



**Wyniki finansowe PKN ORLEN za 2006r. (MSSF)
i założenia planu finansowego na 2007 r.**

Piotr Kownacki, Prezes Zarządu

Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych

1 Marca 2007



ORLEN

Wzrost EBITDA o 4% po wyłączeniu negative goodwill pomimo znacząco pogarszającego się otoczenia makroekonomicznego w 2006 r.

Podstawowe dane finansowe w 2006 ¹			
w mln PLN	2005	2006	r/r [%]
	1	2	3=2/1
EBITDA	6 728	5 021	-25%
EBITDA bez negative goodwill*	4 833	5 021	4%
Zysk netto <i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	4 578	2 330	-49%
Zysk netto <i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i> bez negative goodwill*	2 683	2 330	-13%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 664	3 706	1%
ROACE (%)²	21,8%	9,0%	-12,8p.p.
Dźwignia (%)³	11,4%	27,5%	+16,1p.p.
Program Optima	_ ^{**}	299	-

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

* nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia wysokości 1 895 mln PLN

** w 2005 roku funkcjonował Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych (KPRKO).



Wysoki wzrost wolumenów sprzedaży paliw w detalu oraz produktów petrochemicznych efektem dynamicznego rozwoju obu segmentów

Podstawowe dane operacyjne w 2006

	2005		2006		zmiana r/r [%]	zmiana r/r [%]
	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) ^{1,4}	5 166	8 491	5 556	9 703	7,5%	14,3%
Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton) ⁴	1 023	3 249	1 496	4 863	46,2%	49,7%
Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) ²	2 641	4 495	3 036	5 268	15,0%	17,2%
Przerób ropy	12 569	15 383	13 612	18 023	8,3%	17,2%
Stopień wykorzystania mocy przerobowych ³	93,1%		98,6%		+5,5p.p.	-

1) Dotyczy sprzedaży benzyny, oleju napędowego, Jet, LOO

2) Dotyczy sprzedaży detalicznej benzyny, oleju napędowego, LPG

3) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,5 mln ton/rok w 2005r oraz 13,8 mln ton/rok w 2006r.

4) Dotyczy PKN ORLEN jedn. domin. bez eksportu

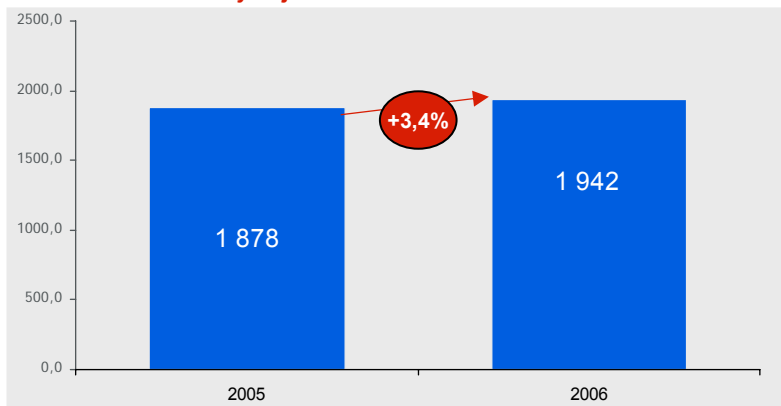


Wzrost wyniku EBITDA w 2006 r. oraz spadek kosztów stałych zostały zrealizowane według planu

CAPEX (w mln PLN) PKN ORLEN

CEL NA 2006: 2,7 mld PLN

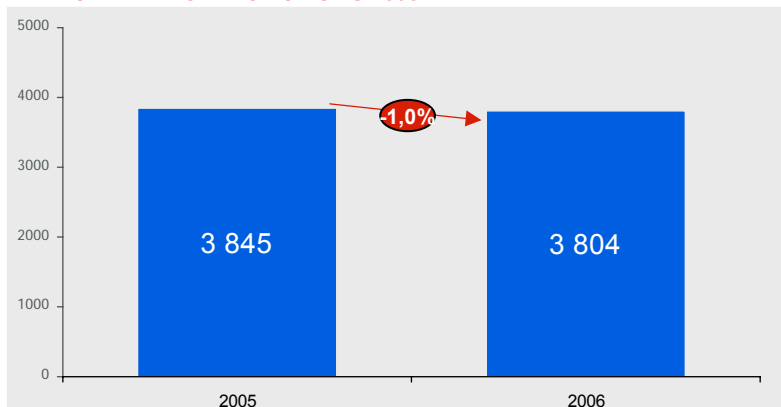
WYKONANIE: *Prioretyzacja nakładów.*



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

CEL NA 2006: *poniżej poziomu 2005 r.*

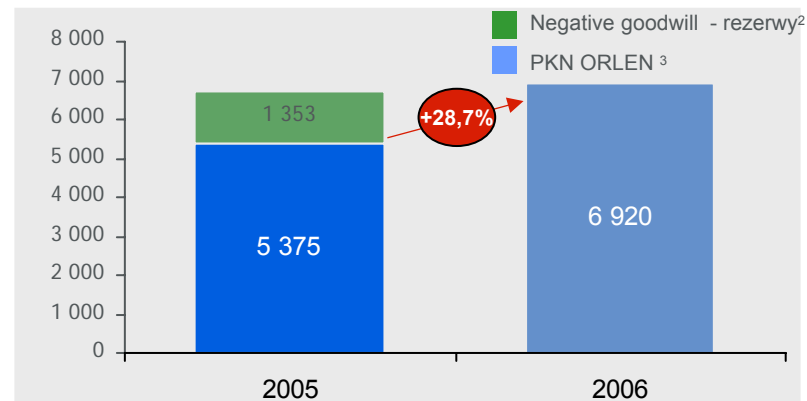
WYKONANIE: *PONIŻEJ POZIOMU 2005 r.*



EBITDA (w mln PLN)¹ PKN ORLEN

CEL NA 2006: > 15%¹

WYKONANIE: **ZNACZNIE POWYŻEJ CELU**



2) Wynik EBITDA za 2005r pomniejszony o wartość negative goodwill 1 895 mln PLN skorygowany o:
rezerwę na ryzyko gospodarcze, w tym rezerwa na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z realizacją postanowień umów dotyczących zbycia części aktywów Grupy Unipetrol na poziomie 376 mln PLN oraz rezerwę na procesy restrukturyzacji w wartości 166 mln PLN.
Korekta EBITDA za 2005r per saldo na poziomie 1 353 mln PLN.

3) Wynik EBITDA za 2006 skorygowany o zdarzenie jednorazowe na poziomie 230 mln PLN w wyniku transakcji sprzedaży spółki Kaucuk.

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;



Agenda

- **Założenia planu finansowego na 2007 r.**
- **Podsumowanie wyników finansowych za 2006 r.**
- **Slajdy pomocnicze**



W roku 2007 zakładany jest dalszy rozwój działalności detalicznej oraz umocnienie pozycji na rynku petrochemicznym

Główne założenia operacyjne PKN ORLEN jedn. domn.

Cel na 2007 r.

• Wzrost wolumenu sprzedaży hurtowej¹ (benzyna, olej napędowy, Jet, LOO)	4%
• Wzrost wolumenu sprzedaży detalicznej² (benzyna, olej napędowy, LPG)	8%
• Wzrost wolumenu sprzedaży produktów petrochemicznych¹	5%
• Przerób ropy³	13,8 mln ton
• Zmiana wielkości konsumpcji paliw w Polsce⁴	+3,5%
• Główne przestoje technologiczne i remontowe w Płocku i Czechach:	
Płock: HON III	4 tyg; 1Q2007
Płock: HON V	4 tyg; 1Q2007
Płock: Hydrokraking	6 tyg; 2Q2007
Płock: HON I	3 tyg; 3Q2007
Płock: HON II	4 tyg; 3Q2007
Płock: Hydroodsiarczanie Gudronu	5 tyg; 3,4Q2007
Česká Rafinérská	8 tyg; H2'2007
CHEMOPETROL	6 tyg; H2'2007
PARAMO;	3 tyg; H2'2007

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 w PKN ORLEN – rafineria w Płocku

4) Szacunki własne wg: benzyny, ON i LPG



ORLEN

Kontynuacja działań pro-efektywnościowych oraz akwizycje i przejęcia w 2007 r w ramach realizacji Strategii PKN ORLEN

Kluczowe działania na 2007 r.

FILAR 1 Strategii PKN ORLEN

Poprawa efektywności i inwestycje

- **Program rozwoju Detalu** – kontynuacja planu rozwoju sprzedaży detalicznej, budowa ponad 90 nowych stacji (30 w nowych lokalizacjach i ponad 60 w trybie Zburz i Buduj). Na koniec 2007r będziemy mieli ponad 300 stacji pod marką BLISKA.
- **Program rozwoju zakładu** – m.in. realizacja programu budowy kompleksu aromatów (PX) i kwasu tereftalowego (PTA), programu budowy instalacji HON VII oraz modernizacja hydrokrakingu.
- **Program redukcji kosztów OPTIMA** – zgodnie z zapowiedzią efekty programu w 2007r. na poziomie 170 mln PLN.
- **Orlen Deutschland** - intensywna realizacja planu restrukturyzacji

FILAR 2 i 3 Strategii PKN ORLEN

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

- **Zarządzanie segmentowe** - wdrożenie w całej Grupie Kapitałowej (Unipetrol i Możejki)
- **Unipetrol** - kontynuacja działań pro-efektywnościowych w ramach Programu Partnerstwo.
- **Wydobycie** – wdrożenie szczegółowego planu operacyjnego działalności wydobywczej. Aktywne poszukiwanie projektów umożliwiających dostęp do złóż.
- **Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej** – kontynuacja sprzedaży aktywów z działalności pozapodstawowej
- **M&A** - monitorowanie rynku fuzji i przejęć w segmencie rafinerijno-paliwowym w Europie.



Agenda

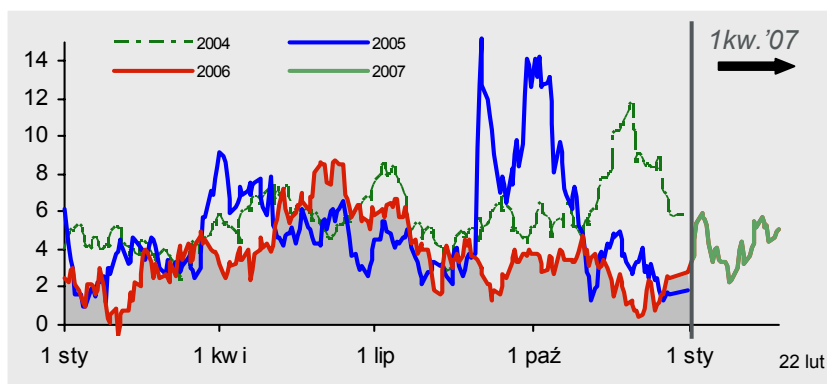
- Założenia planu finansowego na 2007 r.
- **Podsumowanie wyników finansowych za 2006 r.**
- Slajdy pomocnicze



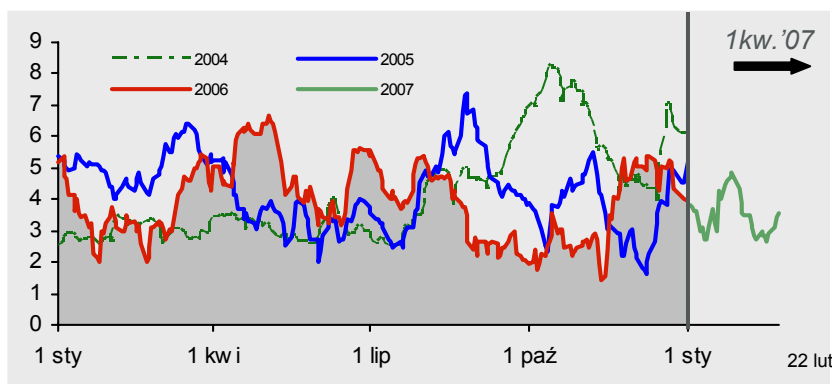
Otoczenie makroekonomiczne w 2006

Duża zmienność warunków zewnętrznych

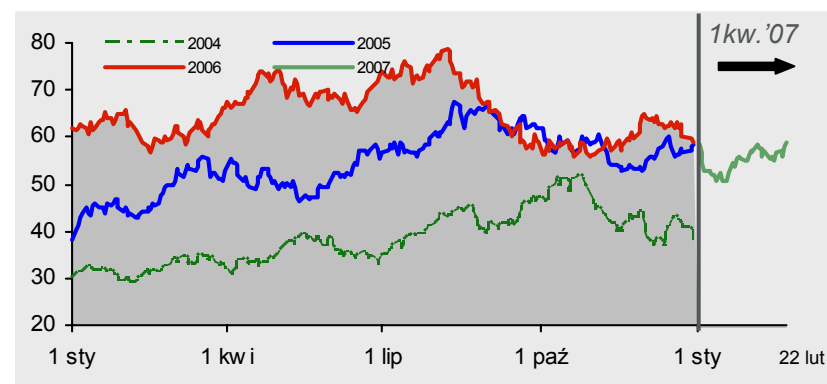
Marża rafineryjna ⁽¹⁾ \$3,7/b średnia w 2006
Spadek o 28% vs 2005 \$5.11 /b



Dyferencjał Brent/Ural \$3,91/b średni w 2006
Spadek o 6% vs 2005 \$4.15/b



Cena ropy Brent \$65,12 /b średnia w 2006
Wzrost o 20% vs 2005 \$54.57/b



Główne czynniki zewnętrzne
W latach 2005 – 2008²

	2005A	2006A	2007E	2008E
Marża rafineryjna (\$/b)	5,11	3,70	4,10	4,27
Dyferencjał Ural/Brent (\$/b)	4,15	3,91	3,00	3,00
Ropa Brent(\$/b)	54,57	65,15	38,25	40,25
Marża Etylene (\$/t)	507,2	594,6	433	440
Marża Propylene (\$/t)	476,0	547,8	356	367
PLN/USD	3,23	3,10	2,93	2,91
PLN/EUR	4,02	3,90	3,89	3,85

1) Szacunki opublikowane w Aktualizacji Strategii PKN ORLEN
Obliczone jako: Produkty (88.36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Unl (25.21%),
USLD (23.20%), Nafta (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%)
(źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

2) Założenia ze Strategii PKN ORLEN za 2006-2009.

Transakcja nabycia aktywów Mazeikiu Nafta^{1,2} (1/2)

Wstępne ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN po 4 kw. 2006 r. publikowanym w dniu 1.03.2007 r.

Transakcja nabycia spółki Mazeikiu Nafta – podsumowanie oraz aspekt konsolidacji

- **Na potrzeby sprawozdania finansowego opublikowanego w dniu 1 marca 2007 r. przyjęto udział PKN ORLEN w Grupie Mazeikiu Nafta w wysokości 100%¹ a z uwagi na fakt, że transakcja miała miejsce 15 grudnia 2006 roku w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej PKN ORLEN ujęto skonsolidowany bilans Grupy Mazeikiu Nafta na dzień 31 grudnia 2006 r jako dzień nabycia.**
- **Ze względu na mało istotny wpływ w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy kapitałowej PKN ORLEN za rok 2006 nie uwzględniono skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Możejki za okres od 15 grudnia 2006 r do 31 grudnia 2006r.**
- **Koszt połączenia przewyższył udział PKN ORLEN we wstępnej wartości godziwej netto zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych powstała wartość firmy ujęta w aktywach bilansu na dzień 31 grudnia 2006 r na wstępnym poziomie 425 mln PLN.**
- **Wartość początkowa nabytych aktywów i pasywów Mazeikiu Nafta, jak i powstała na transakcji wartość firmy, po ostatecznym ich ustaleniu może ulec zmianie. Ostateczne rozliczenie transakcji powinno nastąpić w ciągu 12 miesięcy, zgodnie z MSSF 3.**

1) W dniu 15 grudnia 2006 roku PKN ORLEN dokonał nabycia akcji na okaziciela AB Mažeikių Nafta, stanowiących 84,36% wszystkich wyemitowanych akcji Mazeikiu Nafta.

Nabycie nastąpiło na podstawie dwóch umów zawartych przez PKN ORLEN: umowy zawartej 26 maja 2006 roku, na nabycie akcji stanowiących 53,7022% wszystkich wyemitowanych akcji, z Yukos International UK B.V, oraz umowy zawartej 19 maja 2006 roku, na nabycie akcji stanowiących 30,6615% wszystkich wyemitowanych akcji z Rządem Republiki Litewskiej. Dnia 28 grudnia 2006 roku nastąpiło połączenie Możejki z Mažeikių Elektrine, w wyniku którego zmniejszył się udział procentowy PKN ORLEN o 0,16%. Z tytułu zawarcia umowy opcji sprzedaży 70 750 000 sztuk akcji przez Rząd Republiki Litewskiej na rzecz PKN ORLEN jak i ogłoszenia obowiązkowego wykupu akcji udziałowców mniejszościowych, do rozliczenia transakcji nabycia, na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 4kw'06 rozpoznano zobowiązania finansowe i nie rozpoznano kapitałów mniejszościowych, w myśl MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i prezentacje”, punkt 22-23.

2) Na ostateczne rozliczenie transakcji może mieć wpływ również wzrost kosztów nabycia, związany z trwającymi procesami mającymi na celu ostateczne rozliczenie transakcji nabycia. Po zakończeniu wszystkich procesów ostateczne wyliczenie wartości firmy w skonsolidowanych aktywach trwałych może różnić się od prezentowanej powyżej.

Transakcja nabycia aktywów Mazeikiu Nafta^{1,2}(2/2)

Wstępne ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN po 4 kw. 2006 r. publikowanym w dniu 1.03.2007 r.

Wstępne rozliczenie transakcji nabycia akcji koncernu Mazeikiu Nafta w księgach PKN ORLEN po 4kw'06

W mln PLN	
Wartość księgowa MN na dzień 31.12.2006 r.	2 216
Określony udział PKN ORLEN w aktywach netto Mazeikiu Nafta ¹	100%
Aktywa netto MN wg. wartości godziwej - wstępny poziom	7 632
Cena nabycia MN przez PKN ORLEN - Koszt połączenia*	8 057

Nadwyżka ceny nabycia* nad wartością godziwą aktywów netto 425

**W tym PLN 1 296 986 tys. zobowiązania finansowe rozpoznane w związku z zawarciem umowy opcji sprzedaży akcji przez Rząd Litewski na rzecz PKN ORLEN i obowiązkowym ogłoszeniem wykupu udziałowców mniejszościowych i PLN 24 047 tys. koszty usług doradczych, podróży służbowych itp., które można przypisać bezpośrednio temu połączeniu*

- Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła testu na utratę wartości firmy powstałą w wyniku połączenia z Grupą Możejki na podstawie wstępnego raportu z wyceny nabytych aktywów.
- Spółka przeprowadzi taki test na potrzeby raportu rocznego za 2006 rok.
- Potencjalny jednorazowy odpis wartości firmy w wyniku tego testu obciąży skonsolidowany wynik RZIS Grupy PKN ORLEN za 2006 rok maksymalnie do pełnej wysokości rozpoznanej wartości firmy tj. 425 mln PLN.

1) W dniu 15 grudnia 2006 roku PKN ORLEN dokonał nabycia akcji na okaziciela AB Mažeikių Nafta, stanowiących 84,36% wszystkich wyemitowanych akcji Mazeikiu Nafta.

Nabycie nastąpiło na podstawie dwóch umów zawartych przez PKN ORLEN: umowy zawartej 26 maja 2006 roku, na nabycie akcji stanowiących 53,7022% wszystkich wyemitowanych akcji, z Yukos International UK B.V, oraz umowy zawartej 19 maja 2006 roku, na nabycie akcji stanowiących 30,6615% wszystkich wyemitowanych akcji z Rządem Republiki Litewskiej. Dnia 28 grudnia 2006 roku nastąpiło połączenie Możejki z Mažeikių Elektrine, w wyniku którego zmniejszył się udział procentowy PKN ORLEN o 0,16%. Z tytułu zawarcia umowy opcji sprzedaży 70 750 000 sztuk akcji przez Rząd Republiki Litewskiej na rzecz PKN ORLEN jak i ogłoszenia obowiązkowego wykupu akcji udziałowców mniejszościowych, do rozliczenia transakcji nabycia, na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 4kw'06 rozpoznano zobowiązania finansowe i nie rozpoznano kapitałów mniejszościowych, w myśl MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i prezentacje”, punkt 22-23.

2) Na ostateczne rozliczenie transakcji może mieć wpływ również wzrost kosztów nabycia, związany z trwającymi procesami mającymi na celu ostateczne rozliczenie transakcji nabycia. Po zakończeniu wszystkich procesów ostateczne wyliczenie wartości firmy w skonsolidowanych aktywach trwałych może różnić się od prezentowanej powyżej.

Uproszczony rachunek zysków i strat. Zysk operacyjny w 2006 r.
na poziomie porównywalnym r/r mimo spadku marży rafineryjnej r/r o 28%

wg MSSF w mln PLN	2005	Wpływ Unipetrol w 2006	2006	zmiana r/r [%]
	1	2	3	4=3/1
Przychody	41 188	13 050	52 870	28,4%
Zysk operacyjny	4 948	212	2 918	-41,0%
Zysk operacyjny bez negative goodwill*	3 053		2 918	-4,4%
Zysk netto	4 638	26	2 406	-48,1%
Zysk netto bez negative goodwill*	2 743		2 406	-12,3%
Zysk akcjonariuszy jedn.domin.	4 578	22	2 330	-49,1%
Zysk akcjonariuszy jedn.domin. bez negative goodwill*	2 683		2 330	-13,2%

Komentarz

- Przychody w 2006 r. po eliminacji konsolidacji Unipetrolu wzrastają o blisko 18%
- Wzrost przychodów w Grupie PKN ORLEN związany m.in. ze wzrostem sprzedaży produktów rafineryjnych o 14,3% w hurcie, 17,2% w detalu oraz produktów petrochemicznych o 49,7% (r/r)

- Wynik operacyjny w 2006 r na porównywalnym poziomie jak w 2005r mimo:
 - spadku marży rafineryjnej o 28%
 - spadku dyferencjału Urła/Brent o 6%
 - umocnieniu PLN vs USD o 4%
 co sumarycznie obniżyło wynik o ponad 350 mln PLN

*Negative goodwill: nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 895 m PLN



Koszty rodzajowe

Wzrost kosztów wynikający ze zwiększenia skali działalności i niższej bazy 2005 r.
(konsolidacja 7 miesięcy Unipetrolu w 2005r)

wg MSSF, w mln PLN	2005	Wpływ Unipetrol w 2006	2006	zmiana r/r [%]
	1	3	4	5=4/1
Zużycie materiałów i energii	20 742	7 812	28 878	39%
Wartość sprzed. tow.i mat	11 568	2 290	13 711	19%
Usługi obce	2 338	1 025	2 992	28%
Wynagrodzenia i inne świad.	1 267	457	1 512	19%
Amortyzacja	1 780	854	2 103	18%
Podatki i opłaty	284	8	300	6%
Pozostałe	286	73	312	9%
Łącznie	38 265	12 519	49 808	30%
Koszty zmienne	33 458	10 666	44 151	32%
Koszty stałe	4 807	1 853	5 657	18%
Pozostałe koszty operacyjne	1 091	477	887	-19%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-756	66	-128	-83%
Koszty operacyjne razem	38 600	13 062	50 567	31,0%

Komentarz

- Wzrost kosztów zmiennych i stałych r/r związany z całoroczną konsolidacją Unipetrolu i wyższymi kosztami surowców
- Wyłączając konsolidację Unipetrolu koszty stałe spadają o ponad 1%
- Wzrost zużycia materiałów i energii oraz kosztów usług obcych konsekwencją wzrostu sprzedaży produktów
- Wyższy poziom amortyzacji rezultatem wzrostu bazy aktywów głównie w obszarze petrochemii. (wzrost amortyzacji o ponad 55%)



Pomimo bardzo niekorzystnego otoczenia zewnętrznego zysk operacyjny po wyłączeniu elementów o charakterze jednorazowym na poziomie porównywalnym r/r potwierdza stabilny rozwój Koncernu

wg MSSF w mln PLN	2005	Wpływ Unipetrol w 2006	2006	zmiana r/r [%]
	1	2	3	4=3/1
Zysk operacyjny , w tym	4 948	212	2 918	-41,0%
<i>negative goodwill*</i>	1 895			
Zysk operacyjny bez negative goodwill*	3 053	212	2 918	-4,4%
Segment rafineryjny¹	2 946	11	1 762	-40,2%
Segment detaliczny	78	14	573	634,6%
Segment petrochemiczny	709	277	842	18,8%
Segment chemiczny	149	-17	226	51,7%
Pozostałe²	-97	-73	32	-
Nie przypisane³	-732		-517	29,4%

Komentarz

- Segment rafineryjny pod silną presją niekorzystnych warunków otoczenia zewnętrznego. Mimo spadku marży rafineryjnej o 28% wynik segmentu rafineryjnego wg LIFO spada jedynie o 7% r/r
- Wzrost ilości sprzedaży detalicznej paliw silnikowych w Jednostce Dominującej o ponad 15% i poprawa efektywności przyczyniły się do wzrostu wyniku operacyjnego tego segmentu o blisko 52%.

- Wynik petrochemiczny wyższy o 18,8%, m.in. w wyniku konsolidacji Unipetrolu oraz wzrostu sprzedaży olefin i poliolefin.
- Wyższy wynik segmentu chemicznego m.in.: polichlorku winylu o 33%, ługu sodowego o 89%

1) Produkcja, Hurt i Logistyka

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 a także obrót ropą

3) Nieprzypisane - Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów a także rezerwę na ryzyko gospodarcze, w tym na ryzyko związane z transakcją nabycia Unipetrolu.

*Negative goodwill: nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia w wysokości 1 895 mln PLN

Wpływ wydarzeń jednorazowych na wynik 4kw'06

Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO o 20,4%

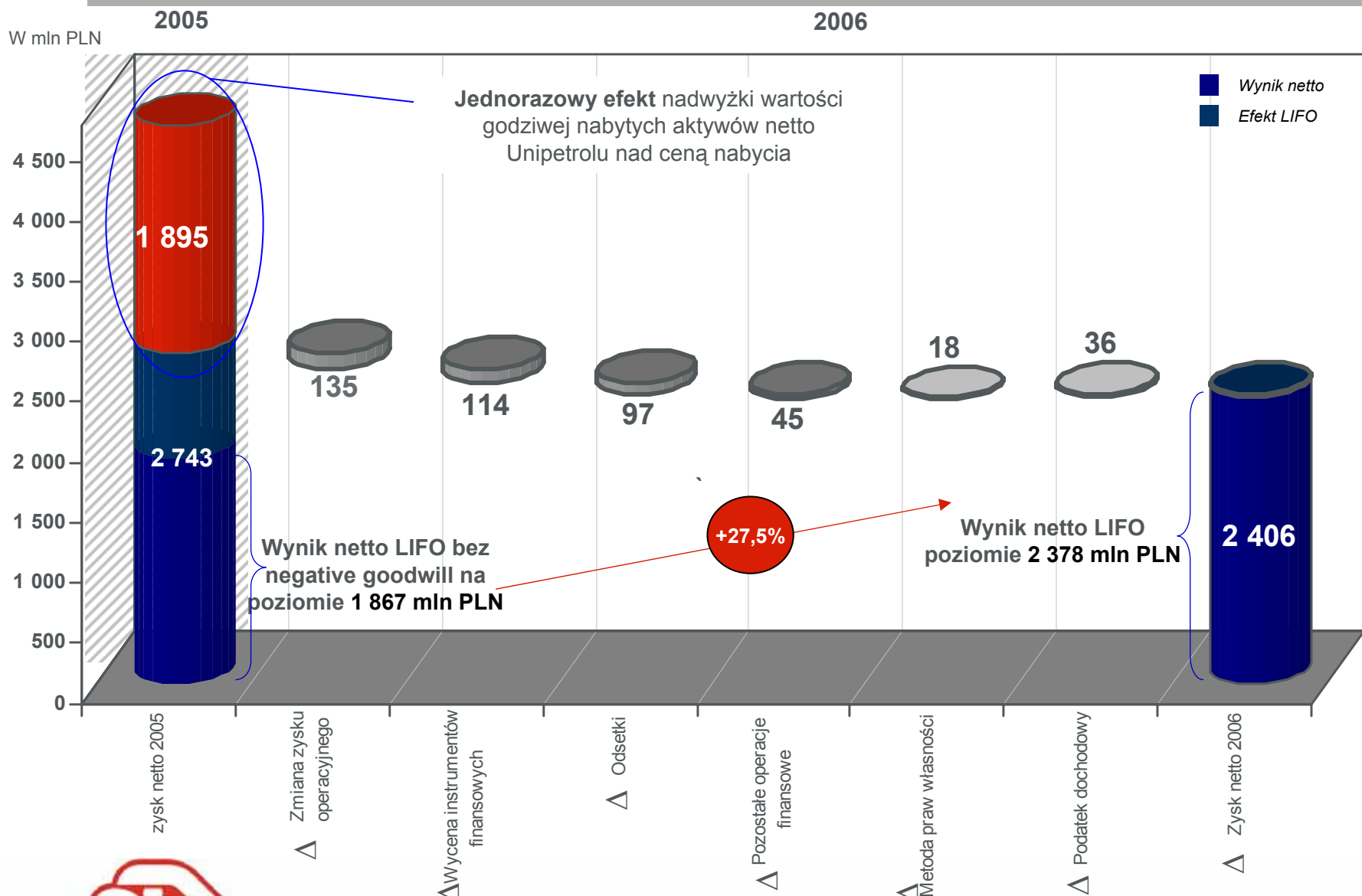
w mln PLN	4kw'05	4kw'06	r/r [%]
	1	2	3=2/1
Wynik operacyjny (raportowany)	444	173	-61,0%
czynniki jednorazowe (wybrane)	-258	-244	
wynik sprzedaży Kaucuk		-230	
rezerwa na Orlen Deutschland	-124		
rezerwa na ryzyko gospodarcze	-21		
rezerwa na koszty programów osłonowych	-113		
pozostałe		-14	
Wynik operacyjny oczyszczony	702	417	-40,6%
efekt LIFO (pro-forma)	-45	-483	
Wynik operacyjny LIFO	748	900	20,4%

Komentarz

- Strata księgowa wynikająca z utraty wartości aktywów spółki Kaucuk i na poziomie skonsolidowanego wyniku operacyjnego ok. 230 mln PLN. Wynika z różnicy między ceną za nabywane w formie gotówki akcje spółki Kaucuk przez Dwory za EUR 195 mln (780 mln PLN) : a wartością ewidencyjną nabywanych akcji Kaucuku (na dzień 31 grudnia 2006r.) na poziomie skonsolidowanym w Unipetrolu - ok. CZK 7.06 mld (ok. 1 010 mln PLN)
- Rezerwy związane na koszty programów osłonowych 4 kw.'05 (113 mln PLN)
- ORLEN Deutschland - rezerwa na ryzyko gospodarcze – 4 kw.'05 w związku z restrukturyzacją biznesu



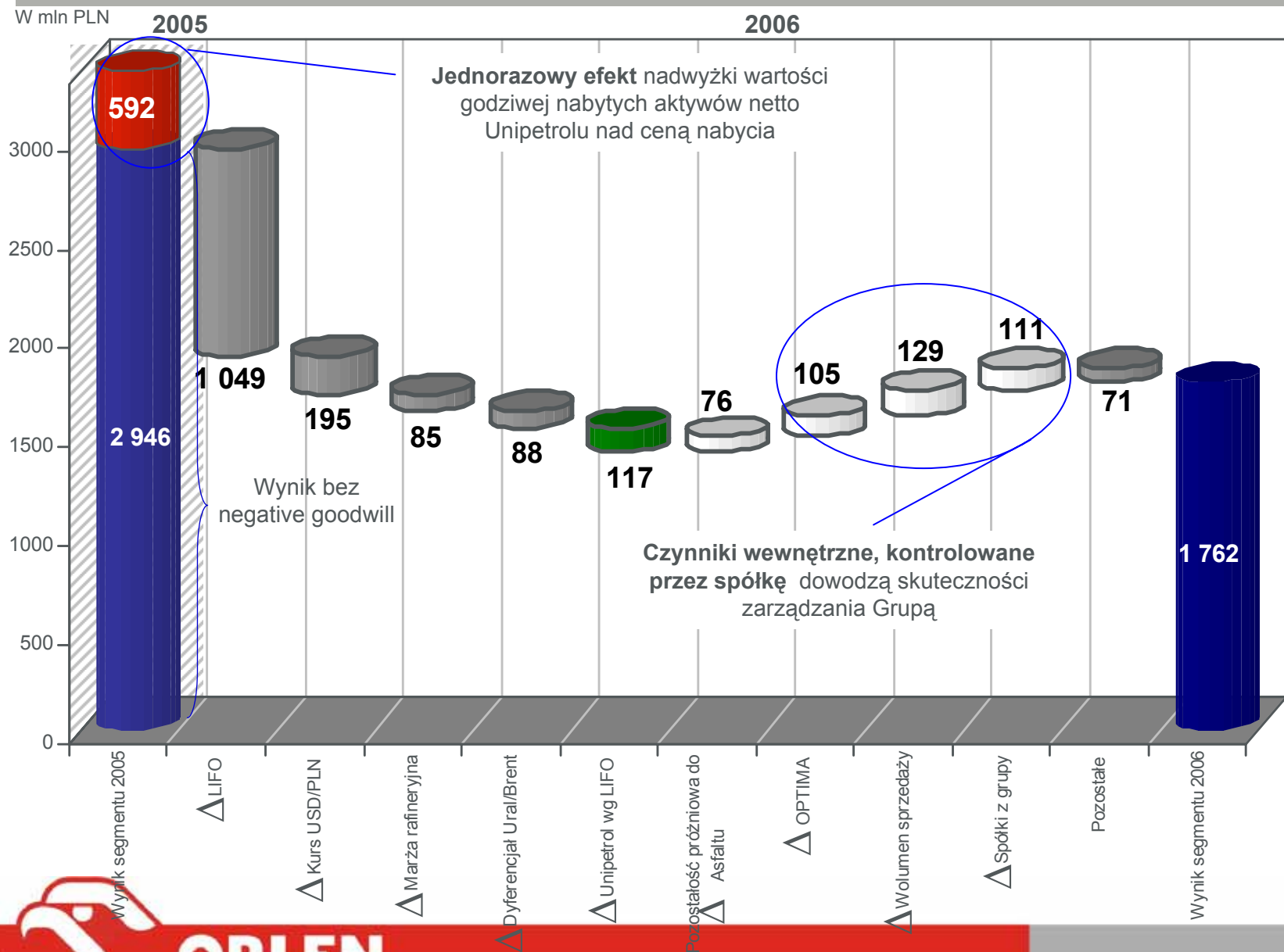
Wzrost oczyszczonego wyniku netto LIFO o ponad 27% r/r



*Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia w 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 1 895 mln PLN.

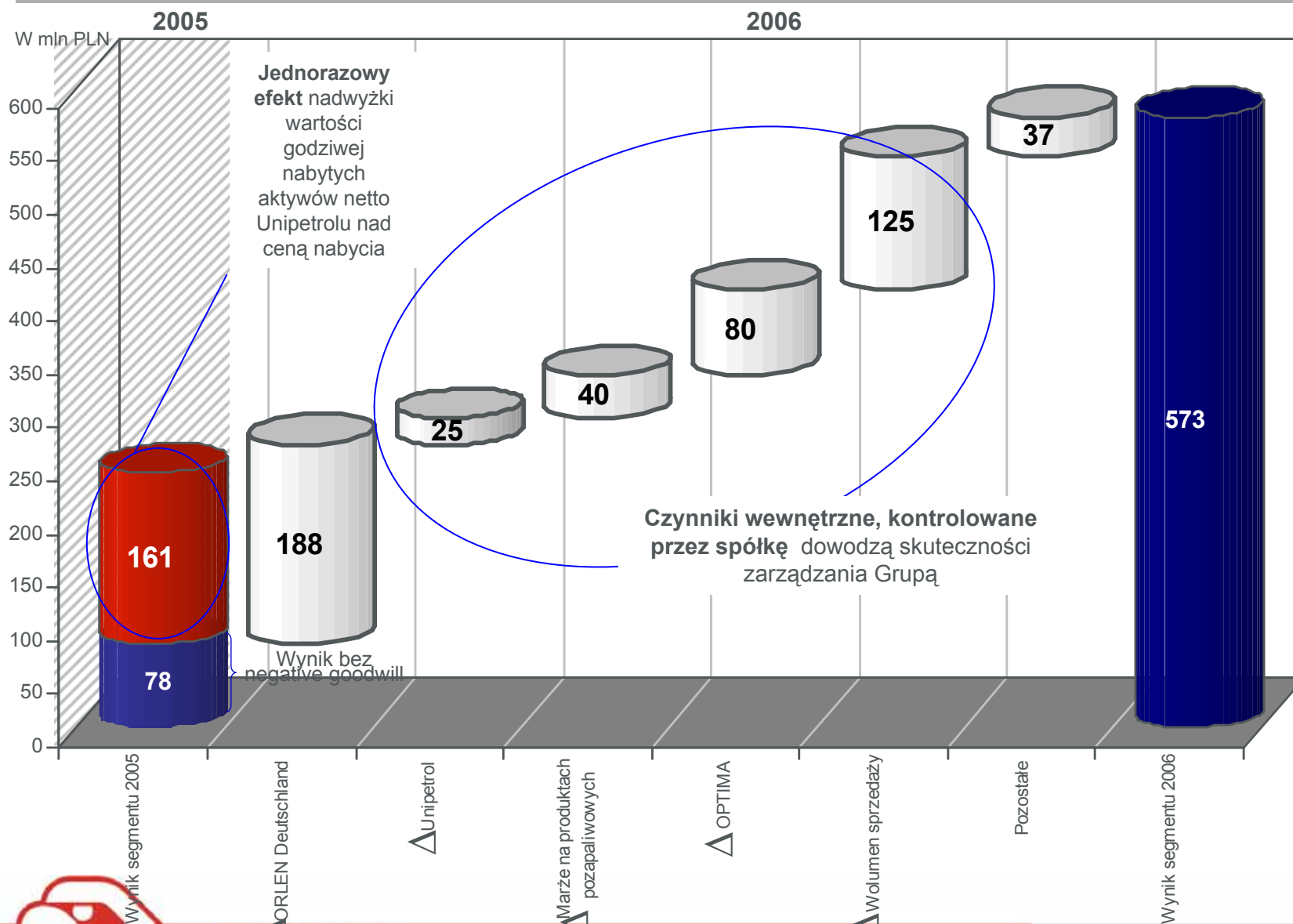
Segment rafineryjny

Poprawa działalności operacyjnej potwierdza działania restrukturyzacyjne i pro-rozwojowe



Segment detaliczny

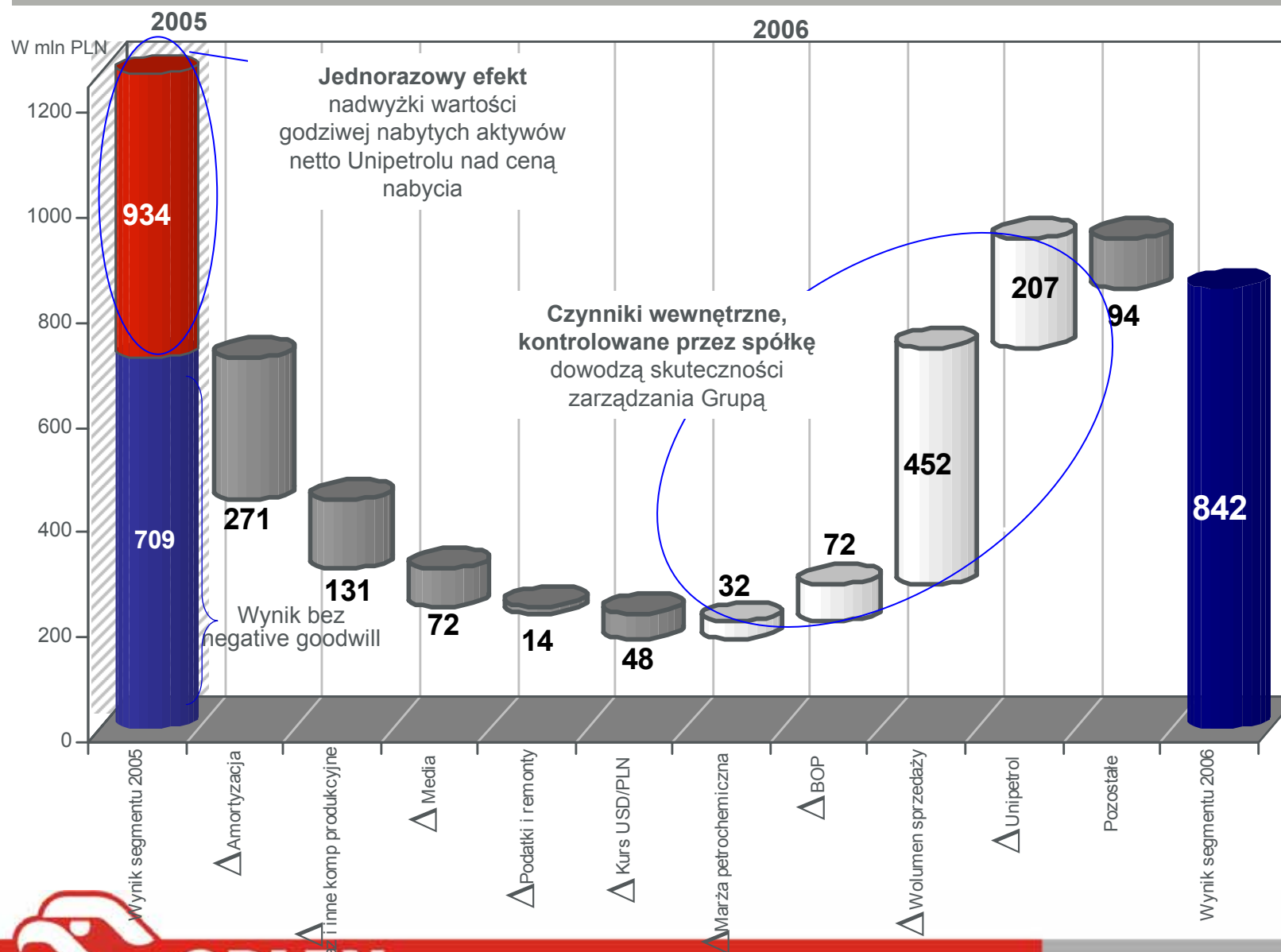
Ponad 6-cio krotna poprawa wyniku rezultatem wdrażanej strategii segmentu



ORLEN

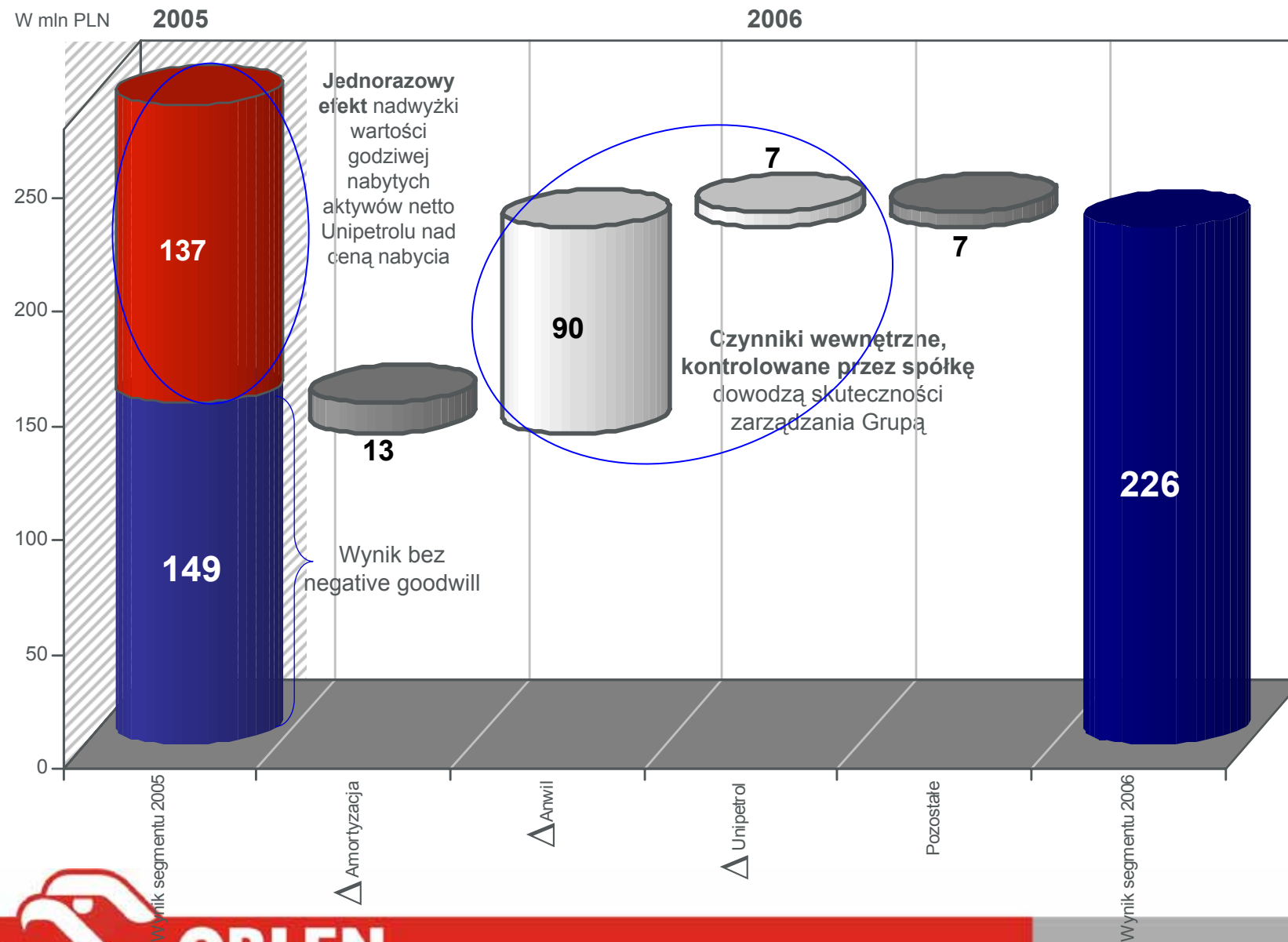
Segment petrochemiczny

Blisko 20% wzrost wyniku rezultatem strategii rozwoju segmentu



Segment chemiczny

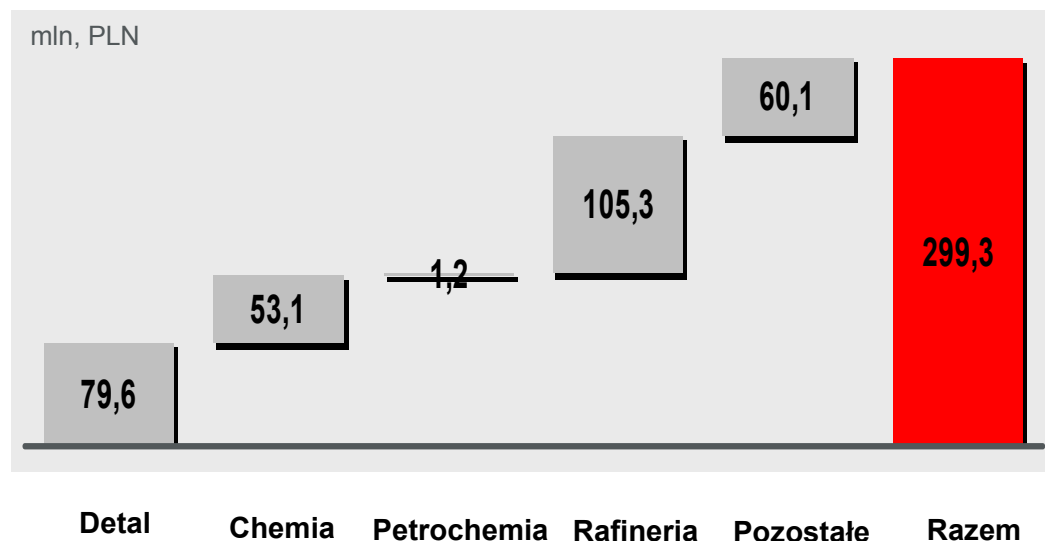
Poprawa wyniku o ponad 50% potwierdza dynamiczny rozwój segmentu



ORLEN

Wyniki Programu OPTIMA po 4kw'06 w segmentach Realizacja oszczędności na poziomie 299 mln PLN – ca. 20% powyżej planu

Realizacja prac i wyniki po 4 kwartale są 49 mln PLN powyżej oczekiwań



- Postęp prac w większości segmentów jest na satysfakcjonującym lub bardzo dobrym (rafineria i pozostałe) poziomie.
- Liderem Programu jest segment rafineryjny.

Potencjał Programu OPTIMA 2009 r. - przykłady największych inicjatyw

- 32,7 mln PLN – zmiana technologii wytwarzania chloru (ZA Anwil)
- 20,0 mln PLN – wzrost uzysku hydorafinatu na inst. HON VI
- 10,0 mln PLN – ciągły przerób oleju popirolitycznego na instalacji DRW II
- 5,4 mln PLN – poprawa efektywności na instalacji furfurołu – rozpuszczalnik (GK)



Agenda

- **Założenia planu finansowego na 2007 r.**
- **Podsumowanie wyników finansowych za 2006 r.**

Slajdy pomocnicze

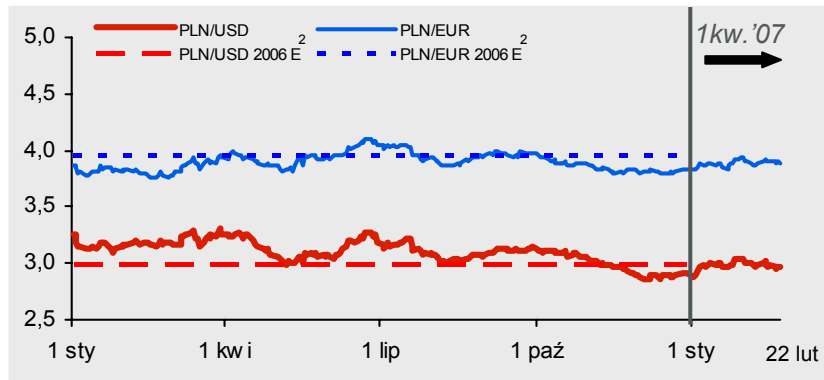
- **Otoczenie makroekonomiczne**
- **Dane operacyjne i finansowe za 4 kwartał 2006 r.**
- **Unipetrol**
- **ORLEN Deutschland**
- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**



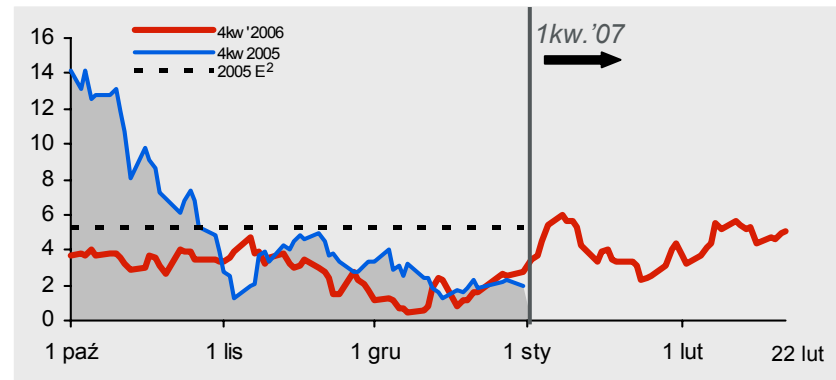
Otoczenie makroekonomiczne

4 kw. 2006

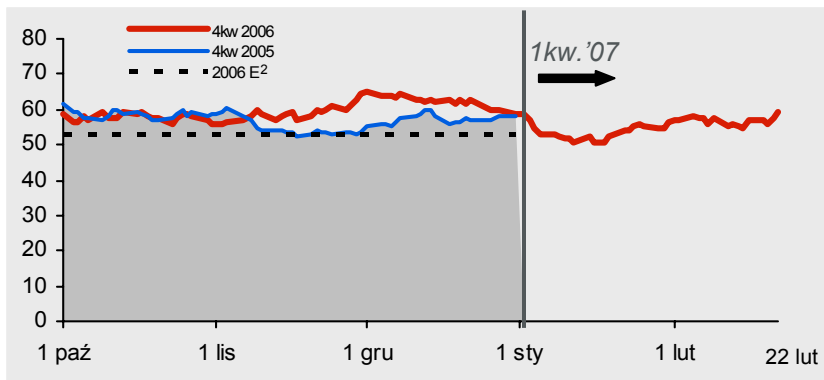
Kursy wymiany średnie¹



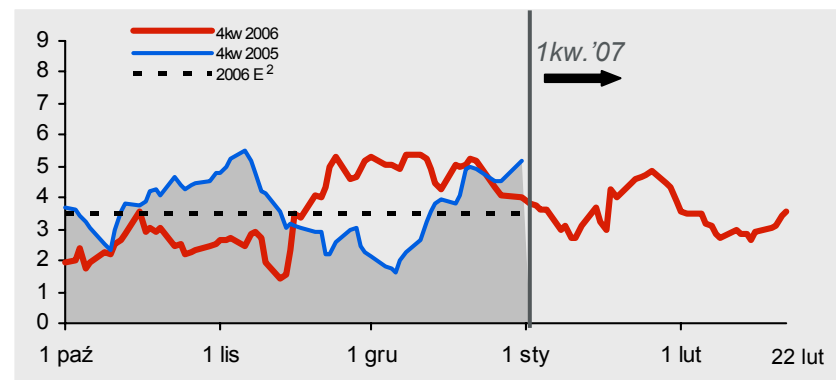
Marża rafineryjna 2,73 \$/b średnio w 4 kw. 2006³ Spadek o 48% rok/rok wobec \$5,2/b



Ropa Brent 59,60 \$/b średnio w 4kw.2006 Wzrost o 5% rok/rok wobec \$56,89/b



Dyferencjał Brent/Ural 3,56 \$/b średnio w 4kw.2006 Spadek o 2% rok/rok wobec \$3,63/b



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

Uproszczony rachunek zysków i strat Negatywny wpływ elementów o charakterze jednorazowym oraz niesprzyjającego otoczenia makroekonomicznego w 4kw 2006

wg MSSF w mln PLN	4kw2005	3kw2006	Wpływ Unipetrol 4kw2006	4kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Przychody	11 353	14 879	3 141	13 115	15,5%	-11,9%
Zysk operacyjny	444	1 179	-258	173	-61,0%	-85,3%
Zysk netto	399	1 037	-272	76	-81,0%	-92,7%
Zysk netto akcjonariuszy jedn.domin.	365	1 026	-280	146	-60,0%	-85,8%

Komentarz

- Wzrost przychodów związany ze wzrostem cen ropy o 5% i poprawie sprzedaży produktów rafineryjnych o blisko 10%
- Ujemny wpływ konsolidacji Unipetrolu spowodowany przeszacowaniem wartości bilansowej firmy Kaucuk a.s. do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia w wysokości -230 mln PLN

- Wynik operacyjny pomniejszony o wydarzenia jednorazowe związane z nieplanowymi postojami instalacji rafineryjnych i petrochemicznych w PKN ORLEN i Unipetrolu
- Wynik netto wg LIFO w 4kw2006 wyniósł 465 mln PLN wzrost z 436 mln PLN



Koszty rodzajowe

Spadek kosztów stałych r/r pomimo zwiększenia skali działalności

wg MSSF, w mln PLN	4kw2005	3kw2006	Wpływ Unipetrol 4kw 2006	4kw 2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Zużycie materiałów i energii	6 404	6 541	1 607	6 985	9%	7%
Wartość sprzed. tow. i mat	3 076	3 387	823	3 831	25%	13%
Usługi obce	799	633	279	795	-1%	26%
Wynagrodzenia i inne świad.	378	343	134	403	7%	17%
Amortyzacja	619	532	286	540	-13%	2%
Podatki i opłaty	61	62	2	62	2%	0%
Pozostałe	73	68	15	111	52%	63%
Łącznie	11 410	11 566	3 146	12 727	12%	10%
Koszty zmienne	9 688	10 368	2 583	11 039	14%	6%
Koszty stałe	1 722	1 198	563	1 688	-2%	41%
Pozostałe koszty operacyjne	403	121	373	514	28%	325%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-730	388	-12	-60	-92%	-115%
Koszty operacyjne razem	11 083	12 075	3 507	13 181	18,9%	9,2%

Komentarz

- Dynamika wzrostu kosztów zmiennych niższa od dynamiki wzrostu przychodów
- Spadek kosztów stałych o 2% w całej Grupie PKN ORLEN
- Wzrost zużycia materiałów i energii oraz kosztów usług obcych konsekwencją wzrostu sprzedaży produktów
- Wyższy poziom amortyzacji w 4kw2005 rezultatem jednorazowego przeszacowania bazy aktywów w Unipetrolu



Wynik operacyjny segmentu petrochemicznego i detalicznego liderami wzrostów po wyłączeniu wydarzeń jednorazowych

wg MSSF w mln PLN	4kw2005	3kw2006	Wpływ Unipetrol 4kw2006	4kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Zysk operacyjny , w tym	444	1 179	-258	173	-61,0%	-85,3%
Segment rafineryjny¹	404	917	-155	-3	-100,7%	-100,3%
Segment detaliczny	-25	187	18	182	-828,0%	-2,7%
Segment petrochemiczny	151	211	-79	82	-45,7%	-61,1%
Segment chemiczny	124	57	-10	83	-	45,6%
Pozostałe²	-120	-15	-32	-10	91,7%	-
Nie przypisane³	-90	-178		-162	-79,4%	9,3%

Komentarz

- Segment rafineryjny pod silną presją warunków otoczenia zewnętrznego. Wynik segmentu rafineryjnego wg LIFO w 4kw2006 na poziomie 480 mln PLN wzrósł o 7% r/r
- Znakomity wynik detalu rezultatem efektywnie wdrażanej strategii oraz dyscypliny kosztowej w ramach programu OPTIMA

- Wynik segmentu petrochemicznego zaburzony poprzez jednorazowy efekt na transakcji sprzedaży Kaucuk. Wyłączając ten efekt wynik segmentu na poziomie ok. 312 mln PLN.
- Wynik segmentu chemicznego niższy m.in. ze stratą na poziomie skonsolidowanym spółki Unipetrolu

1) Produkcja, Hurt i Logistyka

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 a także obrót ropą

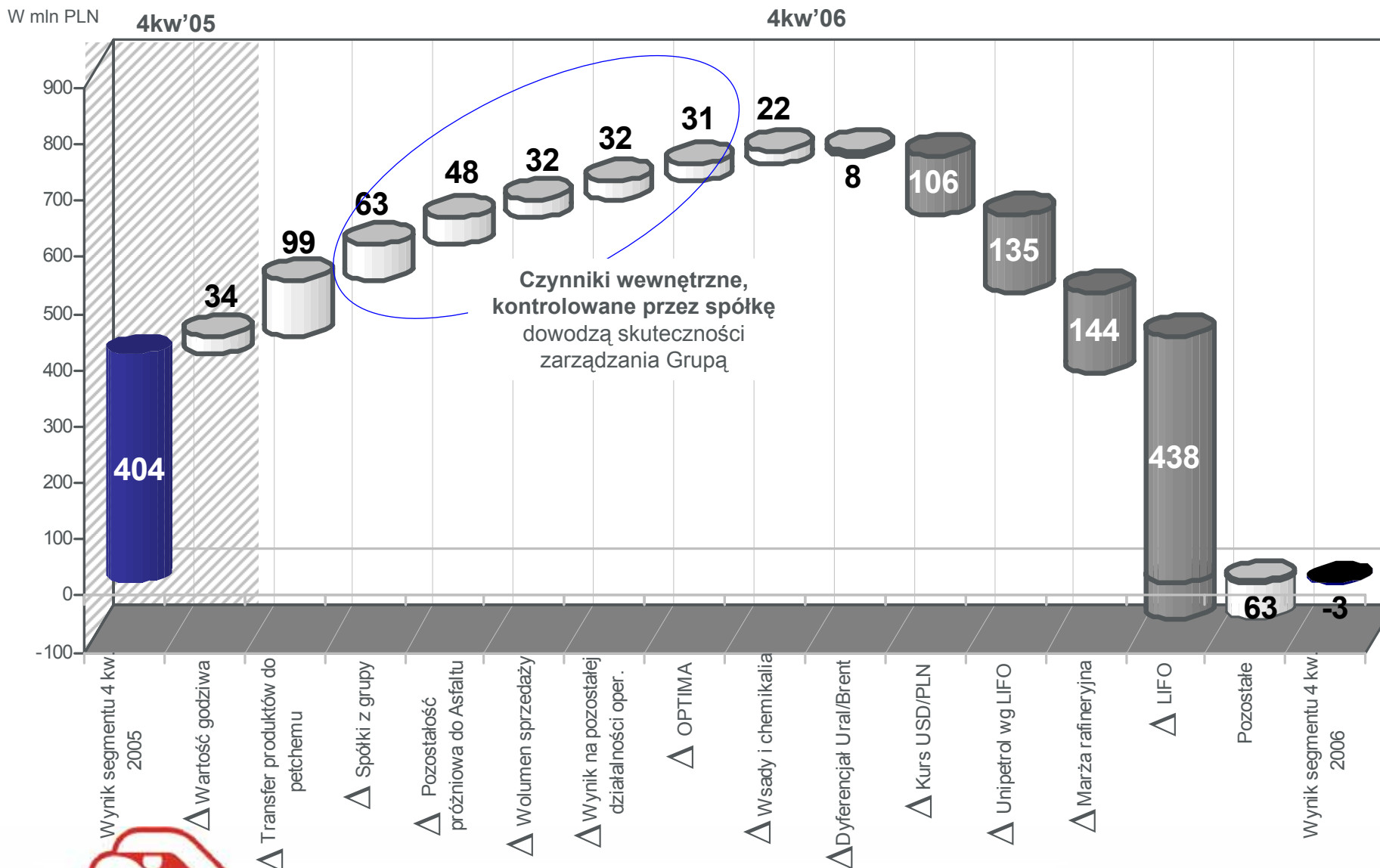
3) Nieprzypisane - Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów a także rezerwę na ryzyko gospodarcze

* Po uwzględnieniu systemu opustów cenowych stosowanych w PKN ORLEN



Segment rafineryjny

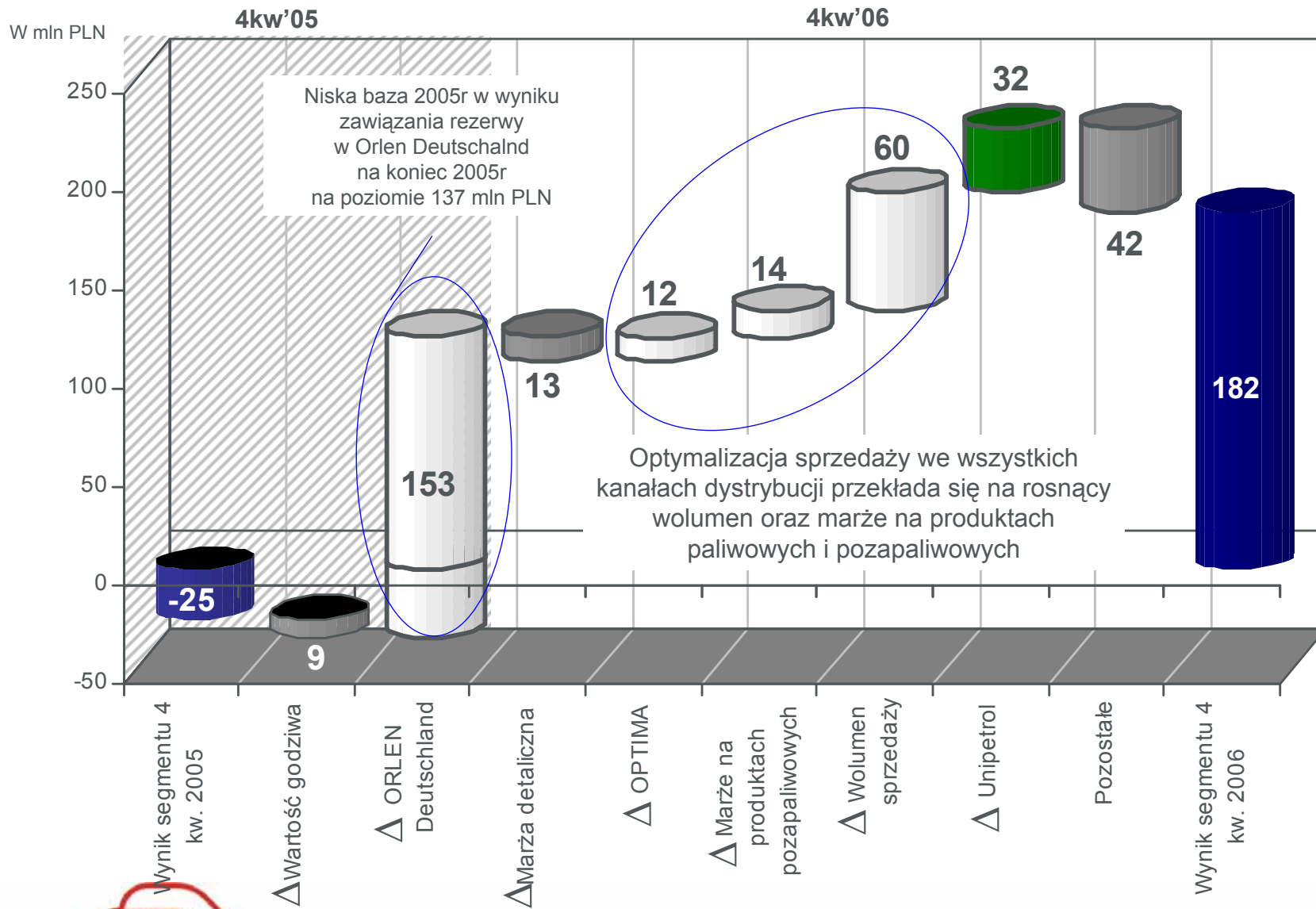
Wynik poniżej zera rezultatem niekorzystnego makrootoczenia



ORLEN

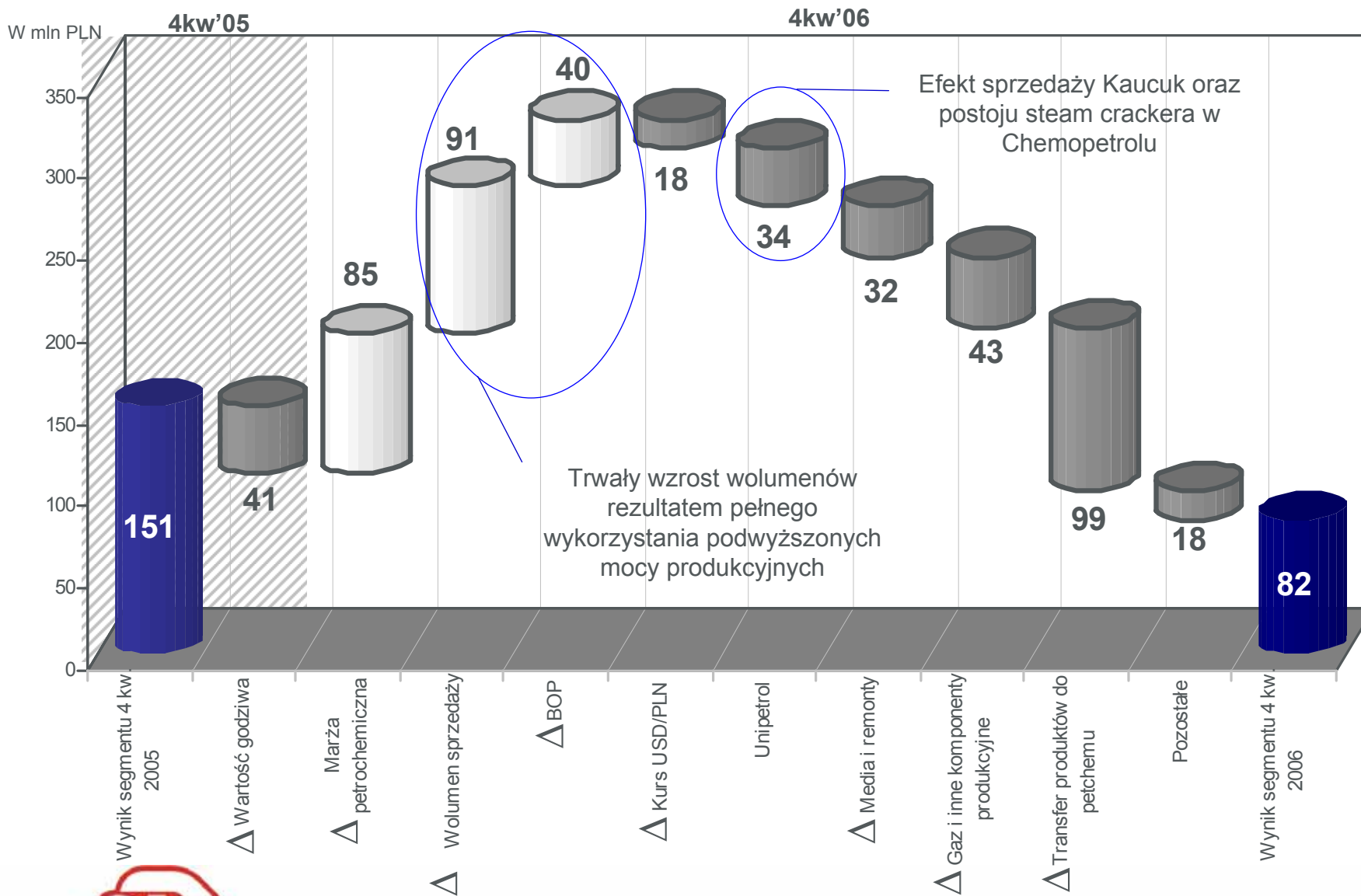
Segment detaliczny. Rekordowy wynik segmentu

Znakomite efekty wdrażanej strategii.



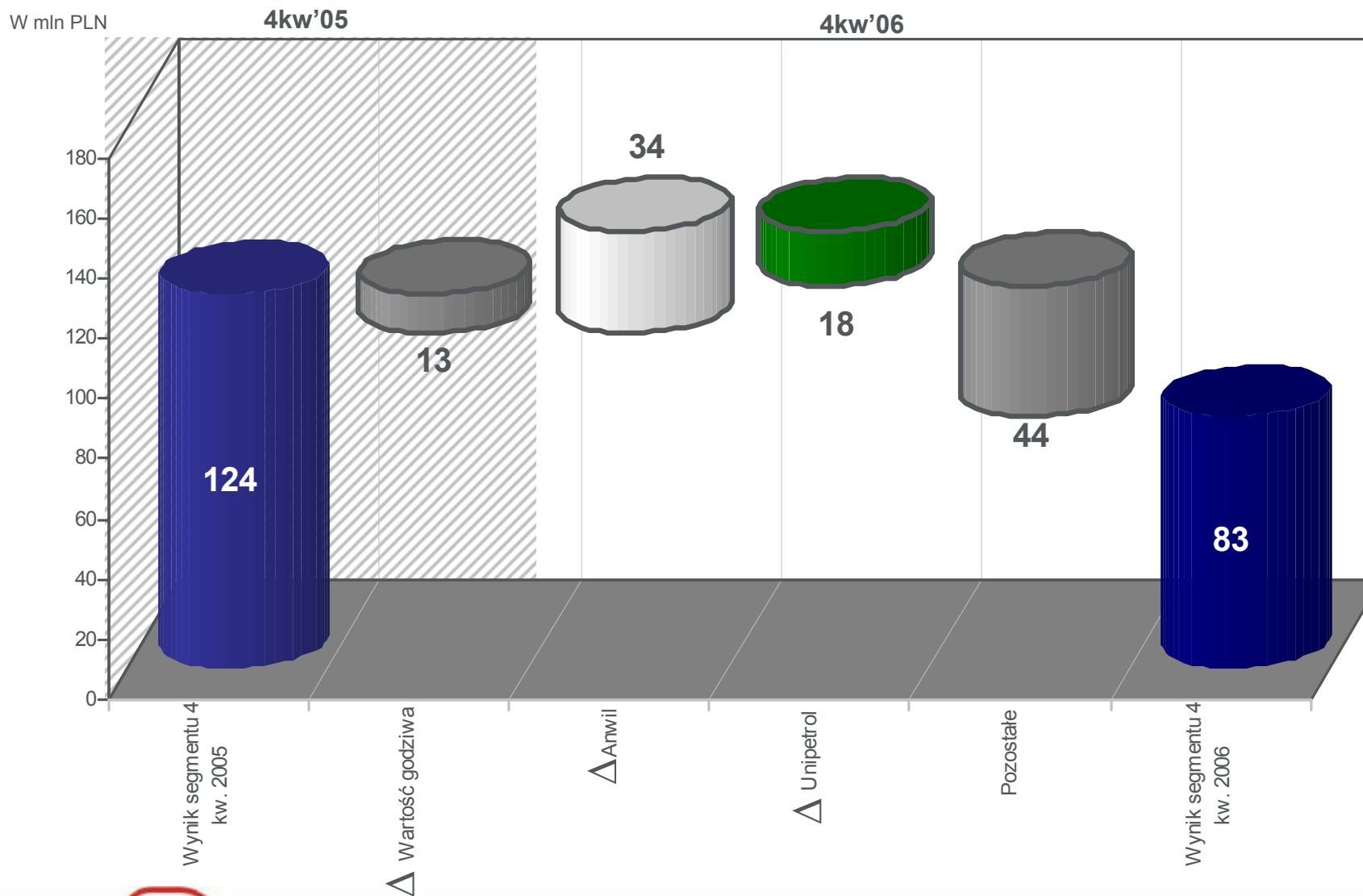
Segment petrochemiczny

Zdecydowany wzrost wolumenów kluczem do wzrostu wyniku segmentu



Segment chemiczny

Radykalna poprawa efektywności segmentu.



Dane operacyjne w latach 2006 vs 2005

Widoczny wzrost przerobu ropy w Grupie PKN ORLEN

Wybrane dane operacyjne	2005	2006	zmiana r/r [%]
Rafineria w Polsce ¹			
Przerób ropy naftowej (tys.t)	12 569	13 612	8%
Wykorzystanie mocy przerobowych	93,1%	98,6%	+5,5pp
Uzysk produktów białych	79,8%	78,1%	-1,7pp
Uzysk paliw	68,1%	62,8 %	-5,3pp
Rafinerie w Czechach ²			
Przerób ropy naftowej (tys.t)	4 151	4 281	3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	74,9%	77,1%	+2,2pp
Uzysk produktów białych	70,8%	72,8%	+2,0pp
Uzysk paliw	56,2%	57,8%	+1,7pp
Rafineria na Litwie ³			
Przerób ropy naftowej (tys.t)	9 196	8 028	-13%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90,0%	78,5%	+11,5pp
Uzysk produktów białych	72,5%	68,5%	-4,0pp
Uzysk paliw	62,0%	59,3%	-2,7pp

1) Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 13,5 mt/r w 2005r. oraz 13,8 mt/r w 2006r.

2) Dane produkcyjne dotyczą rafinerii Ceska Rafinerska [51% Litvinov (2,8mt/r) i 51% Kralupu (1,7mt/r)] oraz 100% Paramo (1,0 mt/r): Razem 5,5 mt/r

3) Dane produkcyjne dla rafinerii w Możejkach 10 mt/r



Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 4kw'06 vs. 4kw'05 oraz 2006 r. r/r (1/2)

Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

MSSF w CZK mln	2005	2006	4kw'05	4kw'06	2006 r/r	Q4'06 r/r
Chemopetrol a.s.						
Przychody	31 103	33 306	7 694	7 538	7,1%	-2,0%
EBIT	3 144	3 396	744	659	8,0%	-11,4%
Wynik netto	2 616	2 362	671	562	-9,7%	-16,2%
Benzina a.s.						
Przychody	6 299	7 810	1 673	2 013	24,0%	20,3%
EBIT	-9	332	24	203	-	745,8%
Wynik netto	-499	-140	-137	107	71,9%	-
Ceska Rafinerska a.s. (100%)						
Przychody	9 293	9 256	2 421	2 330	-0,4%	-3,8%
EBIT	468	332	66	-30	-29,1%	-145,5%
Wynik netto	326	241	39	-23	-26,1%	-159,0%
Unipetrol Rafinerie a.s.						
Przychody	56 888	61 935	15 776	16 722	8,9%	6,0%
EBIT	978	673	545	-146	-31,2%	-126,8%
Wynik netto	578	643	417	-23	11,2%	-105,5%

Komentarz

- W 2006 roku Chemopetrol osiągnął najlepsze wyniki finansowe w swojej historii. Do głównych czynników które wpłynęły na tak dobre wyniki można zaliczyć: pełne wykorzystanie mocy przerobowych, doskonałe warunki na rynku produktów oraz korzystne kursy wymiany walut.
- Na początku 2006r. BENZINA wprowadziła nową strategię skupiającą się na doskonaleniu oferty w całym, swoim zakresie. Nowa organizacja, nowe standardy obsługi klientów (zostało zmienionych ponad 50 kierowników stacji), nowa koncepcja marki, stosowanie bardziej elastycznej polityki cen, udane akcje promocyjne oraz stabilna sytuacja na czeskim rynku detalicznym paliw przyczyniła się do osiągnięcia najlepszych rezultatów w handlu detalicznym od 2001 roku na poziomie EBIT.
- Sytuacja na rynku w 2006 roku dla Unipetrol Rafinerie była bardzo podobna do sytuacji panującej na rynku w ubiegłym roku - głównie ze względu na podobne czynniki wywierające wpływ na rynek.
- Średnia cena ropy Brent 2005r. wynosiła 54,55 USD/b podczas gdy w 2006r. osiągnęła cenę 65,15 USD/b.
- Marże rafineryjne (NRU) w 2006r. były niższe (5,98 USD/baryłkę) niż w 2005r. - 7,40 USD/b (6,34 USD/b przy wyłączeniu wpływu huraganu Katrina)
- Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych Unipetrol Rafinerie (3,7 mln ton).
- Wysoki poziom zapasów w 3kw. i 4 kw. spowodowany spokojną sytuacją na rynku głównie dzięki braku wpływu huraganów na sektor rafineryjny i niższemu globalnemu wzrostowi ekonomicznemu.
- Wynik wskazanych czynników został zredukowany przede wszystkim przez napięcia geopolityczne (problemy związane z dostawami gazu rosyjskiego, konflikt na Środkowym Wschodzie, program nuklearny Iranu, działania Północnej Korei, długoterminowe problemy występujące w Nigerii itp.).



Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 4kw'06 vs. 4kw'05 oraz 2006 r. r/r (2/2)

Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

MSSF w CZK mln	2005	2006	4kw'05	4kw'06	2006 r/r	Q4'06 r/r
----------------	------	------	--------	--------	----------	-----------

Kaucuk a.s.

Przychody	10 395	11 335	2 458	2 779	9,0%	13,1%
EBIT	536	975	54	308	81,9%	470,4%
Wynik netto	439	723	186	209	64,7%	12,4%

Paramo a.s. (100%)

Przychody	11 073	11 815	3 265	3 170	6,7%	-2,9%
EBIT	-103	302	-37	113	-	-
Wynik netto	-207	267	-54	96	-	-

Spolana a.s. (100%) na dzień 13.11.2006

Przychody	5 758	5 325	1 491	na	-7,5%	-
EBIT	292	225	124	na	-22,9%	-
Wynik netto	183	139	97	na	-24,0%	-

Komentarz

- Pomimo nałożonej przez Komisję Europejską kary Kaučuk osiągnął jeden z najlepszych wyników w swojej historii. Wysoki zysk został wypracowany dzięki sprzyjającym cenom na rynku SBR, polistyrenu i butadienu. Kaučuk pracował na maksymalnej wydajności produkcji.
- 2006r. był dla Paramo doskonałym okresem, ponieważ dzięki wprowadzonym istotnym zmianom handlowym i operacyjnym w porównaniu do 2005 roku, Paramo osiągnęło 267 mln CZK zysku netto.
- Segment rafinerijny: doskonałe wyniki szczególnie w 2 kw. 2006r., dobre wyniki diesla i nafty w 2 kw. 2006 dzięki wysokiej premii łądowej (wzrost cen ropy naftowej przy niezmiennych korzystnych warunkach sprzedaży).
- Smary i asfalty: znaczna poprawa marży jednostkowych na smarach i asfaltach spowodowana wzrostem cen sprzedaży w 3kw. 2006r. Wzrost wolumenu asfaltów dzięki pracom konstrukcyjnym w Republice Czeskiej (autostrady, infrastruktura).
- Znaczna poprawa sytuacji finansowej i spadek zadłużenia netto z powodu znacznych przepływów pieniężnych w 2006r.



Grupa Unipetrol

Rezultaty finansowo-operacyjne za 4kw'06 oraz 2006 r.

Wstępne skonsolidowane dane finansowe Unipetrol a.s. za 4kw.'06 oraz 2006 r.

MSSF, w CZK mln	31/12/2005	31/12/2006			[%]	
	1	2	3	4	5=2/1	
Kapitał własny	39 696	41 182	-	-	3,7%	-
Aktywa razem	76 442	71 920	-	-	-5,9%	-

IFRS, in m CZK	2005	2006	4kw'05	4kw'06	2006 r/r [%]	4kw'06 r/r [%]
	1	2	3	4	5=2/1	6=4/3
Przychody	80 946	94 591	14 387	22 782	16,9%	58,4%
EBIT	5 279	3 565	1 435	-916	-32,5%	-163,8%
Wynik netto	3 429	1 621	1 118	-1 195	-52,7%	-206,9%



Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe w latach 2005 - 2006

Wybrane dane operacyjne od 1kw.2005 do 4kw.2006

Dane operacyjne*	2004	1kw' 05	2kw' 05	3kw' 05	4kw' 05	2005	1kw' 06	2kw' 06	3kw' 06	4kw' 06	2006
Sprzedaż całkowita (tys.t), w tym	4 692	1 118	1 326	1 400	1 320	5 164	1 186	1 366	1 513	1 354	5 418
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) ¹	3 039	746	848	919	854	3 367	813	941	1 015	914	3 683
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	552	123	192	197	166	677	110	164	173	152	599
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	905	209	236	235	249,37	928	213	200	274	240	926
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	196	41	51	50	51	192	51	60	51	48	211
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tL)²	491	104	126	136	120	486	107	134	150	144	535
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 718	874	1 022	1 134	1 122	4 152	875	1 103	1 193	1 110	4 281
Wykorzystanie mocy przerobowych³	67%	64%	74%	81%	81%	75%	64%	80%	85%	79%	77%
Uzysk produktów białych⁴	71%	72%	69%	72%	71%	71%	73%	74%	73%	71%	73%
Uzysk paliw⁵	54%	52%	55%	59%	58%	56%	56%	59%	59%	57%	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



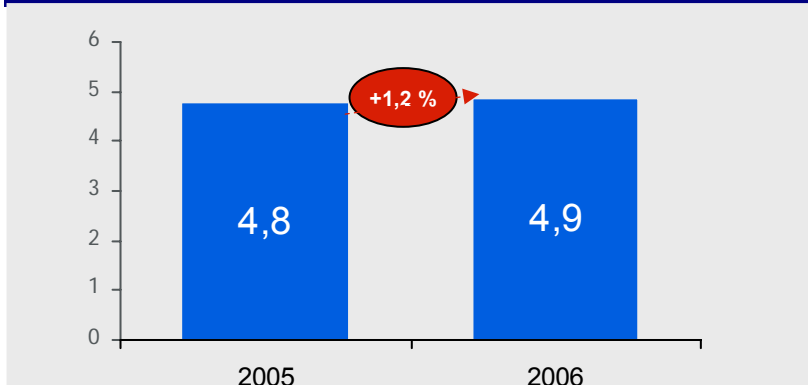
ORLEN

ORLEN Deutschland

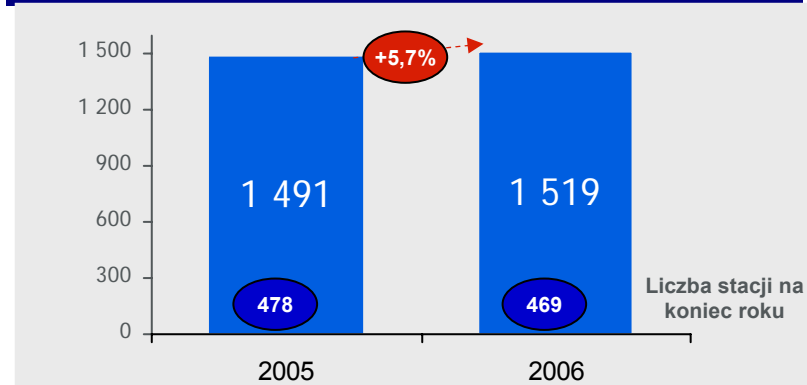
Restrukturyzacja biznesu widoczna w wynikach spółki w 2006

wg MSSF w mln PLN	2005	2006	zmiana r/r [%]
	1	2	3=2/1
Aktywa	1 309	1 220	-6,8%
Kapitał własny	325	348	7,1%
wg MSSF w mln PLN	2005	2006	zmiana r/r [%]
Przychody	8 601	8 859	3,0%
Koszty sprzedaży	-8 303	-8 500	2,4%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-378	-352	6,9%
Zysk/strata na sprzedaży	-81	7	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-91	20	-
Zysk/strata operacyjna	-171	27	-
Zysk/strata netto	-138	27	-

Referencyjna marża detaliczna w Niemczech średnia roczna



Wolumen sprzedaży detalicznej OD - w mln litrów



ORLEN Deutschland

Restrukturyzacja biznesu widoczna w wynikach kwartalnych spółki 4kw'06

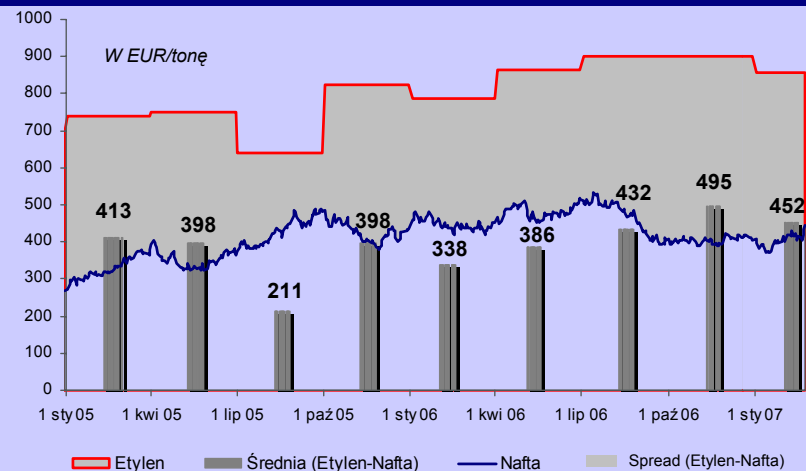
wg MSSF w mln PLN	4kw'05	3kw2006	4kw'06	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Aktywa	1 307	1 490	1 214	-7,1%	-18,5%
Kapitał własny	324	350	346	6,8%	98,9%
wg MSSF w mln PLN	4kw'05		4kw'06	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
Przychody	2 125	2 369	2 155	1,4%	-9,0%
Koszty sprzedaży	-2 139	-2 365	-2 111	1,3%	10,7%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-11	-6	-4	63,6%	33,3%
Zysk/strata na sprzedaży	-25	-2	40	-	-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-133	25	-46	65,4%	-
Zysk/strata operacyjna	-157	23	-6	96,2%	-
Zysk/strata netto	-128	24	-5	96,1%	-



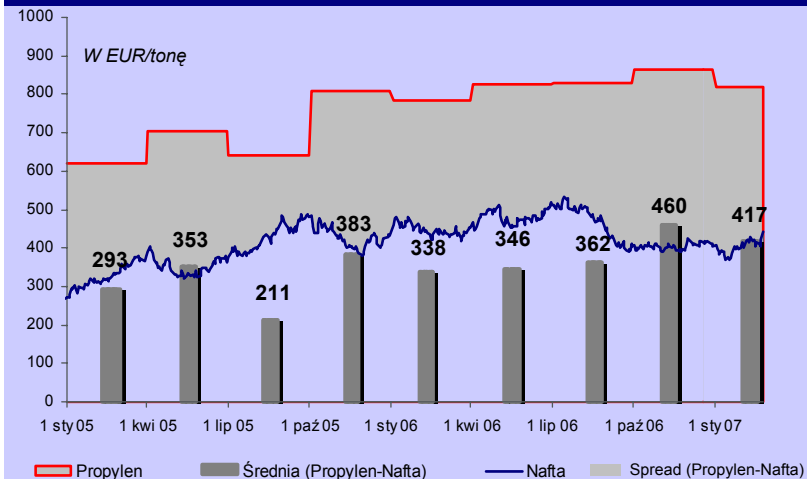
Rynek petrochemikaliów

w okresie od 1 stycznia 2005 do 23 lutego 2007

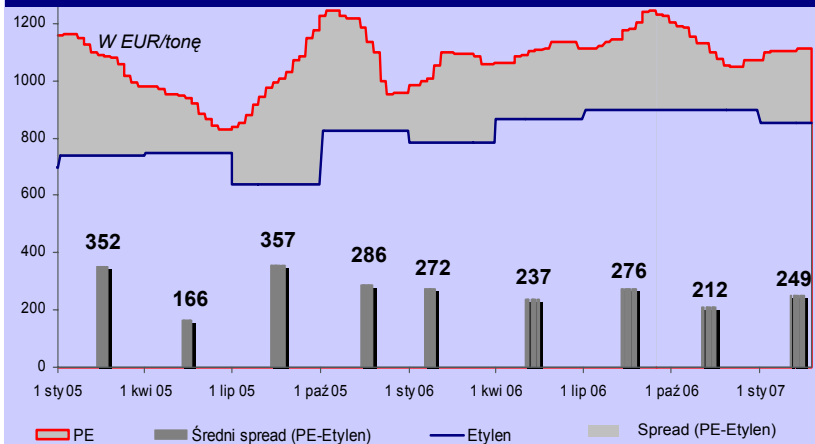
Etylen



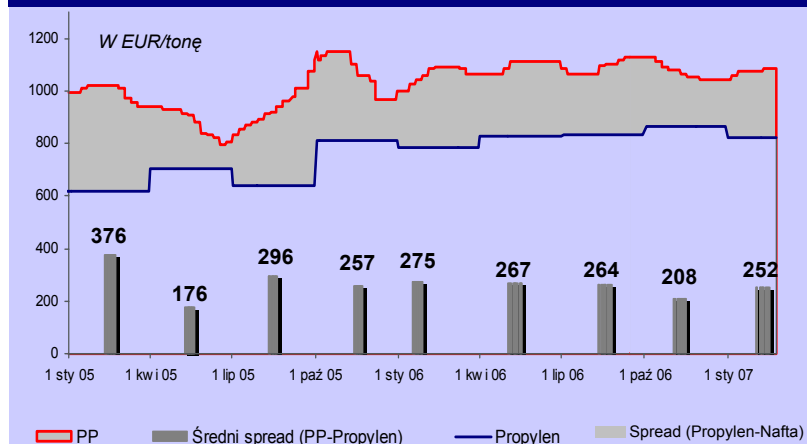
Propylen



Polietylen (LDPE)



Polipropylen



Źródło: Notowania rynkowe



ORLEN