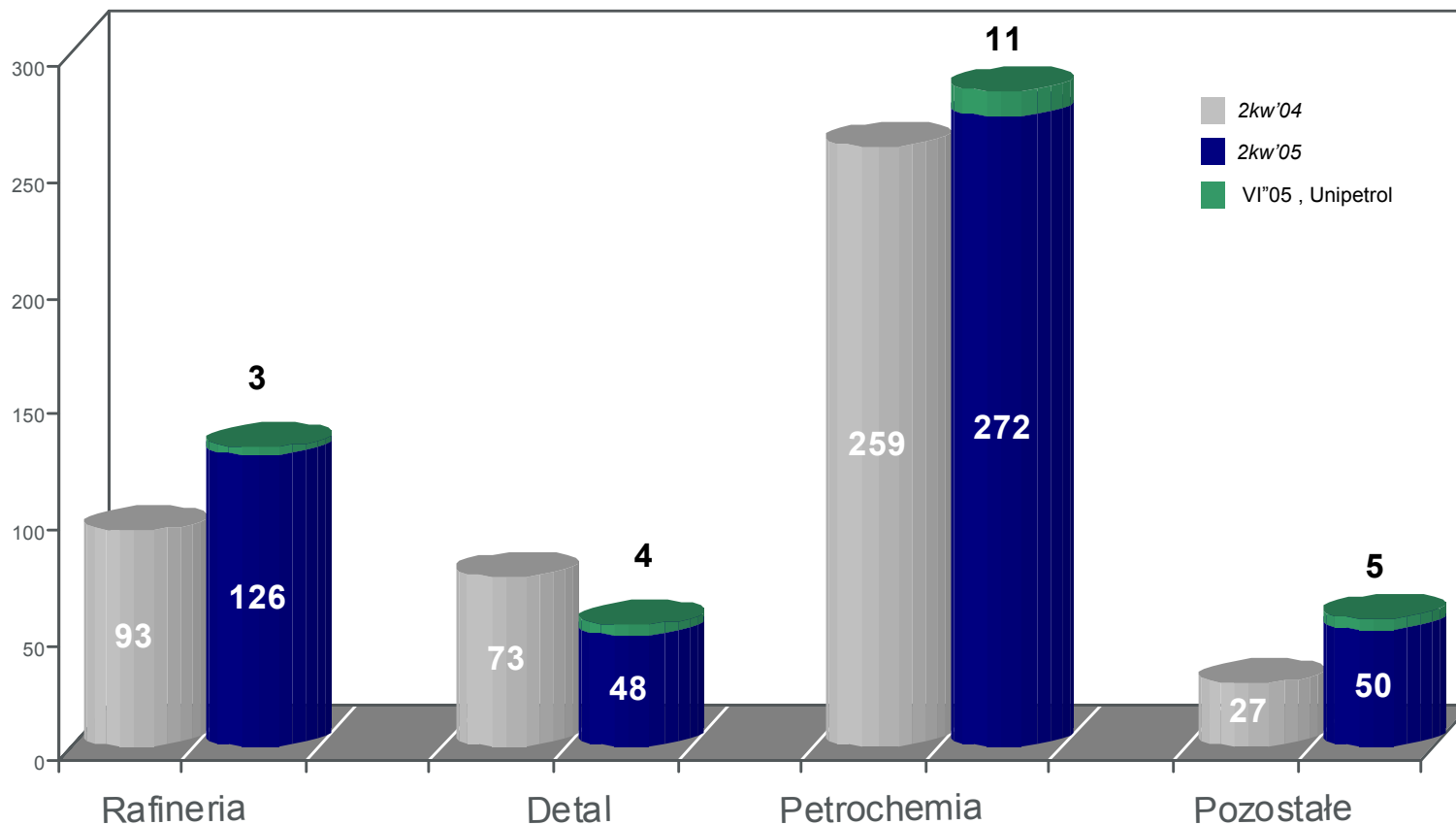


Wydatki inwestycyjne w 2kw 2005 r.

Koncentracja na rozbudowie obszaru petrochemicznego

Wydatki inwestycyjne w 2kw 2005 wraz z VI'05 Unipetrol

W mln PLN



Wybrane dane finansowe Grupy Unipetrol

Skonsolidowane wyniki finansowe 2003-2005 (IFRS)¹

Wybrane dane finansowe; w tys. CZK	I-VI'03	VI-XII'03	2003	I-VI'04	VI-XII'2004	2004	I-VI'05
Aktywa razem	69 025 339	70 518 835	70 518 835	71 534 101	71 894 387	71 894 387	78 318 284
Kapitał własny	28 490 687	27 709 210	27 709 210	28 915 035	32 670 542	32 670 542	37 289 760
w tys. CZK							
Przychody	32 033 547	37 083 763	69 117 310	34 100 460	52 150 549	86 251 009	49 291 380
Koszty sprzedaży	28 687 406	35 714 715	64 402 121	29 554 655	46 917 653	76 472 308	44 376 640
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	2 210 417	1 976 274	4 186 691	2 415 833	1 164 047	3 579 880	2 016 921
Zysk/strata na sprzedaży*	1 135 724	-607 226	528 498	2 129 972	4 068 849	6 198 821	2 897 819
Pozostałe przychody/koszty Operacyjne**	-210 077	-600 428	-579 351	-34 637	-502 851	-537 488	-54 665
Zysk/strata operacyjna	1 057 538	-910 631	146 907	2 193 042	3 685 269	5 878 311	2 823 903
Zysk/strata netto	495 468	-574 113	-78 645	1 202 570	2 492 854	3 695 424	1 759 607

*bez uwzględnienia amortyzacji (goodwill) / negative goodwill

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

1) Wyniki drugiego półrocza 2003 r. oraz 2004 r. w prezentowanym zestawieniu stanowią różnicę wyniku rocznego oraz I półrocza.

Podsumowanie wyników spółek z Grupy Unipetrol

Dane finansowe 2003-2005

W tys. CZK		I-VI'03	VI-XII'03	2003	I-VI'04	VI-XII'2004	2004	I-VI'05
Chemopetrol a.s.	Przychody	10 257 465	8 113 334	18 370 799	12 537 040	14 934 326	27 471 366	14 638 723
	EBITDA	1 248 554	487 001	1 735 555	1 930 750	2 416 984	4 347 734	2 744 905
	Zysk/strata netto	193 759	- 68 911	124 848	398 690	1 299 141	1 697 831	1 573 213
Benzina a.s.	Przychody	7 002 380	10 646 987	17 649 367	9 137 777	11 379 000	20 516 777	5 184 204
	EBITDA	315 656	289 165	604 821	164 585	815 363	979 948	99 748
	Zysk/strata netto	-120 446	-152 991	-273 437	- 261 704	264 067	2 363	-277 731
Ceska Rafinerska a.s.	Przychody	20 933 206	7 584 286	28 517 492	3 878 608	4 288 525	8 167 133	4 211 352
	EBITDA	777 468	856 164	1 633 632	844 672	424 284	1 268 956	814 089
	Zysk/strata netto	358 449	-26 595	331 854	151 059	-132 818	18 241	143 806
Kaucuk a.s.	Przychody	4 168 557	3 458 750	7 627 307	4 857 219	5 345 710	10 202 929	5 551 108
	EBITDA	518 752	320 458	839 210	471 801	700 229	1 172 030	448 944
	Zysk/strata netto	125 326	3 424	128 750	117 583	151 878	269 461	142 872
Paramo a.s. *H1'03 suma wyniku PARAMO i KORAMO	Przychody	2 503 447	3 661 052	6 264 499	3 570 157	5 061 184	8 631 341	4 426 171
	EBITDA	105 038	36 489	141 527	269 595	437 412	707 007	100 570
	Zysk/strata netto	-22 488	-120 101	-142 349	100 358	43 718	144 076	-62 352
Spolana a.s.	Przychody	2 659 147	2 038 959	4 698 106	2 465 147	2 605 357	5 070 504	2 995 525
	EBITDA	79 250	-2 011 607	-1 932 357	383 500	1 557 327	1 940 827	381 062
	Zysk/strata netto	-313 670	-2 295 318	-2 608 988	50 574	31 921	82 495	158 226
Unipetrol Rafinerie a.s.	Przychody	0	20 820 194	20 820 194	26 079 875	33 172 317	59 252 192	35 693 689
	EBITDA	0	-411 479	-411 479	76 774	1 294 608	1 371 382	189 830
	Zysk/strata netto	0	-235 029	-235 029	119 799	941 932	1 061 731	80 036

*wg czeskich standardów rachunkowości

Rozwój produkcji poliolefin w BOP

Wykorzystanie rosnącego potencjału rynkowego przez Grupę PKN ORLEN

Proces uruchomienia nowych instalacji

- Obecnie przeprowadzany jest proces rozruchu technologicznego instalacji produkcji poliolefin w BOP
- 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
- Przewidywany poziom wykorzystania instalacji w 2005 roku wynosi około 80%
- Pełne wykorzystanie mocy przerobowych nastąpi w 2006 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 Krawing Katalityczny)
 ** Nowa jednostka - Hostalen
 ***Nowa jednostka - Spheripol

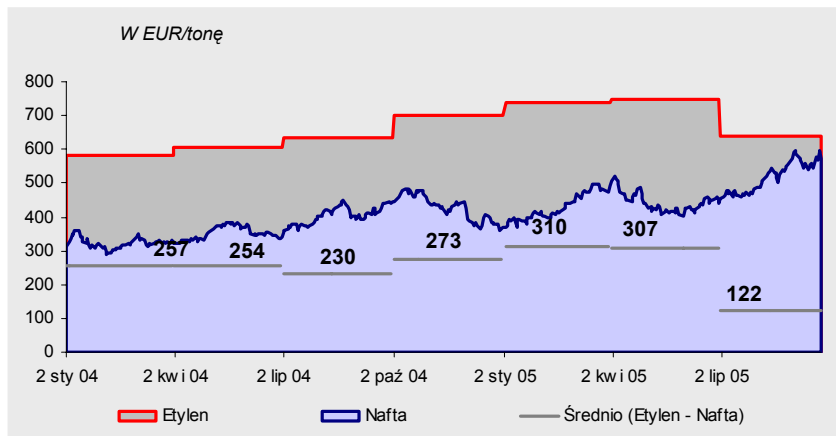
1)LDPE – Polietylen niskiej gęstości
 2)HDPE – Polietylen wysokiej gęstości



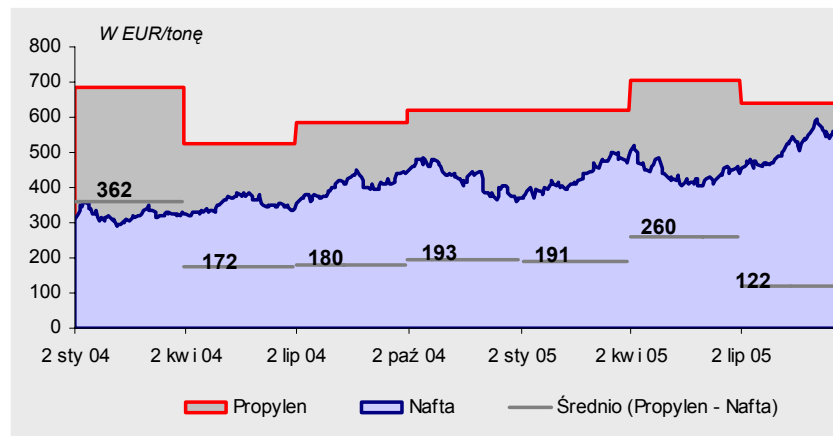
Rynek petrochemikaliów

w okresie od 1 stycznia 2004 do 23 września 2005

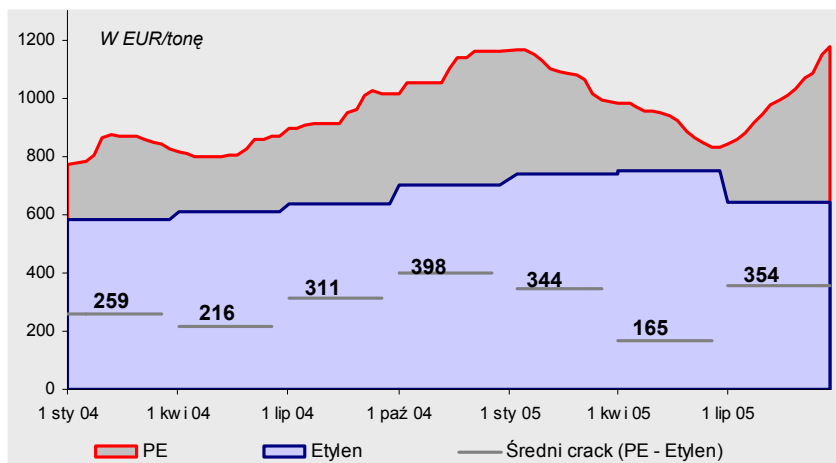
Etylen



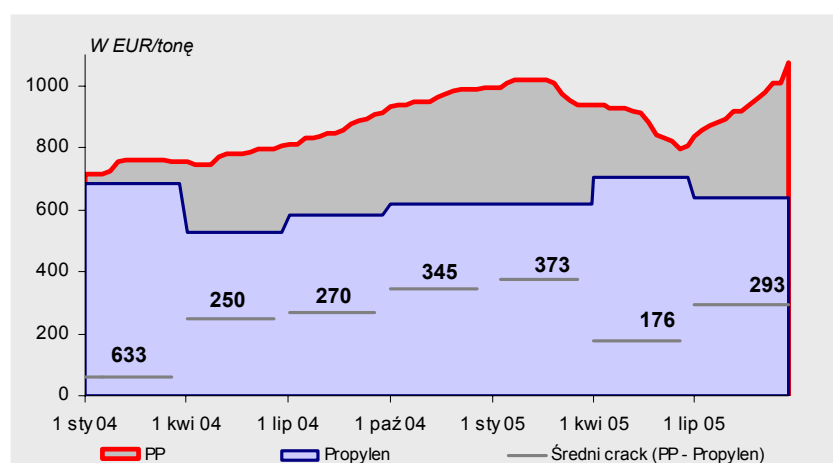
Propylen



Polietylen (LDPE)



Polipropylen



Źródło: Notowania rynkowe