



**Wyniki finansowe PKN ORLEN za 2005 r. (MSSF)
i założenia planu finansowego na 2006 r.**

Igor Chalupiec, Prezes Zarządu

Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych

28 Luty 2006



ORLEN

Wyniki finansowe za 2005 r.

Rekordowe wyniki w 2005 r. konsekwencją pozytywnych przeobrażeń w PKN ORLEN i sprzyjających tendencji rynkowych¹

Najwyższy zysk netto w historii PKN ORLEN

w mln PLN	4 kw. '05	2005
ROACE (%)² <i>Bez negative goodwill**</i>	6%	22,3% 13,5%*
EBITDA* <i>w tym efekt jednorazowych rezerw</i>	1 027 282	6 797 4 791
Zysk netto* <i>Bez negative goodwill**</i>	340	4 724 2 718
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	885	3 634
Dźwignia (%)³	15,7%	

- 1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, włączając Unipetrol; 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) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

Wykonanie planów operacyjnych

w 2005r.	PKN ORLEN	PKN ORLEN jednost. domin.
Wolumen sprzedaży w hurcie⁵ <i>Założenia na 2005 r.</i>	21,4%	4,9% 4,0%
Wolumen sprzedaży w detalu⁶ <i>Założenia na 2005 r.</i>	3,9%	-3,0% 5%
Wolumen sprzedaży produktów petroch.⁷ <i>Założenia na 2005 r.</i>	27,7%	-8,2% 5%
Stopień wykorzystania mocy przerobowych⁸ <i>Założenia na 2005 r.</i>		93,0% 96%

- 4) KPRKO – Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych w PKN ORLEN. Szczegóły na slajdzie nr 23
5) Dotyczy sprzedaży benzyny, oleju napędowego, Jet, LOO
6) Dotyczy sprzedaży benzyny, oleju napędowego, LPG
Spadek udziału w rynku detaliczny w Polsce został zatrzymany i wynosi ca. 27%
7) Spadek wolumenu sprzedaży produktów petrochemicznych w PKN ORLEN jednostka dominująca w wyniku incydentalnego postępu instalacji Wytwórni Olefin
8) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy w zakładzie produkcyjnym w Płocku - 13,5 mln ton/rok.
Na zrealizowany stopień wykorzystania mocy przerobowych wpływ miał m.in. planowany postój modernizacyjny instalacji petrochemicznych Wytwórni Olefin II oraz planowany postój remontowy instalacji HOG w PKN ORLEN S.A.

*W wyniku zawiązania jednorazowych rezerw na ryzyko gospodarcze, restrukturyzację i odpis aktualizujący wartość należności – w tym w ORLEN Deutschland łącznie 149 mln PLN - oraz rezerwy na koszty programów osłonowych wyniki 4kw. '05 były niższe o ca. 282 PLN mln

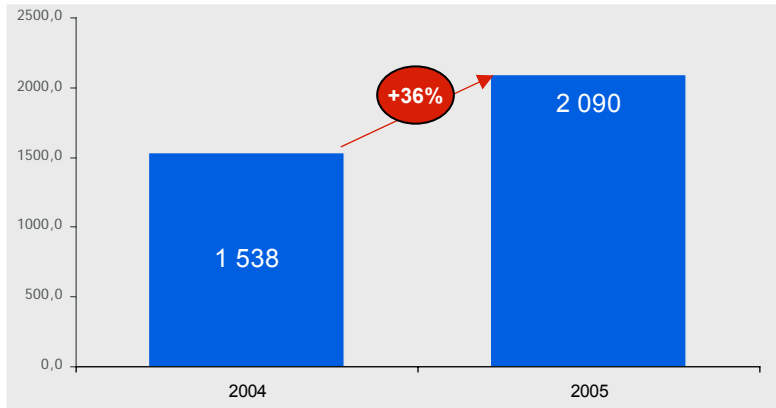
**Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia - w 2kw. 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych wstępnie oszacowanej nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 006 mln PLN.

Założenia finansowe na 2005 r. zostały znacznie przekroczone wobec planu

CAPEX (w mln PLN) PKN ORLEN

CEL NA 2005: 2,3 mld PLN

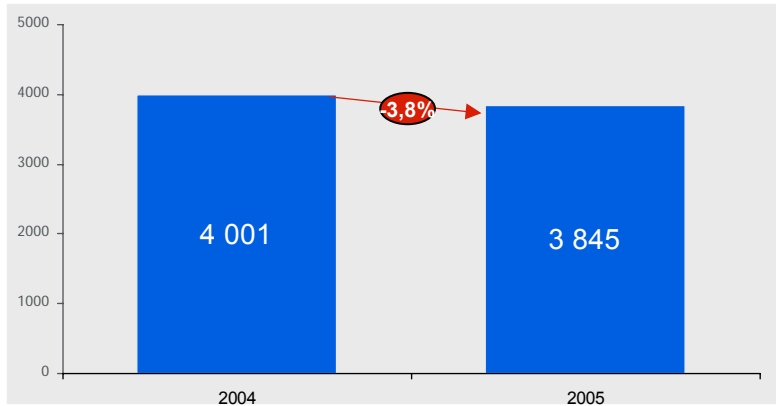
WYKONANIE: WZROST O 36% WOBEC 2004 r.



Koszty stałe (w mln PLN) PKN ORLEN (po wyłączeniu Unipetrolu)

CEL NA 2005: poniżej 2004 r.

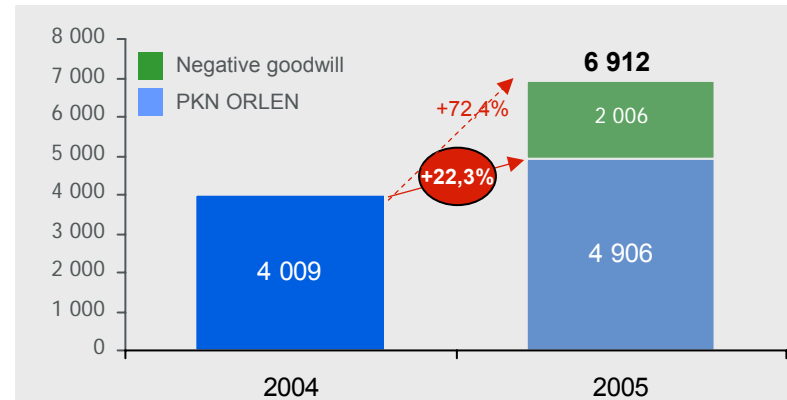
WYKONANIE: PONIŻEJ POZIOMU 2004 r.



EBITDA (w mln PLN)¹ PKN ORLEN

CEL NA 2005: > 14%¹

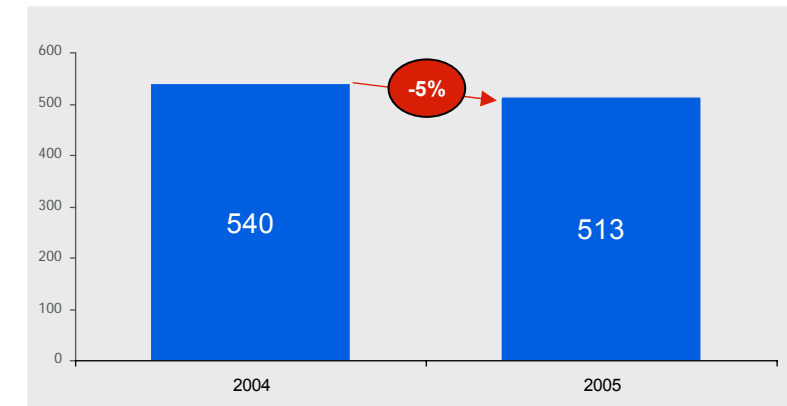
WYKONANIE: ZNACZNIE POWYŻEJ CELU



Koszty wynagrodzeń (w mln PLN) PKN ORLEN jednostka dominująca

CEL NA 2005: poniżej poziomu 2004 r.

WYKONANIE: PONIŻEJ POZIOMU 2004 r.



1) Uwzględniając warunki 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) 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.



ORLEN

Agenda

Założenia planu finansowego na 2006 r.

- Podsumowanie wyników finansowych za 2005 r.
- Slajdy pomocnicze



Zakładana ekspansja działalności petrochemicznej oraz umocnienie pozycji na rynku detalicznym

Główne założenia operacyjne PKN ORLEN jedn. domn.

Cel na 2006 r.

•Wzrost wolumenu sprzedaży hurtowej ¹ (benzyna, olej napędowy, Jet, LOO)	3%
•Wzrost wolumenu sprzedaży detalicznej ² (benzyna, olej napędowy, LPG)	5%
•Wzrost wolumenu sprzedaży produktów petrochemicznych ¹	50%
•Wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych ³	98%
•Główne przestoje technologiczne i remontowe w rafinerii w Płocku:	
Olefiny II	34 dni; 1H'06
HON VI	35 dni; 1H'06
Reforming VI	40 dni; 1H'06
Hydrokraking	35 dni; 1H'06
HOG	34 dni; 1H'06

1) Wzrost wolumenu PKN ORLEN jedn. domin. bez exportu.

2) Wzrost wolumenu sprzedaży detalicznej w PKN ORLEN jedn.domin.

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



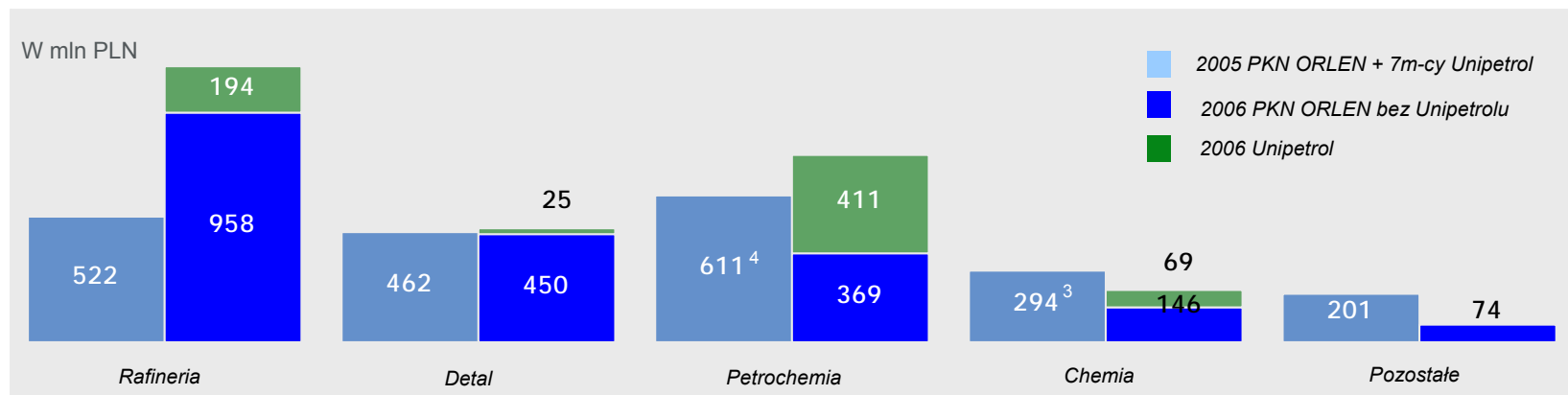
Założenia finansowe na 2006 r.

Kontynuacja realizacji przyjętej strategii Koncernu w celu osiągnięcia ambitnych celów finansowych budujących wartość dla akcjonariuszy

Założenia finansowe dla PKN ORLEN

- EBITDA : > 15 % w warunkach porównywalnych¹
- Koszty stałe poniżej poziomu z 2005 r.²
- CAPEX ok. 2,7 mld PLN

Wydatki inwestycyjne w 2006 r na poziomie PLN 2,7 mld



1) Uwzględniając warunki otoczenia zewnętrznego z 2004 r: Założenie vs. rok 2005. 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. Efekt negative goodwill z 2005 r. został wyłączony. Baza Unipetrol 2005 pro forma

2) Założenie wyłączając projekty strategiczne, baza Unipetrol 2005 pro forma

3) Obejmuje spółkę Anwil i Spolana

4) Nie obejmuje spółki Anwil i Spolana



ORLEN

Kontynuacja działań proefektywnościowych oraz akwizycje i przejęcia w 2006 r w ramach realizacji Strategii PKN ORLEN

Kluczowe działania na 2006 r.

FILAR 1 Strategii PKN ORLEN

Poprawa efektywności i inwestycje

- **Zarządzanie segmentowe** - wdrożenie 6 segmentów biznesowych: Rafineria, Oleje, Hurt, Detal, Petrochemia, Chemia w całej Grupie Kapitałowej.
- **Unipetrol** - kontynuacja działań proefektywnościowych w ramach Programu Partnerstwo. Przygotowanie do wdrożenia zasad zarządzania segmentowego w czeskim koncernie.
- **Program redukcji kosztów OPTIMA** – zgodnie z zapowiedzią efekty programu widoczne w wynikach Koncernu począwszy od 1 kw. '06.
- **Orlen Deutschland** - intensywna realizacja planu restrukturyzacji
- **Program rozwoju zakładu** – m.in. realizacja programu budowy kompleksu aromatów (PX) i kwasu tereftalowego (PTA), programu budowy instalacji HON VII oraz hydroodsiaczania benzyny krakingowej.
- **Program rozwoju Detalu** – kontynuacja planu rozwoju sprzedaży detalicznej, budowa 42 nowych stacji. Powołanie 140 stacji pod marką BLISKA.
- **Projekt uszczelniania obiegu paliwa**

FILAR 2 i 3 Strategii PKN ORLEN

Wzmocnienie działalności podstawowej na rynkach macierzystych oraz podejmowanie działań rozwojowych na nowych rynkach

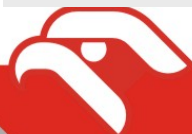
- **M&A** - aktywne uczestnictwo w rynku fuzji i przejęć w segmencie rafinerijno-paliwowym w Europie Środkowej, Wschodniej i Południowej:
 - Kontynuacja udziału w przetargu na zakup rafinerii Możejki
 - Podejmowanie aktywnych działań w ramach innych możliwości akwizycyjnych w regionie
- **Wydobycie** – wdrożenie szczegółowego planu operacyjnego działalności wydobywczej. Aktywne poszukiwanie projektów umożliwiających dostęp do złóż (Rosji, Kazachstan, Irak)
- **Biopaliwa** – finalizacja strategii Koncernu w I kw. '06 (m.in. decyzja o zwiększeniu zdolności produkcyjnych instalacji do produkcji biodiesla w Rafinerii Trzebinia).
- **Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej** – kontynuacja sprzedaży aktywów z działalności pozapodstawowej



Kontynuacja restrukturyzacji Koncernu Unipetrol i wzmocnienie na rynkach macierzystych

Kluczowe działania na 2006 r.

- Zbycie spółki Kaucuk i Spolana w procesie ofertowym
- Optymalizacja działalności Unipetrol i marży brutto m.in. poprzez system informatyczny PIMS
- Centralizacja zarządzania płynnością finansową (tzw. Cash Pooling)
- Wdrażanie inicjatyw Programu Partnerstwo w wypracowywanie synergii pomiędzy Unipetrol i PKN ORLEN
- Kontynuacja restrukturyzacji sieci stacji Benzina. Centralizacja zarządzania.
- Wspólne zakupy ropy naftowej z PKN ORLEN – efekt ekonomii skali
- Budowa magazynów dla polipropylenu, rewamping instalacji etylenu, intensyfikacja instalacji polipropylenu i polietyleu (HDPE)
- Koordynacja i kooperacja z PKN ORLEN w dziedzinie logistyki
- Analiza i wdrożenie synergii w segmencie asfaltów i olejów smarowych pomiędzy Unipetrol i PKN ORLEN
- Wspólna polityka z PKN ORLEN w obszarze:
 - HR
 - Marketing, PR
 - Finanse
 - Corporate governance
 - Zarządzanie kosztami
 - Centralizacja zakupów



Agenda

- Założenia planu finansowego na 2006 r.

Podsumowanie wyników finansowych za 2005 r.

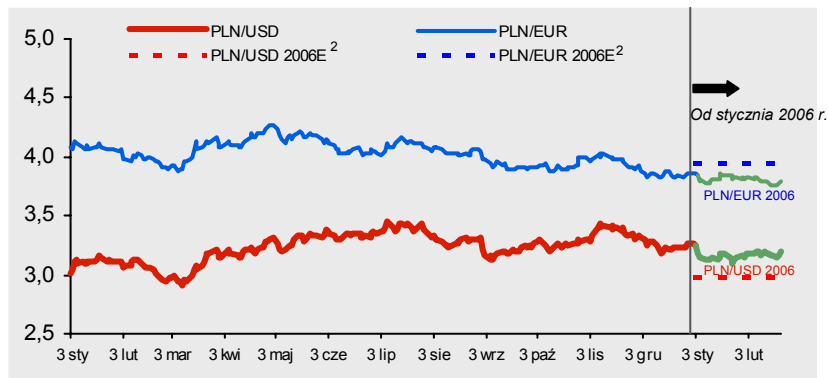
- Slajdy pomocnicze



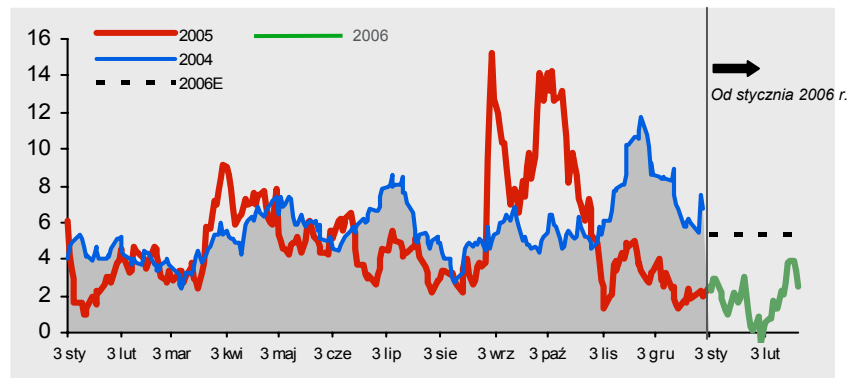
Otoczenie makroekonomiczne w 2005 r.

Zmienność i wahania warunków w sektorze rafineryjno-petrochemicznym

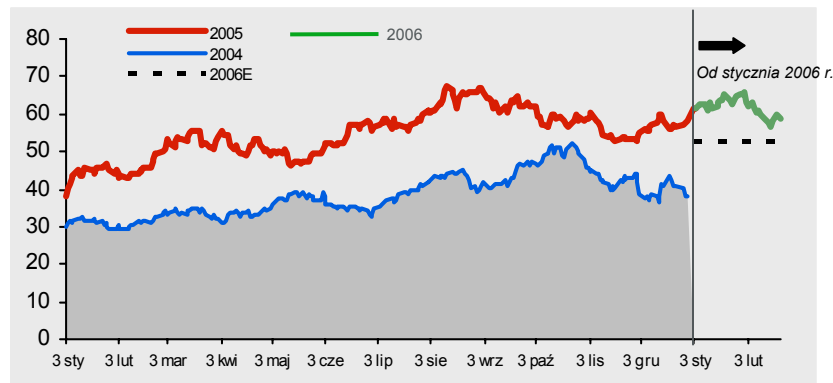
Kursy wymiany średnie¹



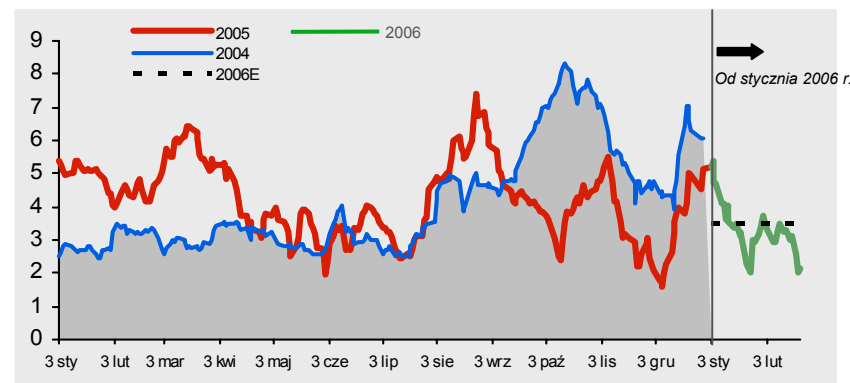
Marża rafineryjna 5,12 \$/b średnio w 2005 r.³ Spadek o 9% rok/rok



Ropa Brent 54,48 \$/b średnio w 2005 r. Wzrost o 42% rok/rok



Dyferencjał Brent/Ural 4,20 \$/b średnio w 2005 r. Wzrost o 2% rok/rok



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN z Aktualizacji Strategii Koncernu dla 2006 r.

3) Obliczone jako: Produkty (88,36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Unl (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)



Założenia makroekonomiczne na 2006 r.

Założenia makro ¹	2005 (wykonanie)	2006
• Marża rafineryjna ² :	5,12	5,33
• Dyferencjał Brent/Ural ² :	4,38	3,50
• Cena ropy Brent ² :	54,4	53,0
• Kurs wymiany PLN/USD ²	3,23	2,98
• Kurs wymiany PLN/EUR ²	4,02	3,95
• Zmiana wielkości konsumpcji paliw w Polsce ⁴ :	+1,3%	+1,1%
• Zmiana wielkości rynku detalicznego w Polsce ³	+2,1%	+2,4%
w tym: benzyna	- 5%	- 1,2%
olej napędowy	+ 6%	+ 2,7%

1) Założenia średnioroczne 2) Źródło: patrz slajd nr 10

3) Szacunki własne wg formuły: 100% konsumpcji benzyny i LPG oraz 75% konsumpcji ON

4) Szacunki własne wg formuły: 100% konsumpcji benzyny, ON i LOO



Rachunek zysków i strat

Wzrost zysku netto o blisko 6% wyłączając efekt negative goodwill*

wg MSSF w mln PLN	2004	Unipetrol 7m-cy'2005	2005	zmiana 2005/2004
Przychody	30 729	8 984	42 804	39,3%
Koszt własny sprzedaży	-24 602	-8 558	-35 869	45,8%
Koszty sprzedaży	-2 164	-86	-2 233	3,2%
Koszty ogólnego zarządu	-855	-163	-1 029	20,4%
Pozostałe	-419	52	1 387	-
Zysk operacyjny	2 689	229	5 060	88,2%
Przychody finansowe	617	152	639	3,6%
Koszty finansowe	-327	-199	-442	35,2%
Zysk przed opodatkowaniem	3 173	173	5 458	72,0%
Podatek	-607	-71	-734	20,9%
Zysk netto	2 567	102	4 724	84,0%

Komentarz

- Efekt konsolidacji Unipetrolu widoczny we wzroście wszystkich pozycji rachunku wyników
- Wynik operacyjny jest zwiększony o jednorazowy efekt nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto Unipetrolu nad ceną nabycia w wysokości 2 006 mln PLN.
- Po wyłączeniu Unipetrolu koszty sprzedaży w PKN ORLEN zmniejszyły się o 1%, natomiast w kosztach ogólnego zarządu nastąpił nieznaczny wzrost o 1%

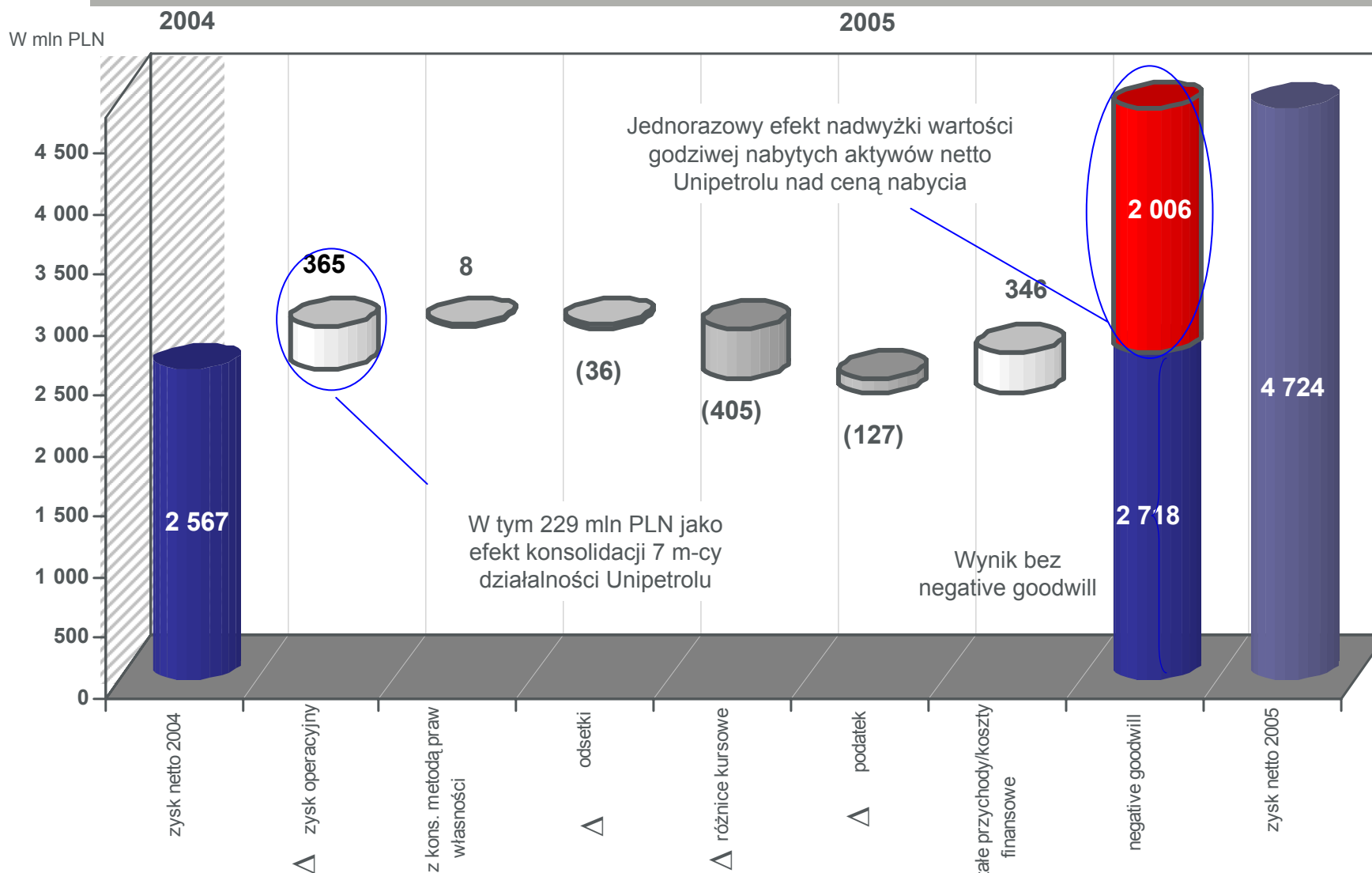
*Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia - w 2kw. 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych wstępnie oszacowanej nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 006 mln PLN.

Wyliczenie pro forma.



ORLEN

Wzrost wyniku netto głównie poprzez dalszą poprawę zysku operacyjnego oraz konsolidację Unipetrolu i jednorazowy efekt negative goodwill*



*Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia - w 2kw. 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych wstępnie oszacowanej nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 006 mln PLN.

Przychody w podziale segmentowym

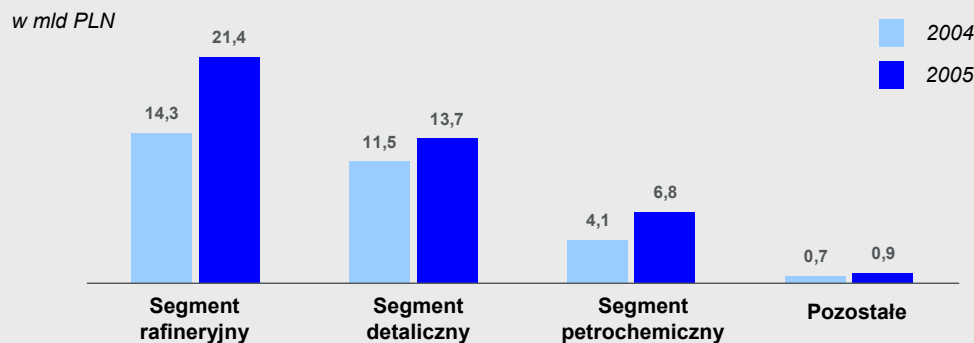
Zwiększony udział segmentu petrochemicznego w przychodach³

wg MSSF, w mln PLN	2004	2005	zmiana rok/rok
Przychody razem w tym	30 729	42 804	39%
Segment rafineryjny²⁾ , w tym:	14 338	21 421	49%
Unipetrol	0	4 919	
Orlen Deutschland (bez akcyzy)	905	1 117	
Orlen Deutschland (akcyza)	1 090	913	
Segment detaliczny , w tym:	11 548	13 709	19%
Unipetrol	0	1 014	
Orlen Deutschland (bez akcyzy)	2 660	2 980	
Orlen Deutschland (akcyza)	3 978	3 591	
Segment petrochemiczny , w tym:	4 144	6 790	64%
Unipetrol	0	2 922	
Pozostałe	699	884	26%

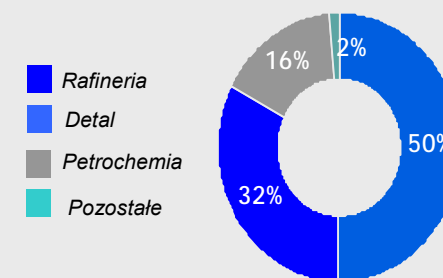
Komentarz

- Wpływ konsolidacji Unipetrolu oraz rosnących cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych
- Wyższe przychody w detalu w wyniku konsolidacji Unipetrolu. Po wyłączeniu tego efektu wzrost przychodów o 15%
- Wzrost udziału przychodów segmentu w całkowitych przychodach do 16%. Dynamika wzrostu przychodów na poziomie 10% po wyłączeniu Unipetrolu

Porównanie przychodów poszczególnych segmentów 2005 vs. 2004



Segmentowa struktura przychodów w 2005 r.



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

3) Przychód nie obejmuje przesunięcia między segmentami. Na slajdach 17,19 i 21 przychód jest skorygowany o przesunięcia między segmentami



ORLEN

Koszty rodzajowe

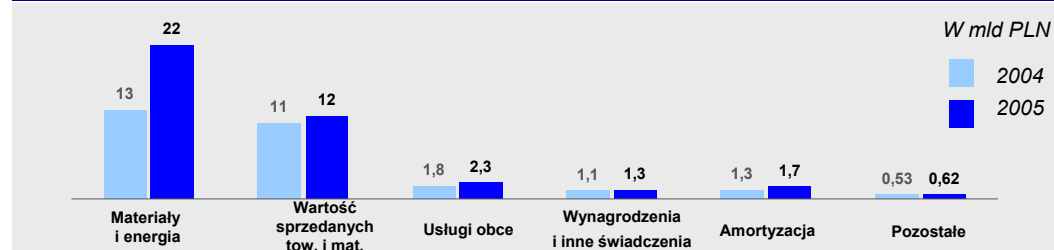
Niższa dynamika wzrostu kosztów niż przychodów po wyłączeniu Unipetrolu

wg MSSF, w mln PLN	2004	Unipetrol 7m-cy'2005	2005	zmiana rok/rok
Zużycie materiałów i energii	12 494	5 346	21 529	72,3%
Wartość sprzed. tow. i mat	10 594	1 341	11 561	9,1%
Usługi obce	1 752	618	2 342	33,7%
Wynagrodzenia i inne świad.	1 090	259	1 267	16,2%
Amortyzacja	1 319	495	1 737	31,7%
Podatki i opłaty	283	7	284	0,4%
Pozostałe	270	42	341	26,3%
Łącznie	27 802	8 108	39 061	40,5%
Koszty zmienne	23 801	7 027	34 135	43,4%
Koszty stałe	4 001	1 081	4 926	23,1%
Pozostałe koszty operacyjne	768	151	1 183	54,0%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-180	699	69	-
Koszty operacyjne razem	28 390	8 958	40 313	42,0%

Komentarz

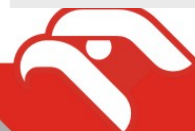
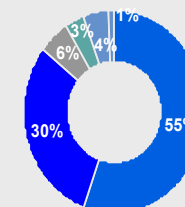
- Po wyłączeniu konsolidacji Unipetrolu spadek kosztów usług obcych o 1,6%
- Spadek kosztów osobowych o 7,5% po wyłączeniu konsolidacji Unipetrolu
- Spadek kosztów stałych w 2005r po wyłączeniu Unipetrolu o 4%
- Wzrost kosztów zmiennych rezultatem m.in. rosnących cen ropy o 42%

Porównanie wielkości kosztów rodzajowych 2005 vs. 2004



Struktura kosztów rodzajowych 2005r.

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



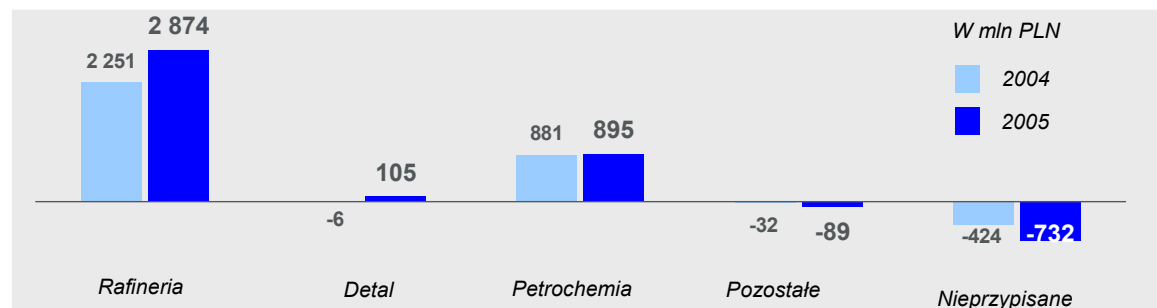
ORLEN

Wynik operacyjny PKN ORLEN w podziale na segmenty

Zdecydowana poprawa wyników operacyjnych

wg MSSF w mln PLN	2004	Unipetrol 7m-cy'2005	2005	zmiana rok/rok
Zysk operacyjny	2 670	229	5 060	89,5%
<i>w tym</i>				
<i>Jednorazowy efekt negative goodwill</i>			2 006	
<i>zysk operacyjny (bez negative goodwill)</i>			3 054	
Segment rafineryjny¹	2 251	158	2 874	27,7%
Segment detaliczny	-6	15	105	-
Segment petrochemiczny	881	105	895	1,6%
Pozostałe²	-32	-49	-89	178,1%
Nieprzypisane³	-424	0	-732	72,7%

Porównanie struktury zysku operacyjnego 2005 z wyłączeniem negative goodwill vs 2004



Komentarz

- Po eliminacji jednorazowego efektu negative goodwill oraz wyniku Unipetrolu wzrost zysku operacyjnego na poziomie ponad 5%.
- Najwyższa dynamika wzrostu wyniku w segmencie rafineryjnym w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży oraz wysokim crackom na paliwa
- Zdecydowana poprawa wyniku w detalu poprzez koncentrację na działaniach proefektywnościowych
- Niższa dynamika wzrostu wyniku w petrochemii w rezultacie postępu modernizacyjnego Wytwórni Olefin w Płocku

- 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



ORLEN

Segment Rafineryjny

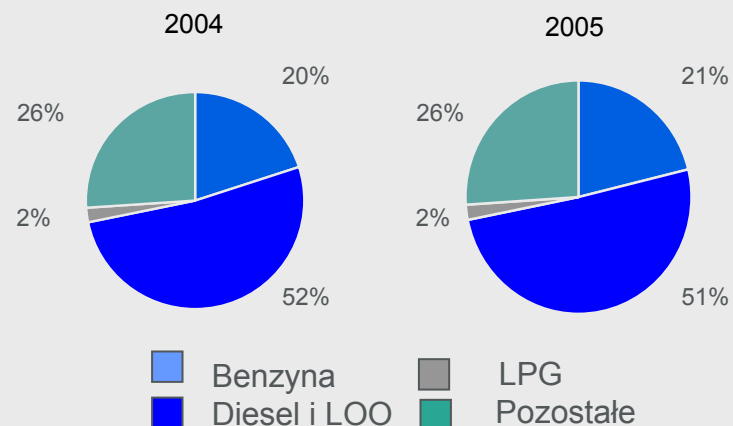
Dynamiczny 21% wzrost sprzedaży produktów rafineryjnych oraz realizacja znaczących inwestycji produkcyjnych zwiększających wartość firmy¹

wg MSSF, w mln PLN	2004	2005	zmiana rok/rok	4 kw. '04	4 kw. '05	zmiana kw/kw
Przychody	21 197	32 811	55%	5 933	10 387	75%
Koszty segmentu	18 946	29 937	58%	5 434	10 037	85%
	2 251	2 874	28%	499	350	-30%
Negative goodwill*		664			1	
Sprzedaż (tys.t)	9 143	11 061	21%	2 519	3 021	20%

Podjęte działania i projekty oraz CAPEX

- Zrealizowano znaczące inwestycje produkcyjne w Płocku w ramach segmentu rafineryjnego:
 - modernizacja Ekstrakcji Aromatów** umożliwiająca optymalne wykorzystanie potencjału produkcji związków aromatycznych takich jak: benzen, toluen czy ksyleny.
 - budowa nowej instalacji Odsiarczania Benzyny Krakingowej** umożliwiającej produkcję benzyny bezsiarkowej (czyli o zawartości siarki poniżej 10 ppm)
- CAPEX w 2005: 522,5 mln PLN** vs. 391,7 mln PLN w 2004 r. (wzrost o 33%)

Struktura sprzedaży produktów, wolumeny



*Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia - w 2kw. 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych wstępnie oszacowanej nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w łącznej wysokości 2 006 mln PLN.

¹⁾ Przychód segmentu jest skorygowany o przesunięcia między segmentami. Wynik operacyjny segmentu po uwzględnieniu efektu negative goodwill wynosi 3 538 mln PLN

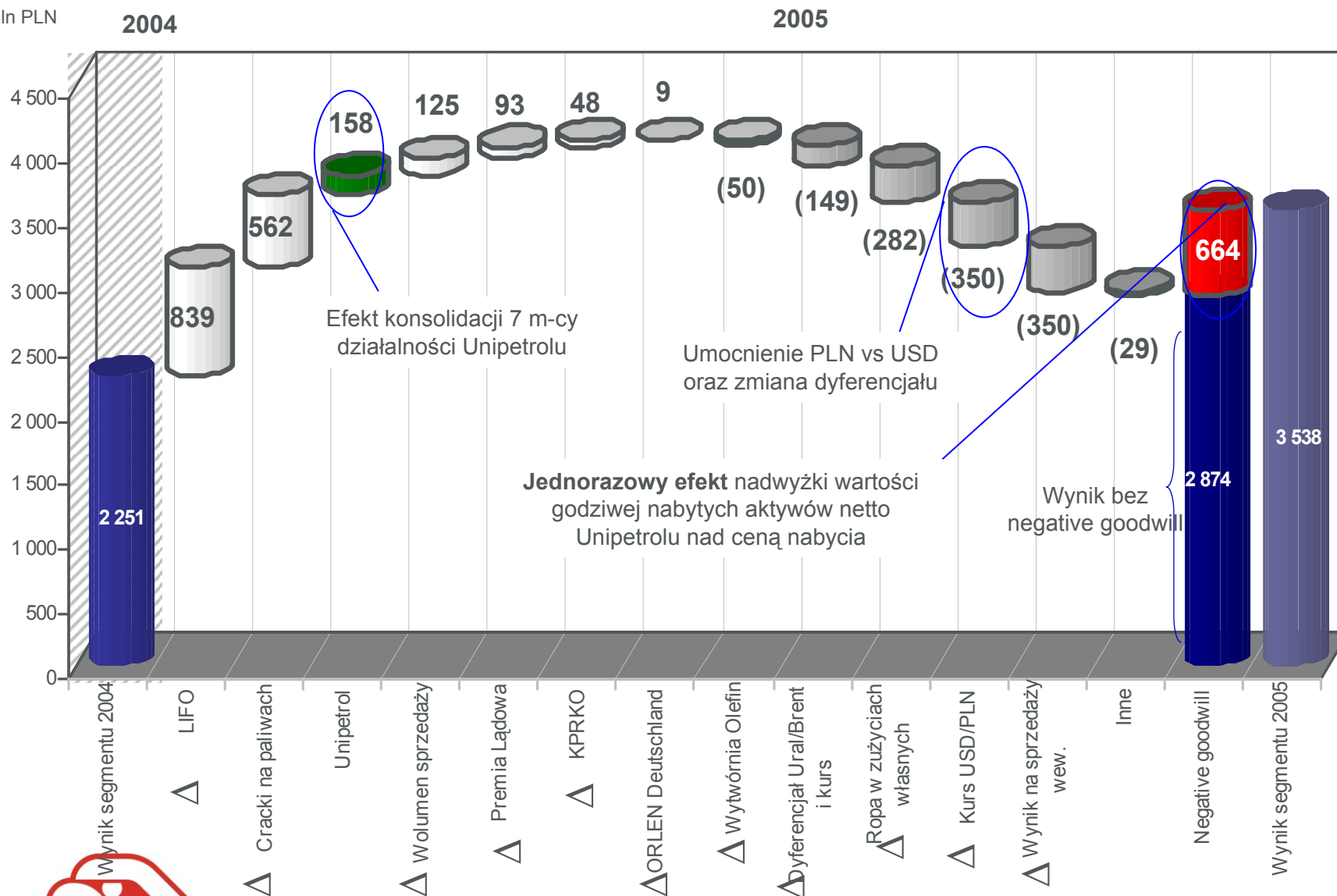


ORLEN

Segment rafineryjny

Wzrost efektywności działania poprzez konsolidację Unipetrolu przy jednoczesnym wykorzystaniu sprzyjających cracków na paliwa

W mln PLN



ORLEN

Detal

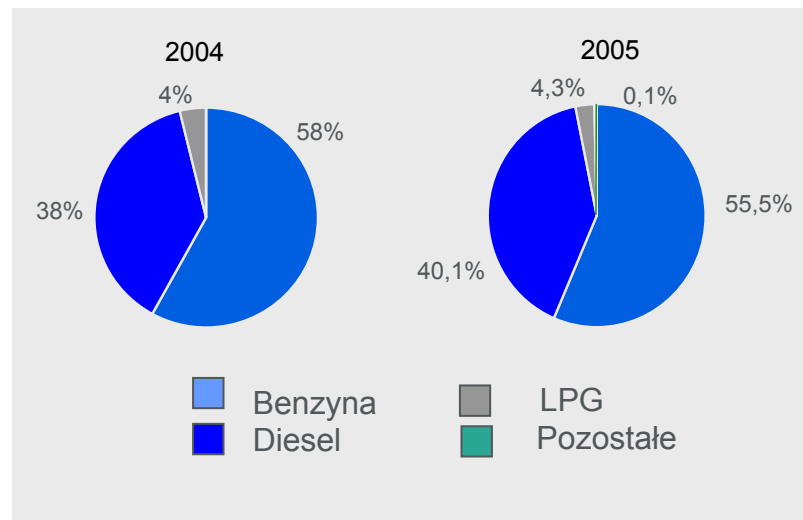
Wdrożony plan restrukturyzacji i rozwoju sieci detalicznej w Polsce przynosi pierwsze efekty – zysk segmentu wyniósł 105 mln PLN po wyłączeniu negative goodwill¹

wg MSSF, w mln PLN	2004	2005	zmiana rok/rok	4 kw. '04	4 kw. '05	zmiana kw/kw
Przychody	11 584	13 753	19%	2 937	3 762	28%
Koszty segmentu	11 590	13 649	18%	2 991	3 777	26%
Zysk segmentu	-6	105	-	-54	-16	-
<i>Negative goodwill*</i>		161			1	
Sprzedaż (tys.t)	3 346	3 487	4%	852	901	6%

Podjęte działania i projekty oraz CAPEX

- **Rozpoczęto restrukturyzację sieci sprzedaży detalicznej**
 - wdrożono program zarządzania kanałami sprzedaży
 - scentralizowane zostały i usprawnione funkcje wsparcia (*finanse, administracja, inwestycje*)
 - **Zrealizowano program inwestycyjny zgodnie z planem**
 - Zmodernizowane zostały 64 stacje w istniejących lokalizacjach oraz zbudowane 40 w nowych lokalizacjach
 - **Wprowadzano nową markę BLISKA jako ofertę „Ekonomiczną” oraz nowe paliwa VERVA o podwyższonej jakości**
 - **CAPEX w 2005: 461,6 mln PLN vs. 319,4 mln PLN w 2004r. (wzrost o 44%)**

Struktura sprzedaży produktów, wolumeny

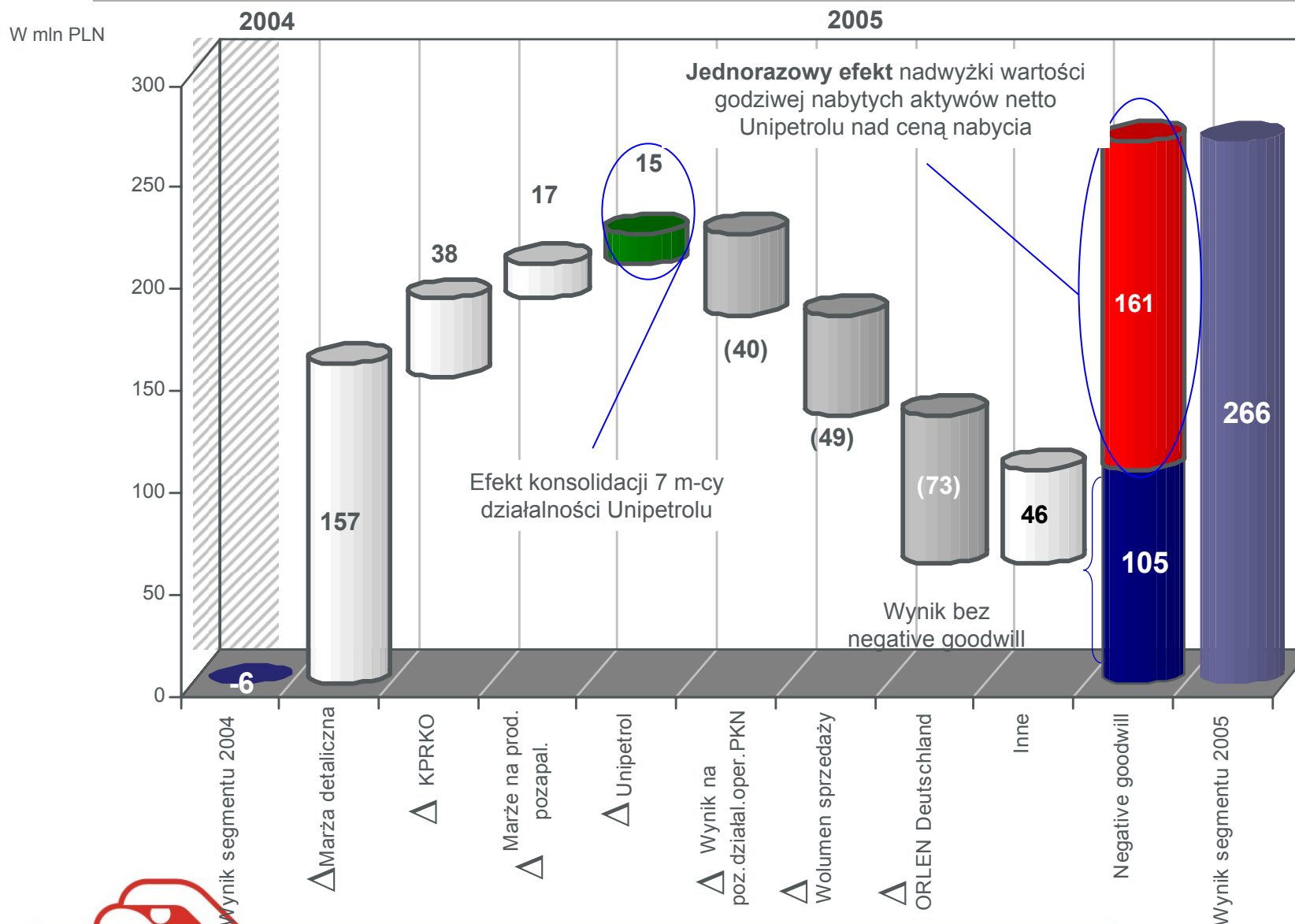


*Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia - w 2kw. 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych wstępnie oszacowanej nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w łącznej wysokości 2 006 mln PLN.

¹⁾ Przychód segmentu jest skorygowany o przesunięcia między segmentami. Wynik operacyjny segmentu po uwzględnieniu efektu negative goodwill wyniósł 266 mln PLN

Segment detaliczny

Wzrost wyniku poprzez działania efektywnościowe i konsolidację Unipetrolu



Petrochemia

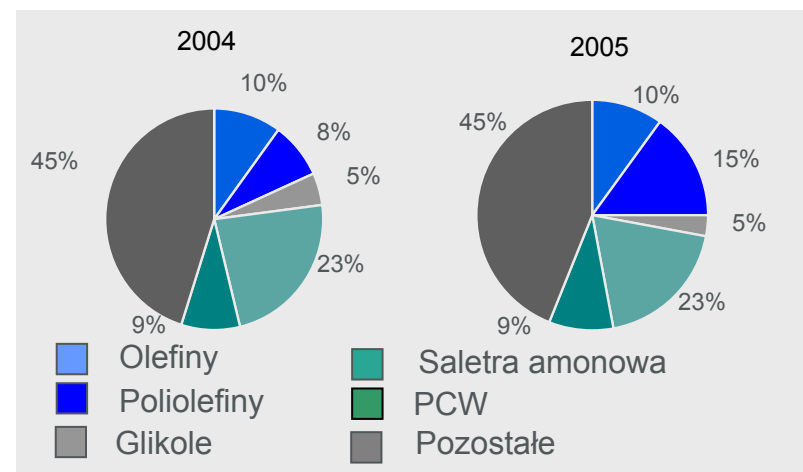
Dynamiczny wzrost sprzedaży i budowa silnej pozycji na rynku petrochemicznym w regionie (BOP, Chemopetrol)¹

wg MSSF, w mln PLN	2004	2005	zmiana rok/rok	4 kw. '04	4 kw. '05	zmiana kw/kw
Przychody	5 624	9 085	62%	1 544	3 225	109%
Koszty segmentu	4 743	8 190	73%	1 266	2 978	135%
Zysk segmentu	881	895	2%	278	246	-12%
Negative goodwill*		1 077			1	
Sprzedaż (tys.t)	2 191	2 800	28%	564	748	33%

Podjęte działania i projekty oraz CAPEX

- **Zakończenie inwestycji i uruchomienie z sukcesem najbardziej złożonego technologicznie projektu ostatnich lat w PKN ORLEN - Olefiny.**
 - podwojono zdolność produkcji etylenu do 700 tys. ton/r i trzykrotnie produkcji propylenu, do 380 tys. ton.
 - Pełne wykorzystanie mocy przerobowych nastąpi w 2006 r.
- **CAPEX w 2005: 904,6 mln PLN vs. 722 mln PLN w 2004 r.** (wzrost o 25%)

Struktura sprzedaży produktów, wolumeny



*Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia - w 2kw. 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych wstępnie oszacowanej nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w łącznej wysokości 2 006 mln PLN.

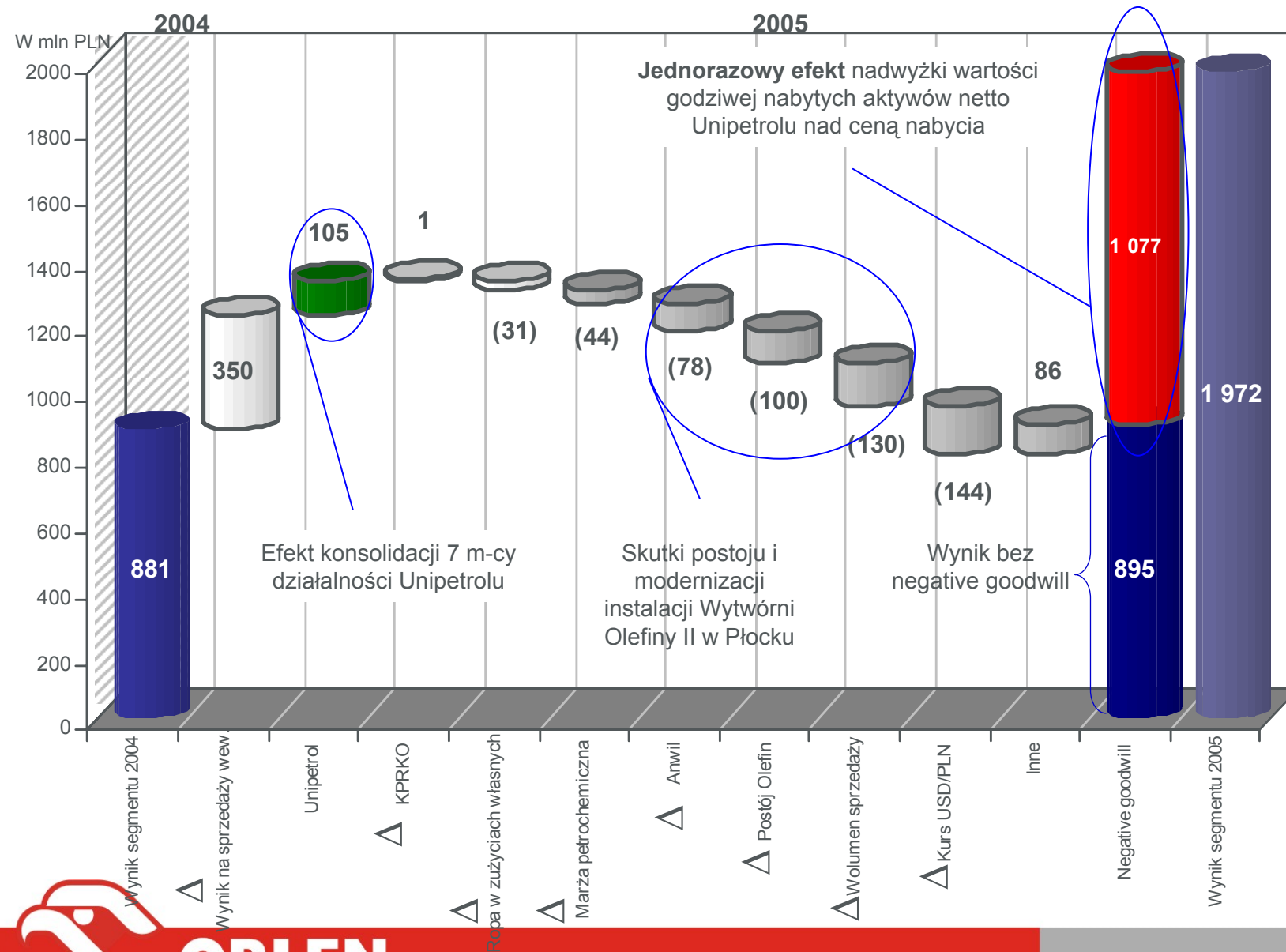
1) Przychód segmentu jest skorygowany o przesunięcia między segmentami. Wynik operacyjny segmentu po uwzględnieniu efektu negative goodwill wynosi 1 972 mln PLN



ORLEN

Segment petrochemiczny

Konsolidacja aktywów Chemopetrolu oraz modernizacja Wytwórni Olefin II w Płocku głównymi czynnikami kształtującymi wynik segmentu



Sukces Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych

Przekroczony cel o ponad 10%

Podsumowanie efektów programu KPRKO z lat 2003 - 2005

- Wdrożone inicjatywy i determinacja kadry zarządzającej pozwoliła zwiększyć poziom redukcji kosztów o 5% do poziomu 882 mln PLN.
- PKN ORLEN kontynuuje działania efektywnościowe poprzez nowy program redukcji kosztów OPTIMA (w tym zwiększenie efektywności kosztowej w spółkach Grupy Kapitałowej oraz optymalizacja łańcucha dostaw)
- Efekty realizacji inicjatyw w 4kw 2005 r. w wysokości 227 mln PLN.

Zrealizowane
inicjatywy
poprawy
efektywności

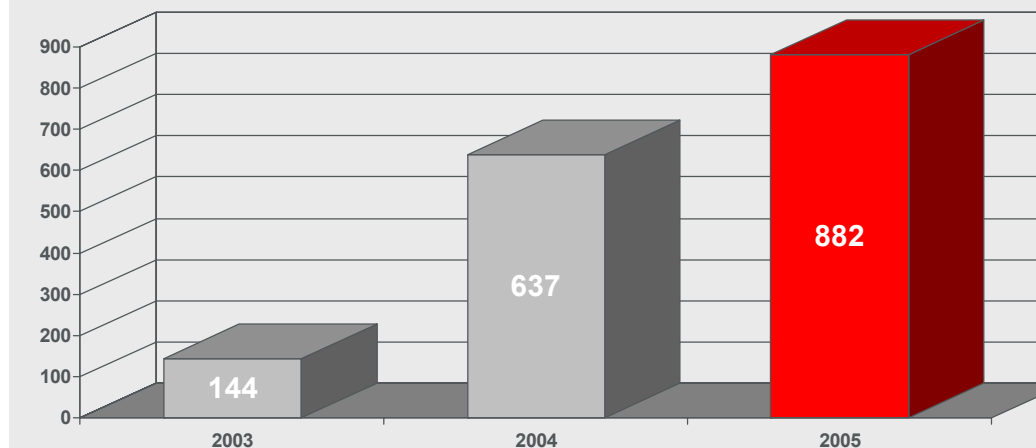
882
mln PLN

Cel programu
2003-2005

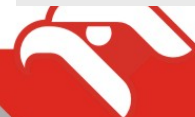
Min 800
mln PLN

Realizacja inicjatyw w latach 2003 - 2005

Realizacja inicjatyw w okresie 2003 - 2005



Zrealizowany potencjał na koniec 2005 r. na poziomie 882 mln PLN stanowi 110% realizacji celu na planu w ramach programu KPRKO 2003r. - 2005 r w porównaniu do bazy kosztów 2002r.



Agenda

Slajdy pomocnicze

Slajdy pomocnicze

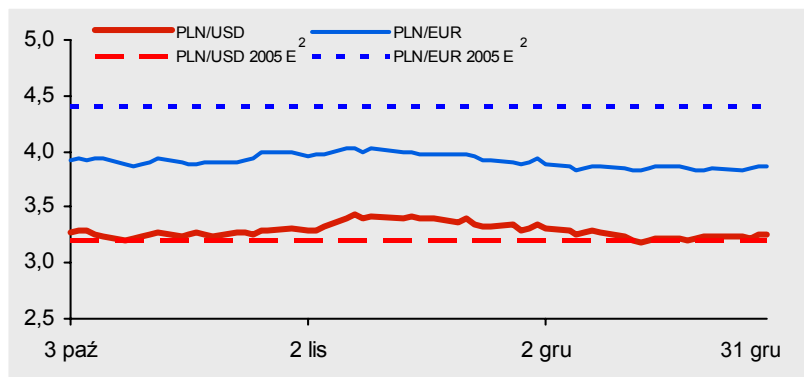
- **Otoczenie makroekonomiczne**
- **Dane operacyjne i finansowe za 4 kwartał 2004 r.**
- **CAPEX**
- **ORLEN Deutschland**
- **Unipetrol**
- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**



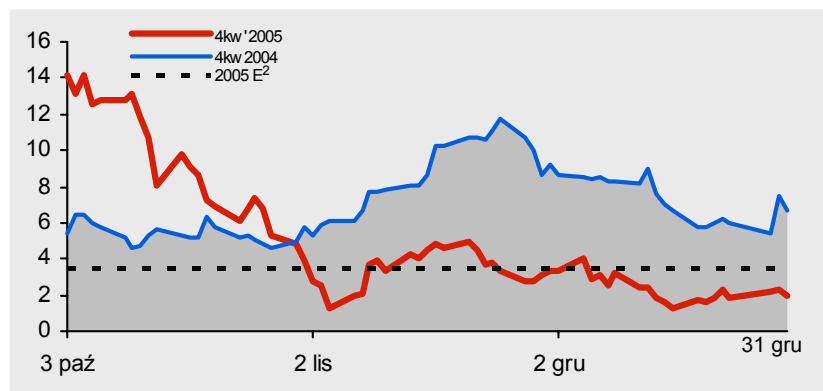
Otoczenie makroekonomiczne

4 kw. 2005

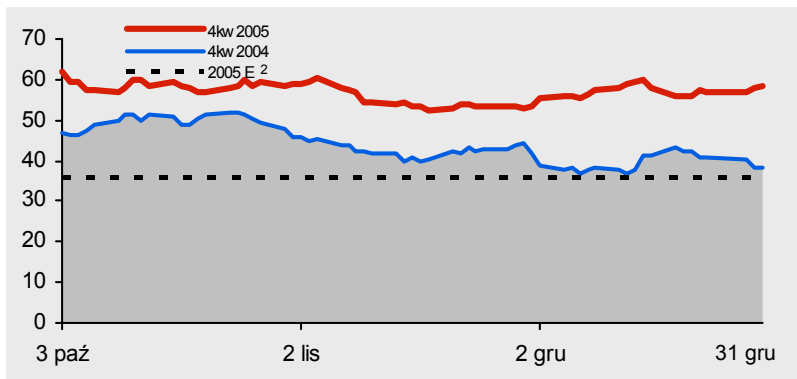
Kursy wymiany średnie¹



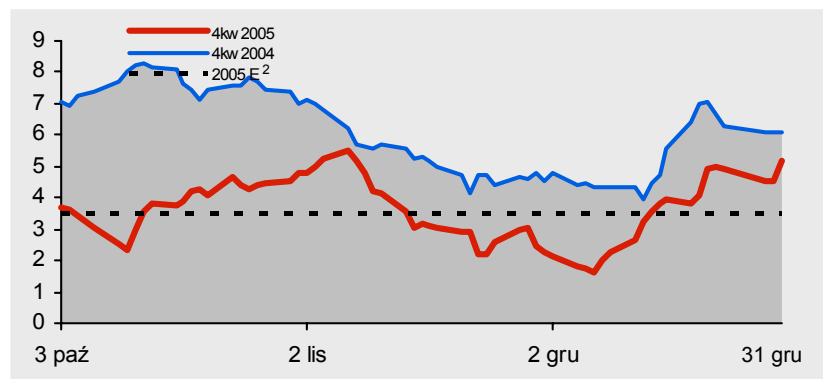
Marża rafineryjna 5,17 \$/b średnio w 4 kw. 2005³ Spadek o 27% rok/rok



Ropa Brent 56,89 \$/b średnio w 4kw.2005 Wzrost o 30% rok/rok



Dyferencjał Brent/Ural 3,62 \$/b średnio w 4kw.2005 Spadek o 40% rok/rok



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

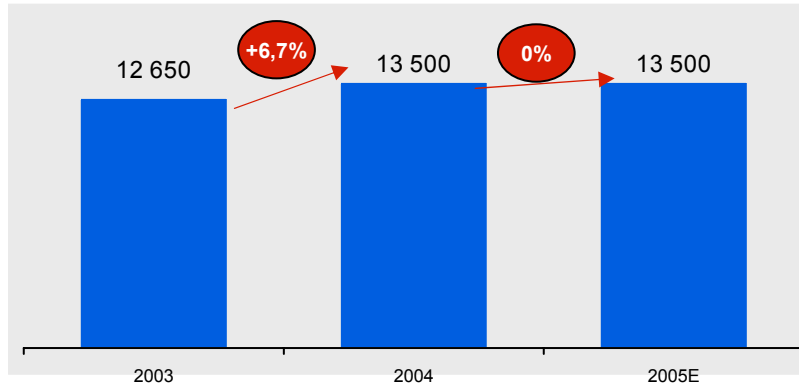
3) Obliczone jako: Produkty (88,36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Unl (25,21%), EN590 (23,20%), Naphtha (16,51%), LOO (15,31%), HSFO (5,44%) i Jet (2,69%)
(źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)



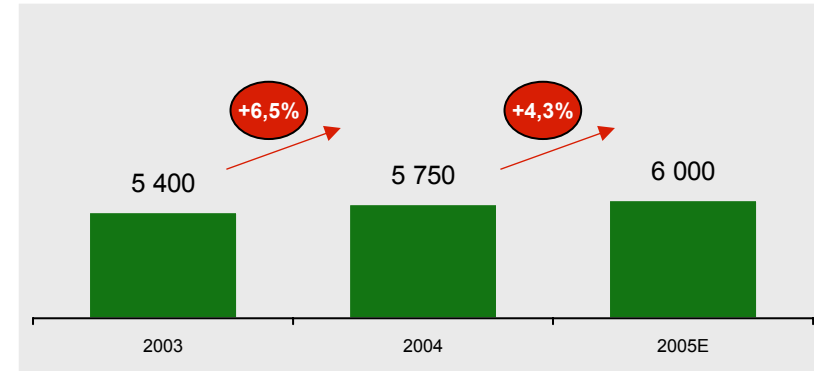
ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i Czechach

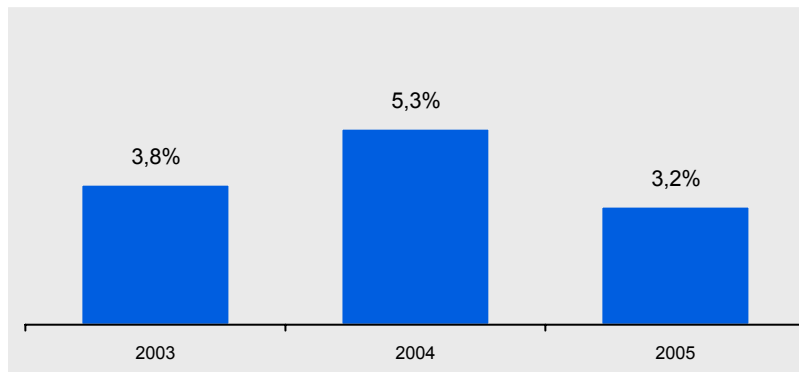
**Konsumpcji paliw - Polska
(benzyna, diesel, olej opałowy); w tys.ton**



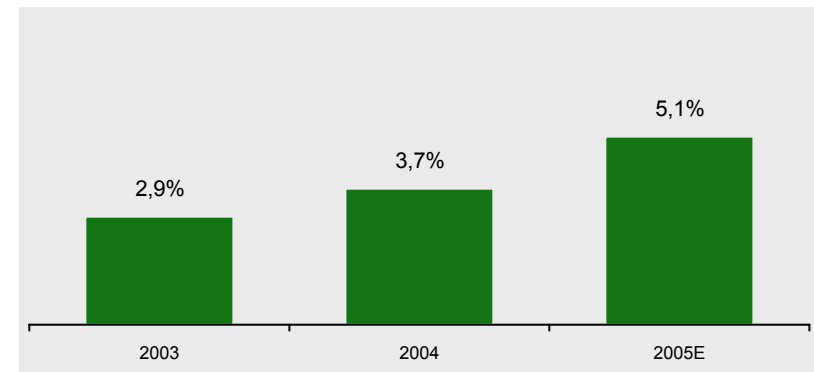
**Konsumpcji paliw – Czechy
(benzyna, diesel) ; w tys. ton**



Wzrost realny PKN - Polska



Wzrost realny PKB - Czechy



Źródło: PKN ORLEN szacunki własne, CEPRO, Nafta Polska. NBP



Przychody w podziale segmentowym

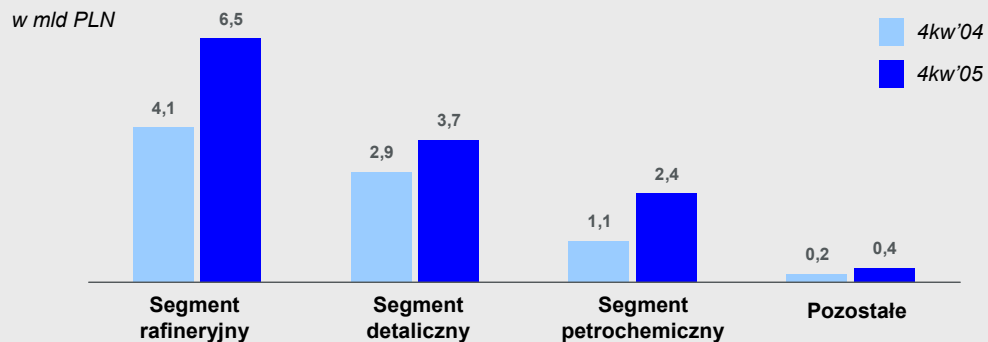
Rosnące znaczenie segmentu petrochemicznego

wg MSSF, w mln PLN	4kw 2004	4kw 2005	zmiana rok/rok
Przychody razem w tym	8 376	12 940	54%
Segment rafineryjny	4 127	6 464	57%
Unipetrol	0	4 566	
Orlen Deutschland (bez akcyzy)	265	289	
Orlen Deutschland (akcyza)	251	203	
Segment detaliczny	2 925	3 749	28%
Unipetrol	0	415	
Orlen Deutschland (bez akcyzy)	652	791	
Orlen Deutschland (akcyza)	935	899	
Segment petrochemiczny	1 115	2 361	112%
Unipetrol	0	1 208	
Pozostałe	210	366	74%

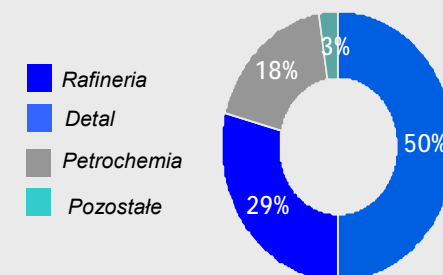
Komentarz

- Wzrost przychodów głównie poprzez efekt konsolidacji Unipetrolu
- Ponad 22% wzrost sprzedaży produktów lekkich w hurcie
- Wzrost udziału przychodów petrochemicznych w przychodach ogółem do blisko 20% (wyłączając akcyzę)

Porównanie przychodów poszczególnych segmentów 4 kw'05 vs. 4 kw '04



Segmentowa struktura przychodów w 4 kw '05

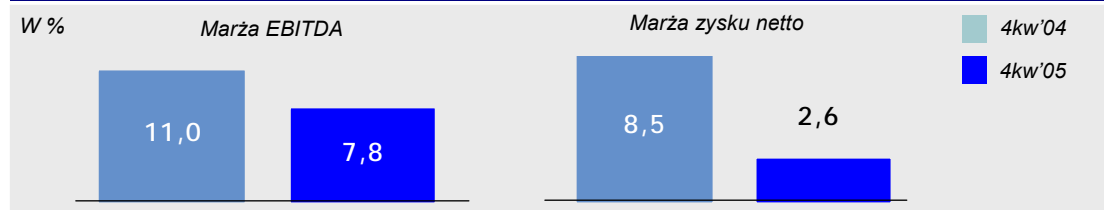


Rachunek zysków i strat w 4 kw'2005

Wyniki zniekształcone w rezultacie zawiązania rezerw na ryzyko gospodarcze oraz restrukturyzację

wg MSSF w mln PLN	4kw '04	Unipetrol 4kw'05	4kw '05	zmiana
Przychody	8 399	3 721	12 969	54,4%
Koszt własny sprzedaży	-6 840	-3 618	-11 371	66,2%
Koszty sprzedaży	-517	-50	-625	20,9%
Koszty ogólnego zarządu	-229	-79	-348	52,0%
Pozostałe	-252	60	-225	-10,7%
Zysk operacyjny	561	34	400	-28,7%
Przychody finansowe	438	59	140	-68,0%
Koszty finansowe	-198	-73	-134	-32,3%
Zysk przed opodatkowaniem	853	20	445	-47,8%
Podatek	-139	-2	-105	-24,5%
Zysk netto	714	18	340	-52,4%

Porównanie marży EBITDA i netto 4 kw 05 vs. 4 kw 04



Komentarz

- Spadek zysku operacyjnego w ślad za spadkiem marży rafinerijnej o 27% oraz dyferencjały Ural/Brent o 40%.

- Na wynik 4kw 2005 wpłynęły jednorazowe rezerwy związane na ryzyko gospodarcze, restrukturyzację oraz odpis aktualizujący należności w tym w ORLEN Deutschland łącznie 149 mln PLN oraz rezerwy na koszty programów osłonowych. Łącznie wyniki 4kw'05 były niższe o 282 mln PLN

- Wynik netto za 4kw 2005 wg LIFO na poziomie 377 mln PLN



Koszty rodzajowe

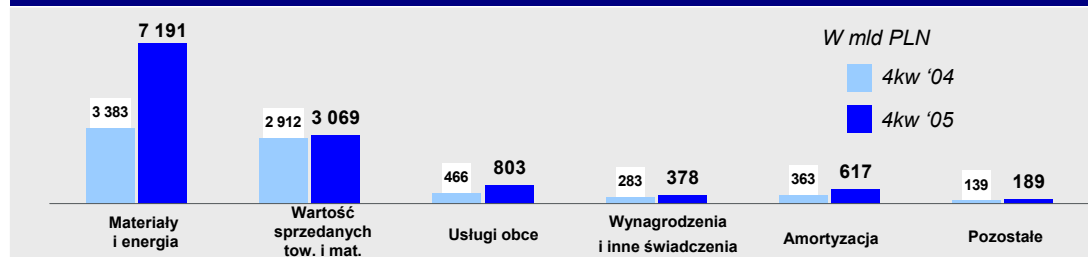
Inicjatywy programu redukcji kosztów widoczne w niższych kosztach stałych

wg MSSF, w mln PLN	4kw '2004	Unipetrol 4kw '2005	4kw '2005	zmiana rok/rok
Zużycie materiałów i energii	3 383	2 341	7 191	112,6%
Wartość sprzed. tow. i mat	2 912	442	3 069	5,4%
Usługi obce	466	310	803	72,3%
Wynagrodzenia i inne świad.	283	121	378	33,6%
Amortyzacja	363	311	617	70,0%
Podatki i opłaty	58	3	61	5,2%
Pozostałe	81	21	128	58,0%
Łącznie	7 546	3 549	12 247	62,3%
Koszty zmienne	6 460	3 076	10 703	65,7%
Koszty stałe	1 086	473	1 544	42,2%
Pozostałe koszty operacyjne	407	86	500	22,9%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	40	249	96	140,0%
Koszty operacyjne razem	7 993	3 884	12 843	60,7%

Komentarz

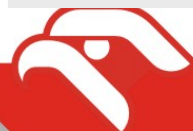
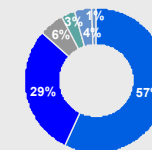
- Wpływ konsolidacji Unipetrolu na wszystkie pozycje kosztów
- Poziom wynagrodzeń niższy o ponad 9% po wyłączeniu efektu konsolidacji Unipetrolu
- Spadek kosztów stałych o 1,3% po wyłączeniu Unipetrolu

Porównanie wielkości kosztów rodzajowych 4kw '05 vs. 4kw '04



Struktura kosztów rodzajowych 4kw '05

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



ORLEN

Wynik operacyjny PKN ORLEN w podziale na segmenty

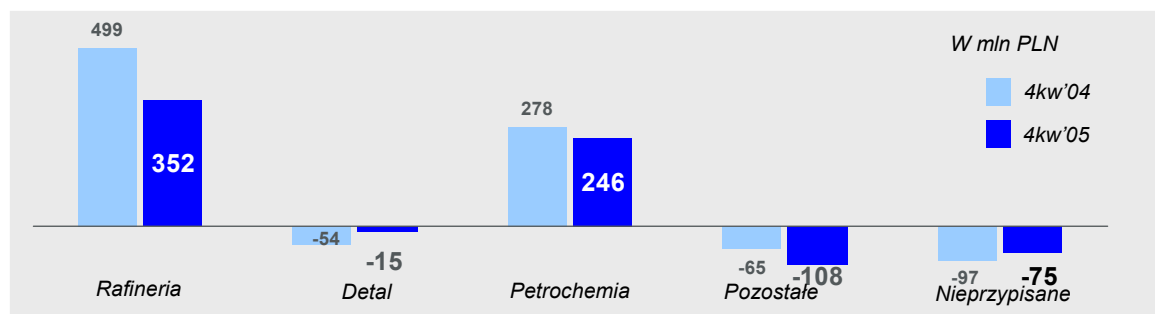
Ponad 40% zysku operacyjnego wygenerowane w segmencie petrochemicznym

wg MSSF w mln PLN	4kw 04	4kw '05 Unipetrol	4kw 05	zmiana rok/rok
Zysk operacyjny	561	34	400	-28,7%
<i>w tym:</i>				
Segment rafineryjny¹	499	34	352	-29,5%
Segment detaliczny	-54	12	-15	-72,2%
Segment petrochemiczny	278	3	246	-11,5%
Pozostałe²	-65	-15	-108	66,2%
Nieprzypisane³	-97	0	-75	-22,7%

Komentarz

- Nieznaczny spadek wyniku w rafinerii rezultatem niższych marż rafineryjnych i dyferencjału URAL/Brent
- Wynik w detalu zniekształcony jednorazową rezerwą na ryzyko gospodarcze w Orlen Deutschland w wysokości 137 mln PLN . Po eliminacji straty operacyjnej OLREN Deutschland 162 mln PLN wynik segmentu detalicznego na poziomie 147 mln PLN
- Zdecydowany wzrost znaczenia segmentu petrochemicznego po uruchomieniu zmodernizowanej Wytwórni Olefin

Porównanie struktury zysku operacyjnego 4 kw 05 vs. 4 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



ORLEN

Dane operacyjne

4 kw 2005 vs 4 kw 2004

Dane operacyjne ¹	4kw'04	4kw' 05 Unipetrol	4kw'05	y/y
Sprzedaż całkowita¹ (tys.t) , w tym	4 041	947	4 719	16,8%
- sprzedaż produktów lekkich(tys.t) ²	2 754	597	3 233	17,4%
- sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	618	159	677	9,5%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	564	191	748	32,6%
- sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	105	0	61	-41,9%
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych³	852	96	899	5,5%
PKN ORLEN rafineria w Płocku				
Przerób ropy naftowej⁴ (tys.t)	3 240	1 122	3 373	4,1%
Wykorzystanie mocy przerobowych⁴	96,0%	81,0%	99,9%	+3,9pp
Uzysk produktów białych⁴	80,0%	71,0%	80,5%	+0,5pp
Uzysk paliw⁴	68,1%	56,0%	66,7%	-2,1pp
Grupa PKN ORLEN				
Zatrudnienie	14 686	6 534	20 783	41,5%

1) Dotyczy PKN ORLEN 2) Benzyna, olej napędowy, lekki olej opałowy, Jet

3) Benzyna, olej napędowy, LPG ; 4) Grupa PKN ORLEN

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



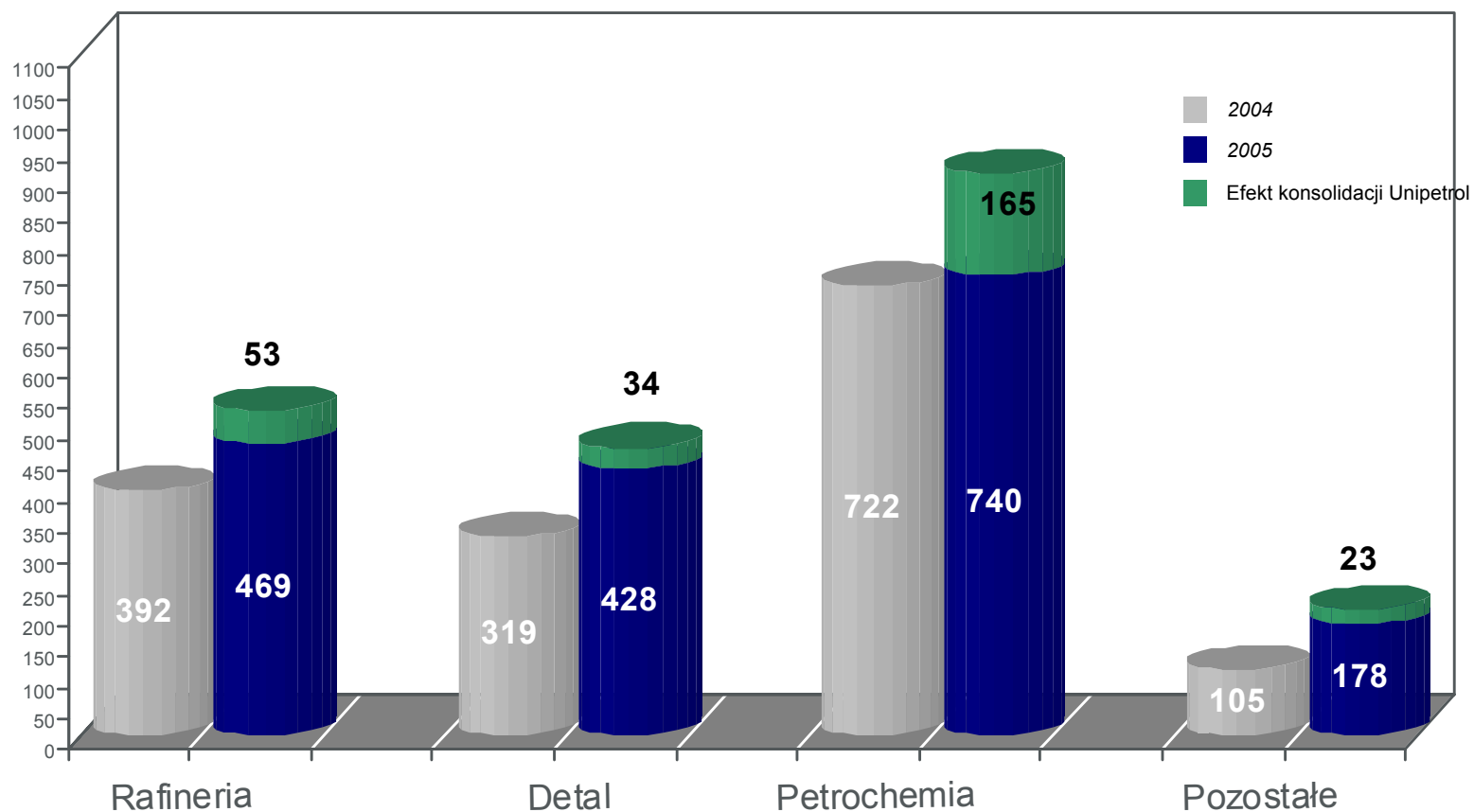
ORLEN

Wydatki inwestycyjne w 2005 r.

Koncentracja na rozbudowie obszaru petrochemicznego

Wydatki inwestycyjne w 2005 wraz Unipetrol

W mln PLN



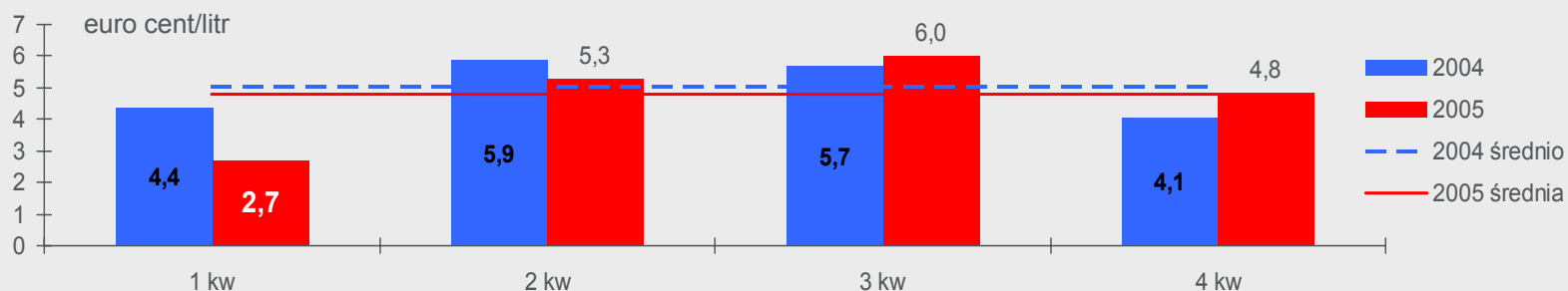
ORLEN

ORLEN Deutschland

Rozpoczęta restrukturyzacja sieci

Działania operacyjne i trendy w 2005 r.

- W 2005r podjęto decyzje o restrukturyzacji i rozwoju sieci na terenie Niemiec. W 2005 r. zamknięto 11 stacji , a docelowo zostanie wyłączone z sieci ok. 60 nierentownych stacji.
- Przyjęta strategia nie wyklucza sprzedaży biznesu w Niemczech .
- Spadek marży detalicznej o 4% w 2005 wobec 2004 r.
- Całkowity wolumen sprzedaży paliw w ORLEN Deutschland AG wzrósł o 2% w 2005 r w porównaniu do 2004 r podczas gdy w analogicznym okresie konsumpcja paliw na rynku niemieckim spadła 5 %*.



Szacunek konsumpcja paliw w Niemczech za 2kw 2005*

- Benzyna spadek* ↓ 6,1%
- Diesel spadek* ↓ 0,6%

*) Za 11 m-cy 2005 i struktury: 2/3 benzyna i 1/3 Diesel (Publikacja EID z 06.02.2006).



ORLEN Deutschland

Dane finansowe 2005 vs 2004

wg MSSF w mln PLN	4kw '04	4kw '05	zmiana	2004	2005	zmiana
Aktywa	1 387	1 309	-5,6%	1 387	1 309	-5,6%
Kapitał własny	419	325	-22,4%	419	325	-22,4%
wg MSSF w mln PLN	4kw '04	4kw '05	zmiana	2004	2005	zmiana
Przychody	2 362	2 182	-7,6%	8 634	8 601	-0,4%
Koszty sprzedaży	-2 286	-2 105	-7,9%	-8 315	-8 303	-0,1%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-121	-103	-14,9%	-433	-378	-12,7%
Zysk/strata na sprzedaży	-46	-25	-45,7%	-114	-81	-28,9%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-29	-136	369,0%	7	-91	-
Zysk/strata operacyjna	-75	-162	116,0%	-107	-171	59,8%
Zysk/strata netto	9	-132	-	-83	-138	66,3%

1) PLN/EUR: 4.07 dla 2004 i 3,86 dla 2005
 2) PLN/EUR: 4.52 dla 2004 i 4,02 dla 2005



ORLEN

Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 2004 vs. 2005

Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

w 000 CZK	2004 IFRS*	2005 IFRS	
Chemopetrol a.s.	Przychody	28,899,450	31,237,276
	EBIT	2,743,604	3,163,848
	Wynik netto	1,952,507	2,642,690
	<i>Kapitał własny</i>	<i>13,033,302</i>	<i>14,200,524</i>
	<i>Aktywa</i>	<i>28,533,029</i>	<i>28,385,412</i>
Benzina a.s.	Przychody	20,700,329	11,426,602
	EBIT	487,891	-9,378
	Wynik netto	-1,053	-499,120
	<i>Kapitał własny</i>	<i>323,532</i>	<i>1,123,412</i>
	<i>Aktywa</i>	<i>8,323,622</i>	<i>7,657,185</i>
Ceska Rafinerska a.s.	Przychody	9,103,977	9,292,780
	EBIT	489,963	468,191
	Wynik netto	321,396	325,834
	<i>Kapitał własny</i>	<i>17,805,918</i>	<i>18,131,752</i>
	<i>Aktywa</i>	<i>28,332,362</i>	<i>24,973,731</i>
Kaucuk a.s.	Przychody	10,202,929	10,395,442
	EBIT	561,906	553,270
	Wynik netto	277,711	455,081
	<i>Kapitał własny</i>	<i>6,340,241</i>	<i>6,795,322</i>
	<i>Aktywa</i>	<i>9,211,038</i>	<i>8,909,922</i>
Paramo a.s.	Przychody	9,136,966	11,073,141
	EBIT	285,720	-156,744
	Wynik netto	157,137	-267,072
	<i>Kapitał własny</i>	<i>1,596,225</i>	<i>1,837,825</i>
	<i>Aktywa</i>	<i>3,419,894</i>	<i>4,353,063</i>
Spolana a.s.	Przychody	5,070,504	5,757,796
	EBIT	250,250	291,884
	Wynik netto	118,527	183,071
	<i>Kapitał własny</i>	<i>884,528</i>	<i>1,067,599</i>
	<i>Aktywa</i>	<i>3,782,827</i>	<i>3,870,302</i>
Unipetrol Rafinerie a.s.	Przychody	59,252,192	81,384,840
	EBIT	1,365,415	958,694
	Wynik netto	1,061,731	563,657
	<i>Kapitał własny</i>	<i>827,805</i>	<i>1,391,463</i>
	<i>Aktywa</i>	<i>9,531,005</i>	<i>13,390,578</i>

*w yniki przeszacowane



ORLEN

Grupa Unipetrol

Rezultaty finansowo-operacyjne za 2005 r.

Wstępne skonsolidowane dane finansowe Unipetrol a.s. 2004-2005

w '000 CZK		2004 IFRS*	4Q 2005 IFRS	2005 IFRS
UNIPETROL a.s.	Kapitał własny	32 670 542	39 010 634	39 010 634
	Aktywa	71 894 387	76 511 611	76 511 611
	Przychody	86 251 009	26 549 902	105 842 218
	EBIT	5 878 311	1 420 635	5 271 369
	Wynik netto	3 695 424	1 143 278	3 455 840

*wyniki przeszacowane



Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe w latach 2003 vs. 2005

Wybrane dane operacyjne 2003-2005

Dane operacyjne*	1kw' 03	2kw' 03	3kw' 03	4kw' 03	2003	1kw' 04	2kw' 04	3kw' 04	4kw' 04	2004	1kw' 05	2kw' 05	3kw' 05	4kw' 05	2005
Sprzedaż całkowita (tys.t), w tym	110	177	720	1 135	2 142	1 024	1 195	1 204	1 269	4 692	1 118	1 326	1 400	1 320	5 164
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) ¹	45	69	429	728	1 269	654	770	784	830	3 039	746	848	919	854	3 367
-sprzedaż innych prod.refineryjnych (tys.t)	52	83	156	128	420	100	132	190	130	552	123	192	197	166	678
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	14	25	114	231	383	221	243	189	253	905	209	236	235	249	928
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	0	0	21	48	69	49	50	41	56	196	41	51	50	51	192
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tL)²	110	130	137	129	507	107	130	133	120	491	104	126	136	120	486
Przerób ropy naftowej (tys.t)	131	143	671	978	1 922	834	898	952	1 034	3 718	874	1 022	1 134	1 122	4 151
Wykorzystanie mocy przerobowych³	69%	69%	67%	71%	70%	62%	65%	68%	75%	67%	64%	74%	81%	81%	75%
Uzysk produktów białych⁴	45%	65%	68%	71%	68%	72%	67%	74%	70%	71%	72%	69%	72%	71%	71%
Uzysk paliw⁵	34%	48%	59%	60%	57%	46%	56%	57%	55%	54%	56%	60%	61%	56%	58%

*W odniesieniu do Grupy Unipetrol

1) Benzyna, ON, LOO, Jet

2) Benzyna, ON, LPG

3) 51% Ceska Rafinerska, 100% Paramo

4) Benzyna, ON, LOO, Jet

5) Benzyna, ON, LPG, LOO



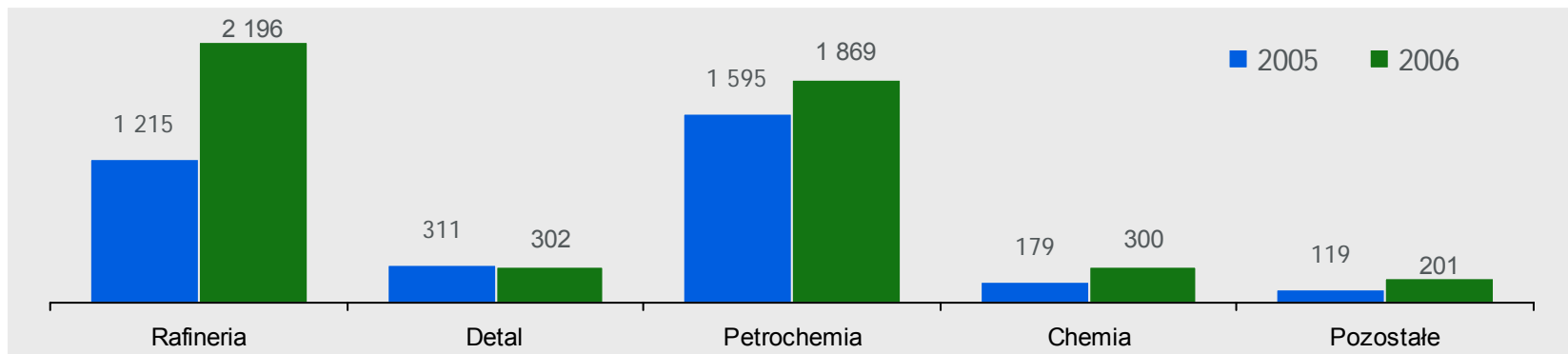
ORLEN

Założenia finansowe na rok 2006

Założenia finansowe dla Unipetrolu

- EBITDA : + 11 % w warunkach porównywalnych¹
- CAPEX CZK 4.9 mld²

Wzrost wydatków inwestycyjnych na poziomie ca. CZK 1 448 m w roku 2006 vs. 2005



1) Warunki otoczenia makroekonomicznego w 2004 roku : ropa Brent \$38.2/b, Brent/Ural dyferencjał \$4.1/b, marża rafineryjna \$3.5/b, CZK/EUR 31.90 Założenie vs. 2005

2) Odnosi się do Grupy Unipetrol



Działania strategiczne Unipetrol w 2005 roku

Najważniejsze działania podjęte w 2005 roku

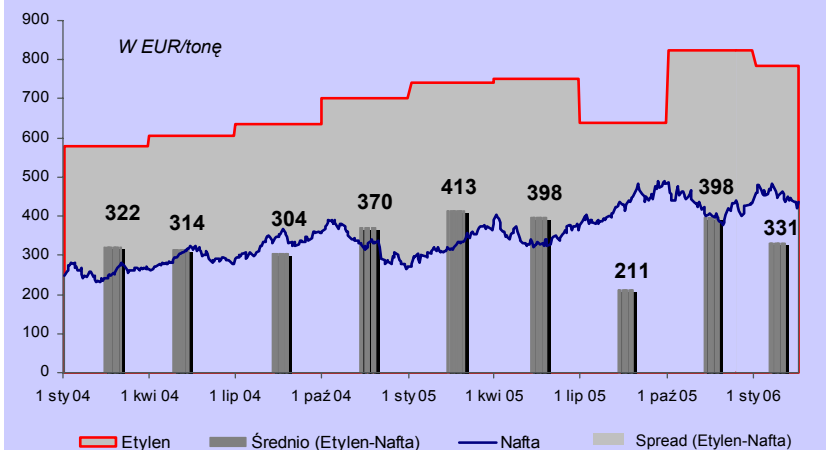
- Nabycie akcji Unipetrolu przez PKN ORLEN
 - Wykonanie obowiązkowego wezwania na zakup akcji Unipetrol a.s., Spolana i Paramo
 - Wycena aktywów, przystosowanie bilansu otwarcia w świetle wykonanej wyceny majątku oraz oszacowanego ryzyka środowiskowego
 - Wprowadzenie nowoczesnych struktur ładu korporacyjnego. Zintegrowanie zarządzania firm z Grupy Unipetrol przy uwzględnieniu ich wspólnych celów wraz z przypisanym podziałem odpowiedzialności przychodowo-kosztowej
 - Przygotowanie i realizacja Strategii Unipetrolu dla kluczowych aktywów koncernu ukierunkowana na wzrost wartości
 - Roadshow dla inwestorów - prezentacja Programu Partnerstwo oraz planu sprzedaży aktywów
- HR: Harmonizacja struktury i polityki organizacyjnej, wdrożenie systemu zarządzania przez cele (MBO).
 - Program Partnerstwo wprowadzany przez Unipetrol przy wsparciu PKN ORLEN
 - Wdrożenie Najlepszych Praktyk stosowanych przez PKN ORLEN, wsparcie ekspertów z polskiego koncernu
 - Inicjatywy „szybkich usprawnień” (ubezpieczenia, oszczędności wynikające z centralizacji zarządzania płynnością)
 - Rozpoczęcie optymalizacji Grupy UNIPETROL, w tym optymalizacji marży brutto przy wsparciu systemu informatycznego PIMS
 - Wzmocnienie kapitałowe sieci detalicznej – dokapitalizowanie spółki Benzina
 - Reorganizacja struktury organizacyjnej segmentu detalicznego – zarządzanie działalnością sprzedaży pozapaliwowej przez Benzine i przygotowanie do likwidacji spółki Benzina Trade



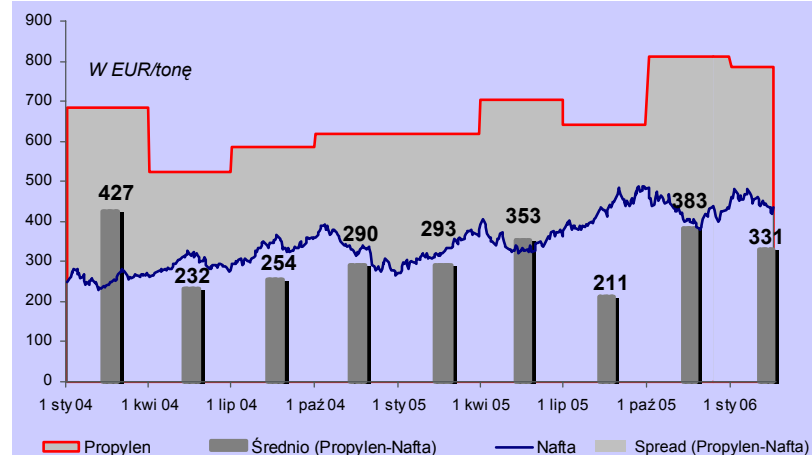
Rynek petrochemikaliów

w okresie od 1 stycznia 2004 do połowy lutego 2006

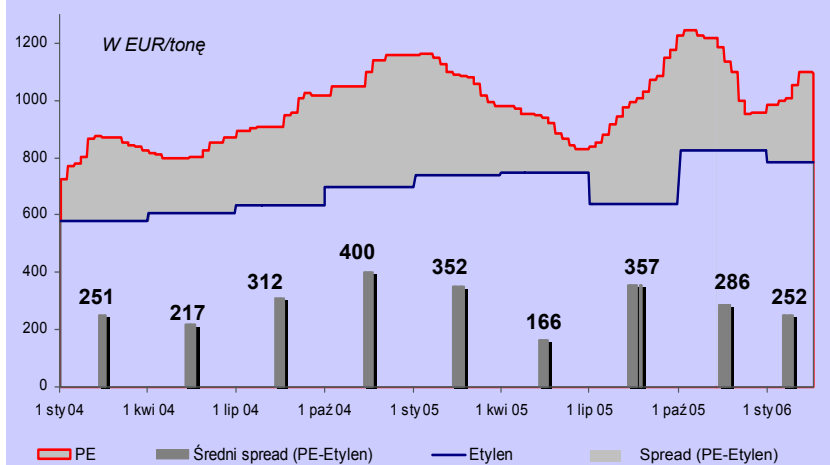
Etylen



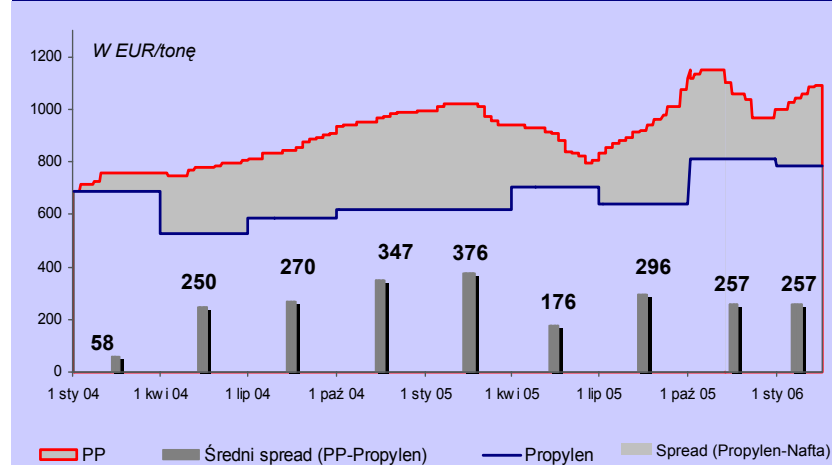
Propylen



Polietylen (LDPE)



Polipropylen



Źródło: Notowania rynkowe



ORLEN