



Wyniki finansowe PKN ORLEN za 2007r. (MSSF) i założenia planu finansowego na 2008r.

Waldemar Maj, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

29 lutego 2008 r.



ORLEN

Agenda

Podsumowanie wyników finansowych za 2007 r.

- **Założenia planu finansowego na 2008 r.**
- **Slajdy pomocnicze**



Realizacja strategii Grupy PKN ORLEN w 2007r.

Wdrożenie projektów pozwalających na wzrost produkcji i sprzedaży w długim terminie

Segment	Zrealizowane działania	Uzyskany efekt
Rafineria	<ul style="list-style-type: none">• Odbudowa instalacji kolumny destylacji próżniowej w Mazeikiu Nafta (Litwa)• Modernizacja rafinerii Mazeikiu Nafta (Litwa)• Modernizacja hydrokrakingu w rafinerii Litvinov (Czechy)	<ul style="list-style-type: none">• Przywrócenie zdolności przerobu ropy sprzed pożaru w 2006 r do 10 mln t• Poprawa efektywności energetycznej. Wzrost uzysku produktów białych.• Zwiększenie mocy przetwórczych hydrokrakingu o 0,3 mln t do 1,5 mln t ; wzrost produkcji oleju napędowego o 18%
Detal	<ul style="list-style-type: none">• Realizacja planu restrukturyzacji i optymalizacji sieci w Polsce• Wdrożenie strategii dwóch marek w Czechach• Wdrożenie nowej marki sieci detalicznej na Litwie: „ORLEN Lietuva”.	<ul style="list-style-type: none">• Zmodernizowano 257 stacji. Wzrost sprzedaży paliw w sieci w Polsce o 15%• Zmodernizowano 172 stacje. Wzrost sprzedaży paliw w sieci w Czechach o 10%.• Zmodernizowano 12 stacji. Wzrost sprzedaży paliw w sieci na Litwie o 24%
Petrochemia	<ul style="list-style-type: none">• Projekt PX/PTA: wdrożenie i uruchomienie projektu	<ul style="list-style-type: none">• Zrealizowanie kolejnego etapu największej strategicznej inwestycji zgodnie z planem.
Centrum Korporacyjne	<ul style="list-style-type: none">• Objęcie zarządzaniem segmentowym Mazeikiu Nafta i Unipetrolu	<ul style="list-style-type: none">• Dostosowanie struktury spółek oraz ich wewnętrznych regulacji do standardu Grupy PKN ORLEN

Wzrost EBITDA o 8% w 2007r. vs 2006r.

mimo intensywnej prac remontowo-modernizacyjnych w segmentach rafineryjnym i petrochemicznym

Podstawowe dane finansowe w 2007 r. ¹			
w mln PLN	2006	2007	r/r [%]
	1	2	3=2/1
EBITDA	4 685	5 039	8%
EBITDA wyłączając zdarzenia jednorazowe*	5 293	5 947	12%
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 986	2 323	17%
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej wyłączając zdarzenia jednorazowe*	2 577	3 041	18%
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	3 693	1 965	-47%
ROACE (%)²	8,0%	7,0%	-1,0pp
Dźwignia (%)³	27,2%	37,4%	10,2pp
Dług netto / EBITDA⁴	1,5	1,6	7%

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, włączając Unipetrol i Mazeikiu Nafta; w całej prezentacji dane finansowe podane są wg MSSF, o ile nie wskazano inaczej

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

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

4) Dług (odsetkowy) pomniejszony o gotówkę i papiery krótkoterminowe / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela)

Główne wybrane zdarzenia jednorazowe:

2007: rafineria: postoje remontowe w PKN ORLEN i MN - 249 mln PLN i -177 mln zł; utrudnienia logistyczne - 70 mln PLN, remont i awaria w Unipetrol - 52 mln PLN; petrochemia: remont i awaria w Unipetrol - 327 mln PLN.

2006 : rafineria: odpis wartości firmy w MN - 271 mln PLN, postoje remontowe w Unipetrol - 52 mln PLN i PKN ORLEN - 49 mln PLN
petrochemia: przeszacowanie wartości firmy Kaucuk - 230 mln PLN, postój remontowy w Unipetrol - 55 mln PLN.

Przyrost wolumenów sprzedaży paliw w detalu oraz hurcie

efektem dynamicznej modernizacji sieci i poprawy efektywności sprzedaży

Podstawowe dane operacyjne w 2007 r.

	2006		2007		zmiana r/r	zmiana r/r
	<i>jednost.</i>	skonsolid.	<i>jednost.</i>	skonsolid.	[%]	[%]
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys. ton) ¹	6 806	9 703	7 093	13 761	4,2%	41,8%
Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) ²	3 030	5 269	3 499	5 799	15,5%	10,1%
Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys. ton)	1 603	3 051	1 647	3 059	2,7%	0,3%
Przerób ropy (tys. ton)	13 612	18 023	13 646	23 114	0,2%	28,2%
Stopień wykorzystania mocy przerobowych ³	98,6%		98,9%		0,3pp	

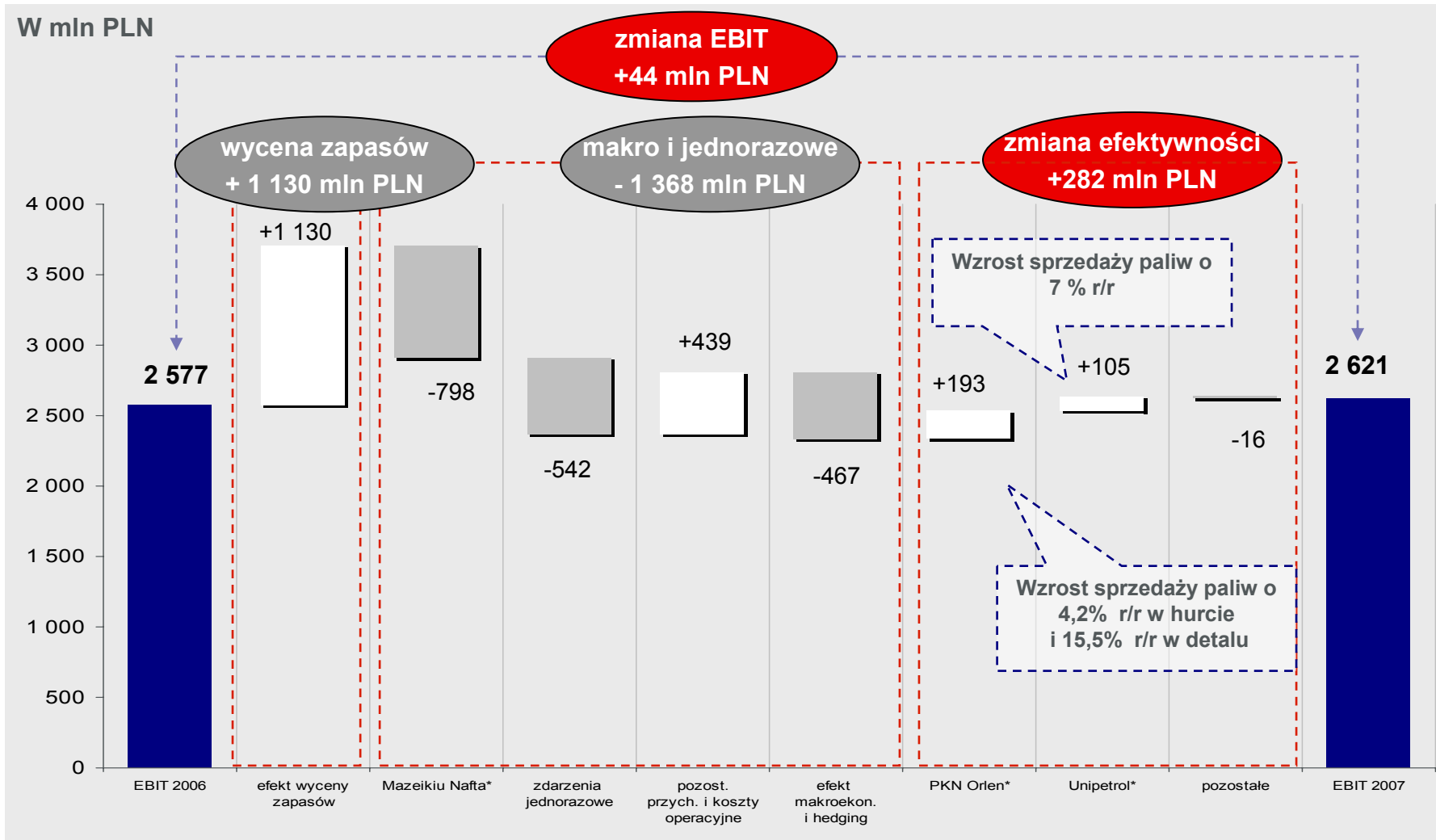
1) Dotyczy sprzedaży benzyny, oleju napędowego, Jet, LOO

2) Dotyczy sprzedaży detalicznej benzyny, oleju napędowego, LPG

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

Poprawa wyniku EBIT o 2% r/r

Poprawa efektywności o 282 mln PLN, przy wzroście wyniku EBIT o 44 mln PLN



* wg LIFO

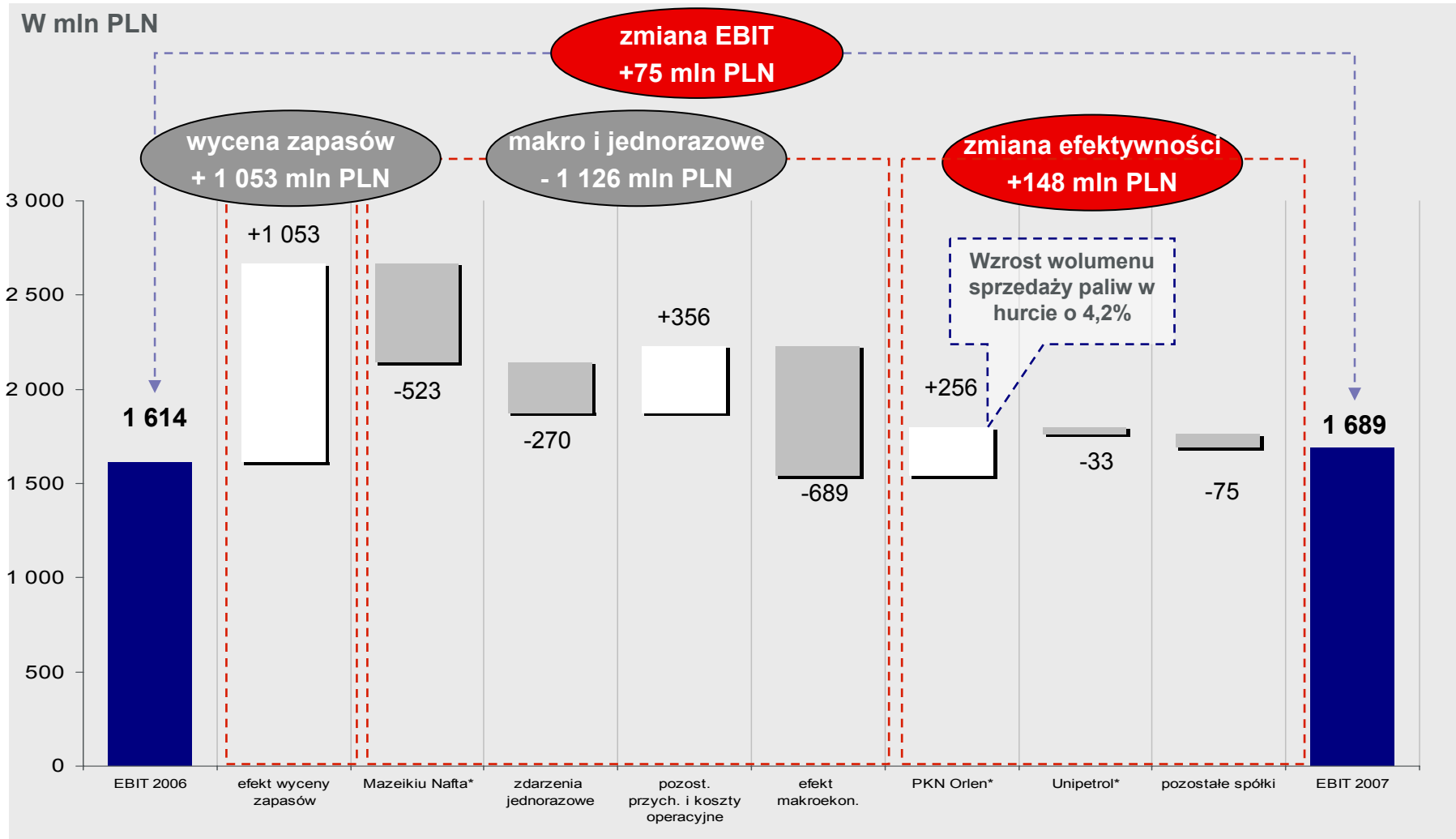
-Efekt makroekonomiczny to: PKN -602 mln PLN; Unipetrol +56 mln PLN; Inne +79 mln PLN

-Zdarzenia jednorazowe dotyczą: PKN -270 m PLN i Unipetrolu -272 mln PLN

-Pozostałe przychody/koszty operacyjne to: PKN – 42 m PLN , Unipetrol 149 m PLN, spółki -11m PLN, korekty konsolidacyjne 343 m PLN w tym głównie odpis wartości Mazeikiu Nafta

Segment rafineryjny

Poprawa efektywności o 148 mln PLN, przy wzroście wyniku segmentu o 75 mln PLN



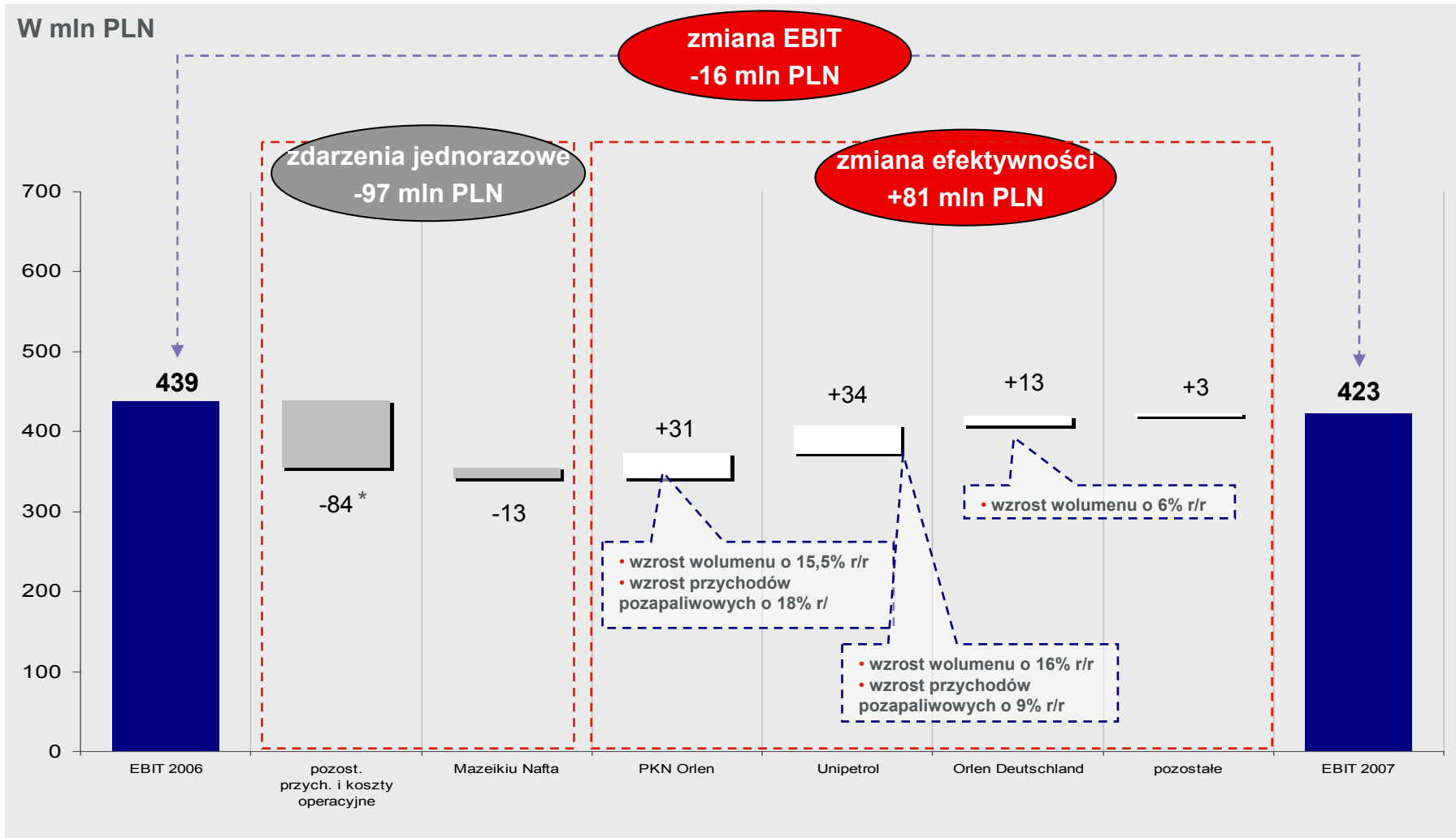
* wg LIFO

-Efekt makroekonomiczny: wpływ zmiany notowania ropy referencyjnej; dyferencjały pomiędzy gatunkami ropy; marże crack na poszczególnych produktach; kursy walutowe. (PKN - 598m PLN, Unipetrol -55 m PLN; pozostałe spółki -36m PLN)

-Zdarzenia jednorazowe: wpływ postojów remontowych ok. -200 mln PLN (w szczególności Hydrokraking i Kraking katalityczny i HOG); wpływ utrudnień logistycznych w 4 kw. 2007 to ok. -70 mln PLN (awaria rurociągu produktowego utrudniająca dostawy produktów spowodowała wzrost zapasów – utrata marży oraz wzrost kosztów logistycznych)

Segment detaliczny

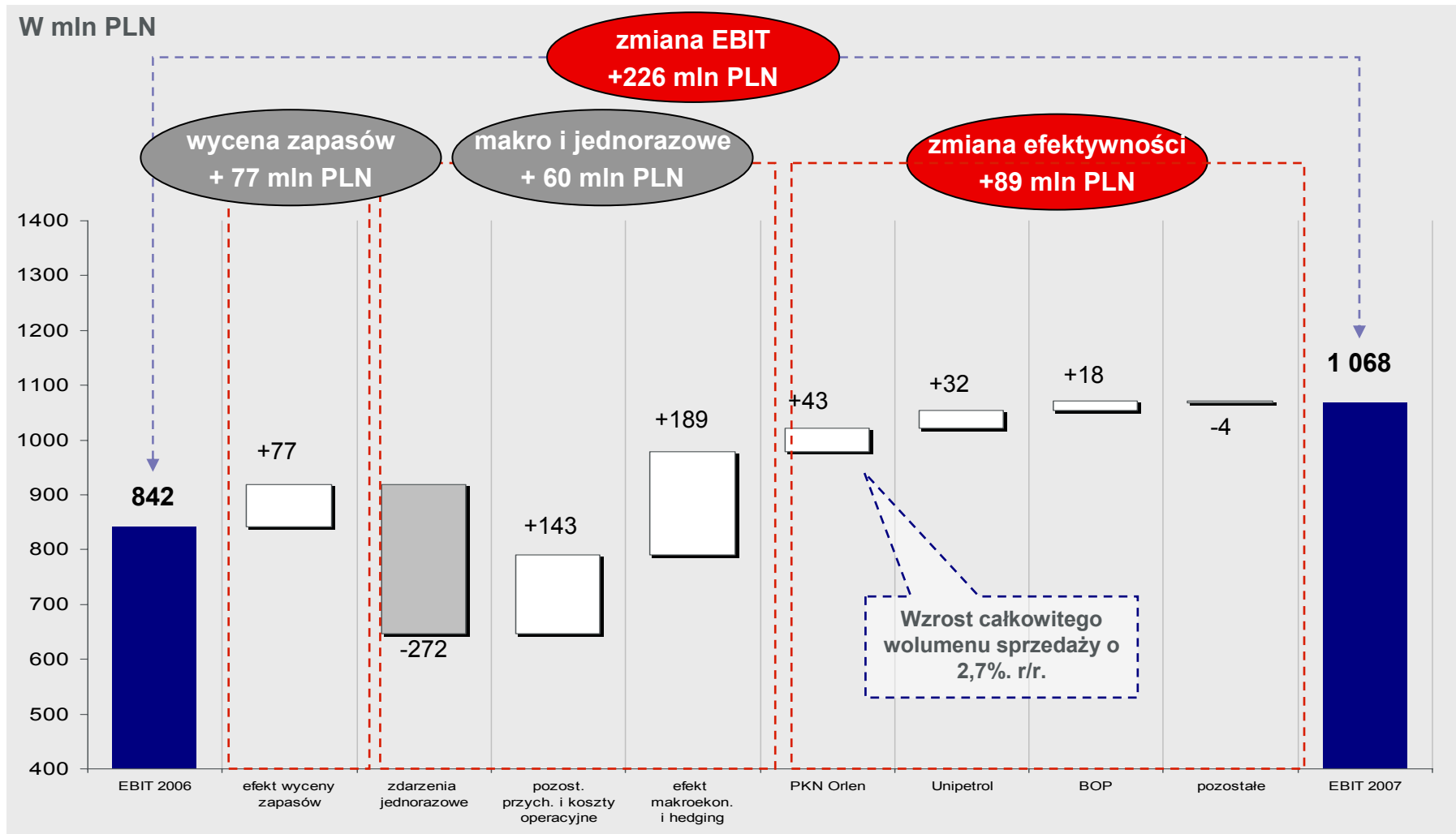
Poprawa efektywności o 81 mln PLN, przy spadku wyniku segmentu o 16 mln PLN



* Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują zdarzenia nie związane z bieżącą działalnością operacyjną. W tym główny wpływ dotyczył PKN ORLEN w wysokości 60 mln PLN (największy pojedynczy element to rozwiązanie rezerwy na rekultywację w 2006r na poziomie 32 mln PLN)

Segment petrochemiczny

Poprawa efektywności o 89 mln PLN, przy wzroście wyniku segmentu o 226 mln PLN



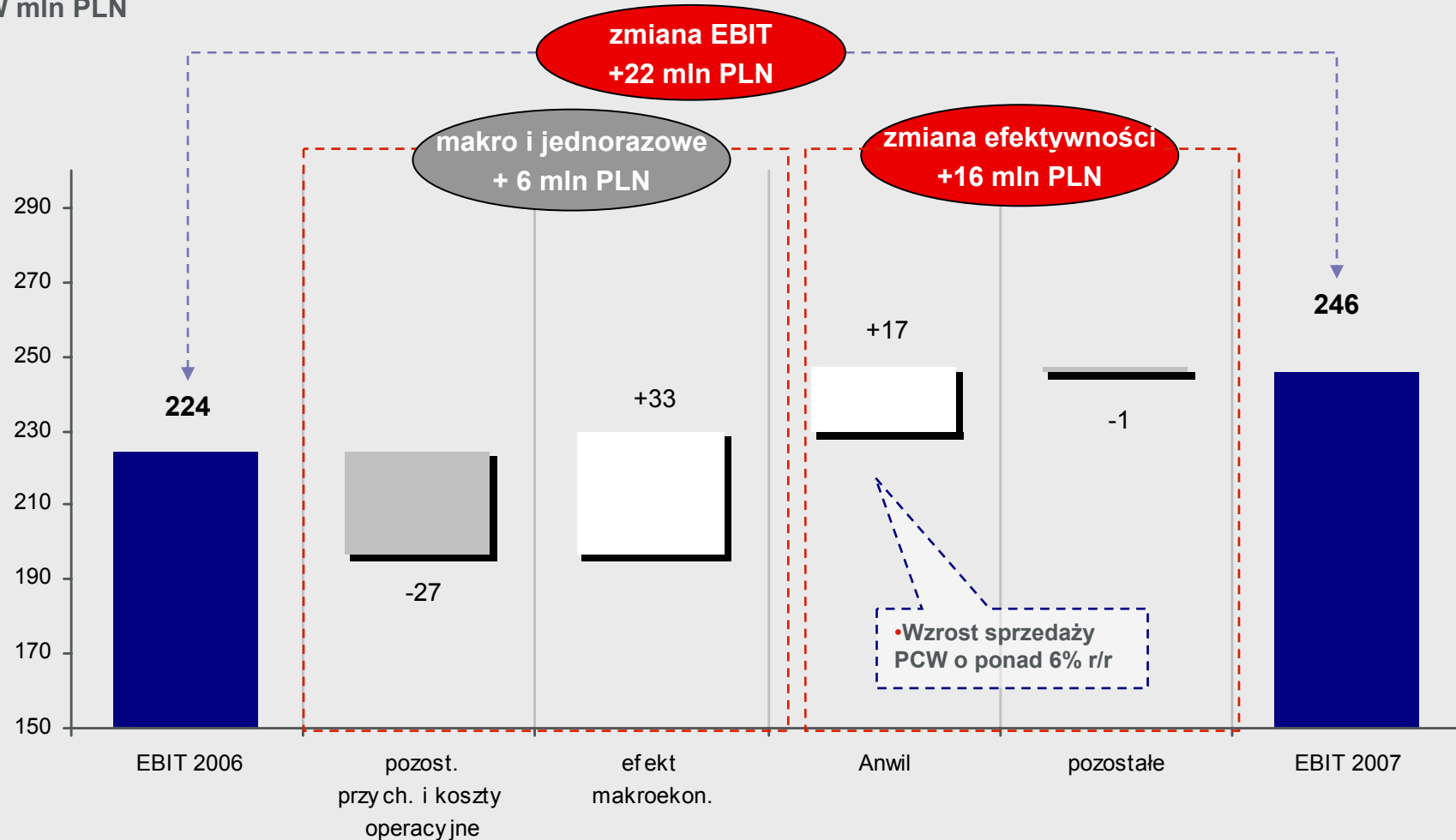
Efekt makroekonomiczny to: marże crack na poszczególnych produktach; kursy walutowe. Efekt makroekonomiczny +111 m PLN Unipetrol, 82 mln PLN BOP, -4 mln PLN zmiana na hedgingu w PKN

Zdarzenia jednorazowe to: 2007r - remont i awaria w Unipetrol - 327 mln PLN vs postój remontowy w Unipetrol - 55 mln PLN w 2006r

Segment chemiczny

Poprawa efektywności o 16 mln PLN, przy wzroście wyniku segmentu o 22 mln PLN

W mln PLN



Agenda

- **Podsumowanie wyników finansowych za 2007 r.**
- **Założenia planu finansowego na 2008 r.**
- **Slajdy pomocnicze**



Projekty inwestycyjne w 2008r w ramach realizacji strategii do 2012r.

Inwestycje mające na celu m.in. zaspokojenie wysokiego popytu na produkty o wysokiej marży: średnie destylaty i produkty petrochemiczne

Segment	Planowane działania	Oczekiwany efekt
Rafineria	<ul style="list-style-type: none">• Zakończenie montażu głównych urządzeń dla HON¹ VII i wytwórni wodoru II (Płock)• Uruchomienie instalacji HONH² (Płock)• Zbudowanie instalacji do odsiarczania oleju napędowego w Mazeikiu Nafta	<ul style="list-style-type: none">• Uruchomienie w 2009 r instalacji o mocy produkcyjnej 2 mt/r średnich destylatów.• Ok. 0,5 mt/r średnich destylatów więcej• Przygotowanie rafinerii do wymogów EU 2009
Detal	<ul style="list-style-type: none">• Dalsze wprowadzanie dwóch marek na rynku w Polsce i Czechach• Budowa nowych stacji. Zakup gruntów oraz całkowita modernizacja istniejących stacji	<ul style="list-style-type: none">• Zmiana barw i zmodernizowanie ponad 200 stacji• Ponad 50 nowych stacji w regionie
Petrochemia	<ul style="list-style-type: none">• Realizacja budowy instalacji do produkcji Paraksyleny (PX); wykonanie podziemnego uzbrojenia terenu i fundamentów oraz montaż kolumn rektyfikacyjnych• Realizacja budowy instalacji do produkcji Kwasu Tereftalowego (PTA); wykonanie podziemnego uzbrojenia terenu i głównych fundamentów	<ul style="list-style-type: none">• 400 tys. ton PX od 2010r• 600 tys. ton PTA od 2010r
Chemia	<ul style="list-style-type: none">• Kontynuacja długoletniego programu rozwoju produkcji tworzyw sztucznych (PCW i kaprolaktam)	<ul style="list-style-type: none">• Wzrost o 10% wydajności PCW w Anwilu



Główne założenia operacyjne na 2008 r.

Dynamiczny wzrost produkcji i sprzedaży w segmencie rafineryjnym

Główne założenia operacyjne w Grupie PKN ORLEN na 2008r.

	Szacunek zmiany 2008/2007 w%	Plan na 2008 r.
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN	+19%	Wzrost o 4,5 mt r/r do 27,6 mt/r
Przerób ropy w MN	+ 80%	Wzrost do 9 mt/r. Start nowej kolumny
Przerób ropy w Unipetrolu	+ 11%	83% wykorzystania mocy przerobowych
Sprzedaż hurtowa prod. rafineryjnych	+15%	Nowe kontrakty długoterminowe
Sprzedaż detaliczna	+11%	Rebranding i budowa nowych stacji
Marża detaliczna ze sprzed. pozapaliw.	+17%	Efekt strategii marketingowych
Sprzedaż prod. petrochemicznych	-10%	Postój olefin w Płocku
Sprzedaż prod. chemicznych	-1%	Postój PCW w połączeniu z Płockiem



Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja strategii ("Prezentacja") została przygotowana przez PKN ORLEN ("Spółka"). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek osobie w jakimkolwiek celu. Rozpowszechnianie niniejszej Prezentacji 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.

Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN lub jej spółkę zależną winna opierać się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN zgodnie z przepisami prawa, obowiązującymi PKN.

Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy zawierają prognozy finansowe oraz inne prognozy dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN i Grupy PKN.

Należy zauważyć, że tego rodzaju prognozy, w tym prognozy dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy te są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy 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 PKN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich 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 PKN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, 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 lub uczestnictwa w jakiegokolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.



Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dalszych informacji o **PKN ORLEN**,
prosimy o kontakt z **Biurem Relacji Inwestorskich**:

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

Agenda

- **Podsumowanie wyników finansowych za 2007 r.**
- **Założenia planu finansowego na 2008 r.**

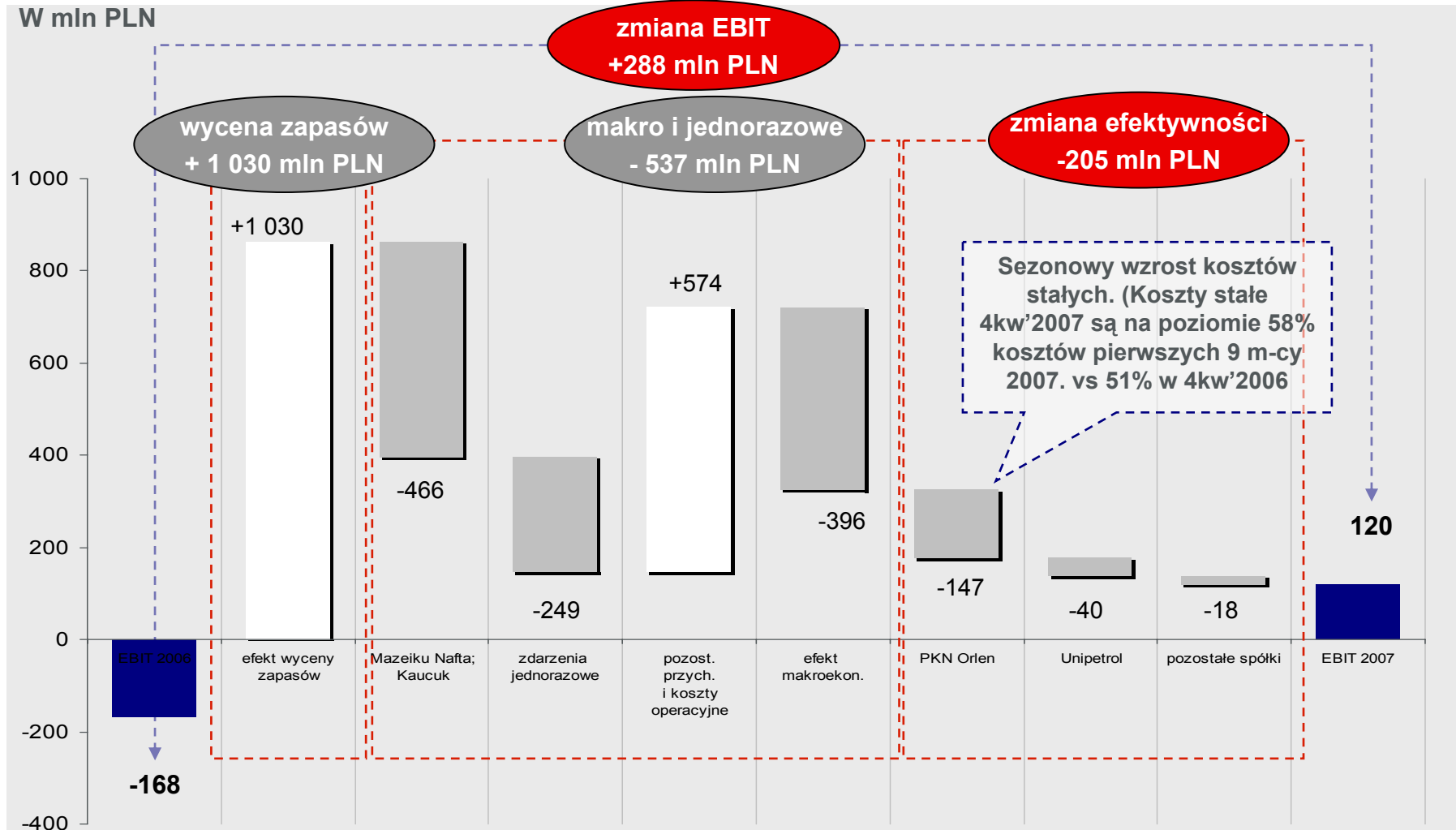
Slajdy pomocnicze

- **Podsumowanie wyników finansowych za 4 kwartał 2007**
- **Czynniki makroekonomiczne**
- **Pozostałe dane operacyjne i finansowe (w ujęciu kwartalnym i rocznym)**
- **Postoje remontowe 2008r**
- **Biopaliwa**
- **Polityka zabezpieczeń**
- **Kalkulacja kosztu wytworzenia wg LIFO**



EBIT w porównaniu 4kw'2007 vs 4kw'2006

Pogorszenie efektywności o 205 mln PLN, przy wzroście wyniku EBIT o 288 mln PLN



-Efekt makroekonomiczny to: PKN -293 mln PLN; Unipetrol -90 mln PLN

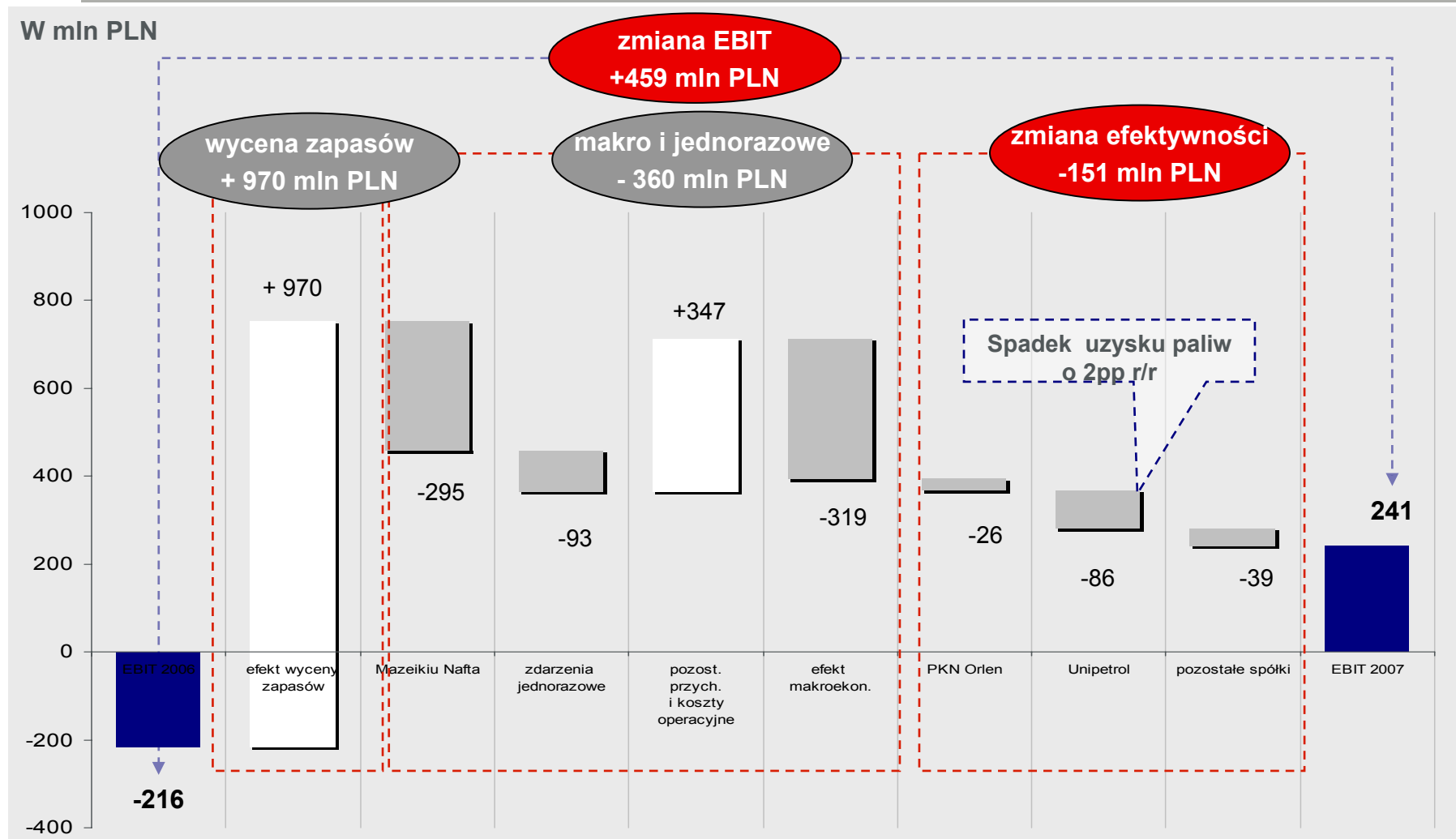
-Zdarzenia jednorazowe to: PKN -70 mln PLN; Unipetrol -179 mln PLN



ORLEN

Segment rafineryjny w ujęciu kwartalnym

Pogorszenie efektywności o 151 mln PLN, przy wzroście wyniku segmentu o 459 mln PLN

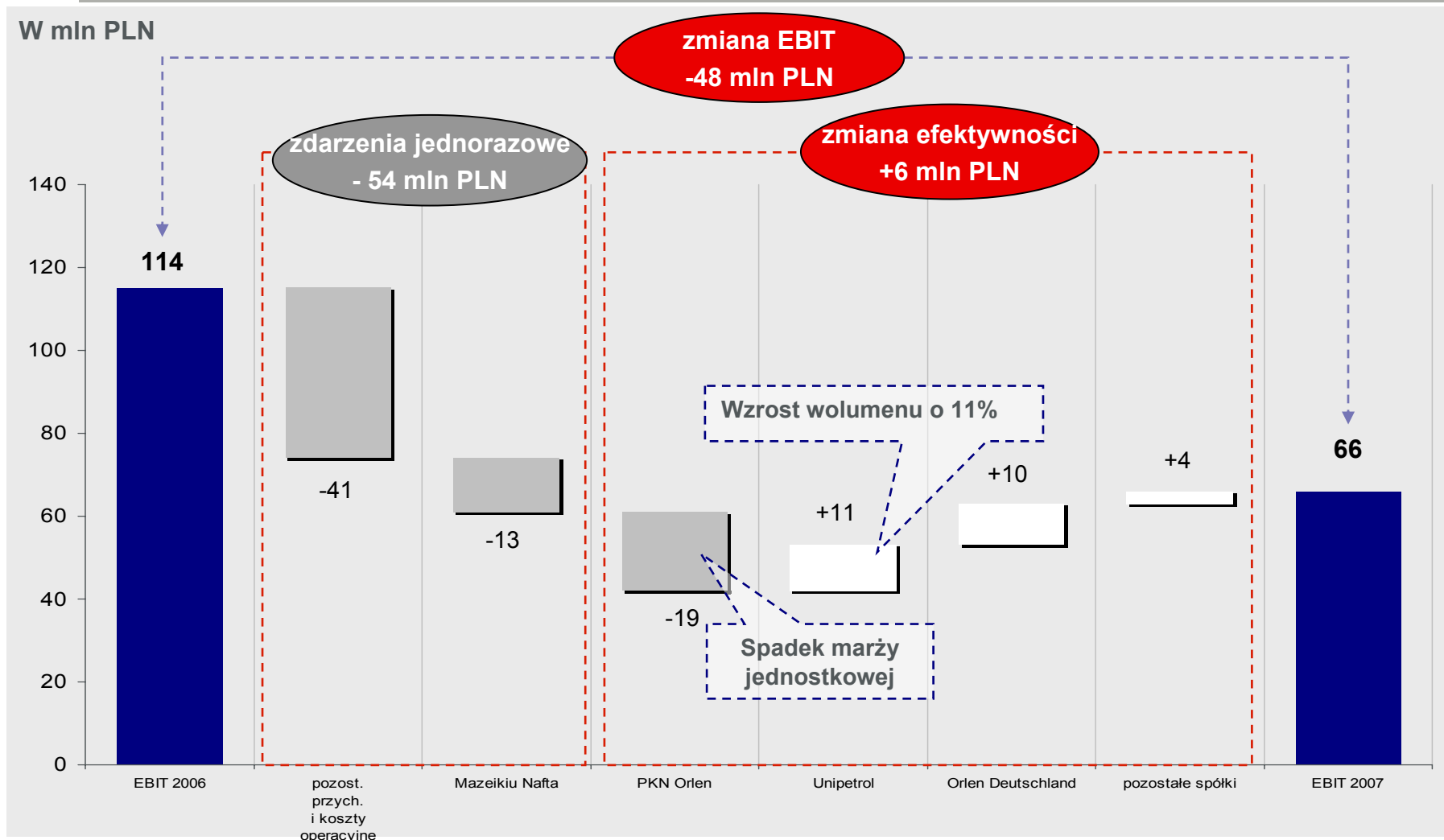


-Efekt makroekonomiczny to: PKN -284 mln PLN; Unipetrol -15 mln PLN; Spółki -20 mln PLN

-Zdarzenia jednorazowe to: PKN -70 mln PLN; Unipetrol -23 mln PLN

Segment detaliczny w ujęciu kwartalnym

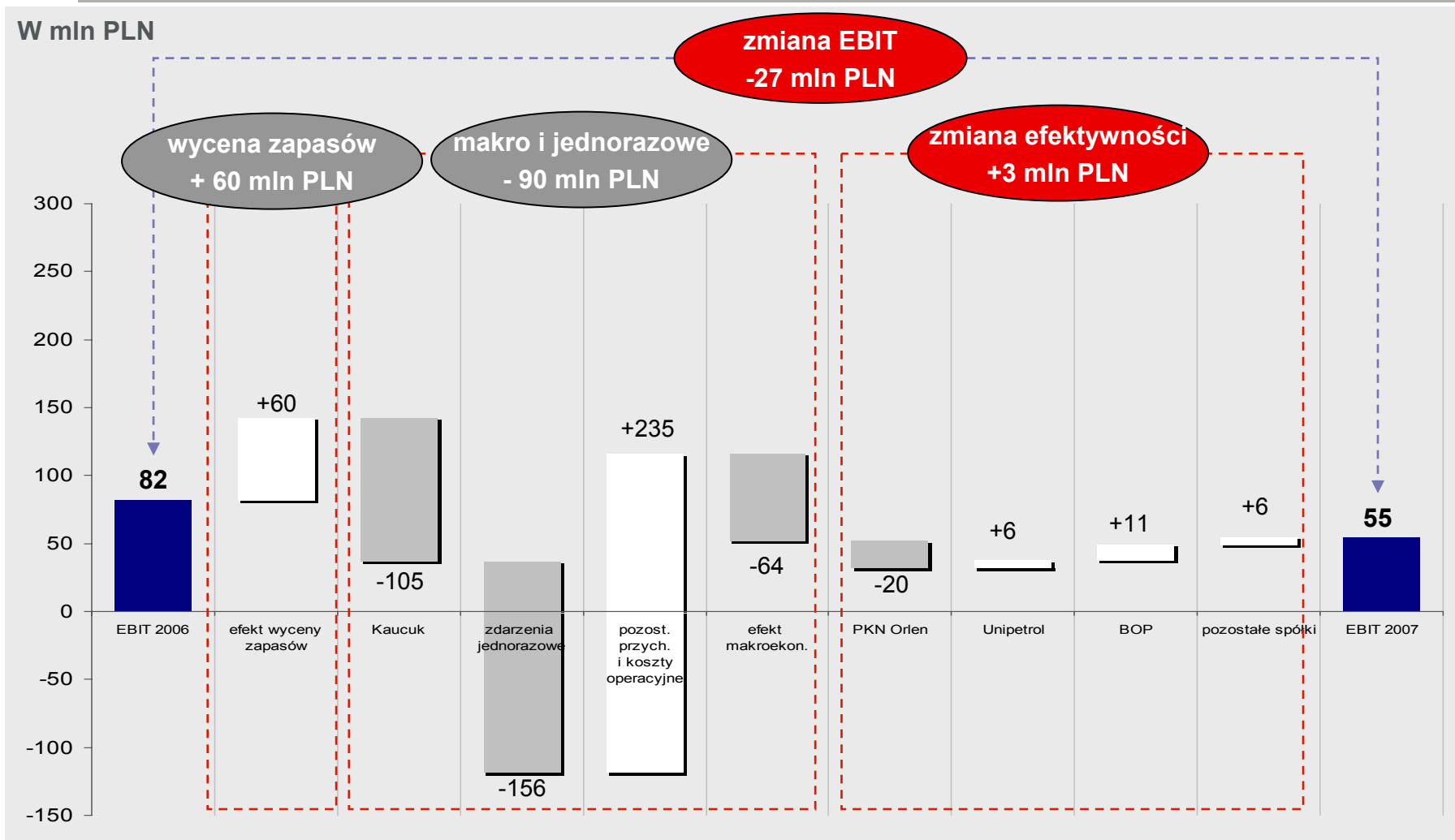
Poprawa efektywności o 6 mln PLN, przy spadku wyniku segmentu o 48 mln PLN



* Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują zdarzenia nie związane z bieżącą działalnością operacyjną. W tym główny wpływ dotyczył PKN ORLEN: rozwiązanie rezerwy na rekultywację w 2006r na poziomie 32 mln PLN

Segment petrochemiczny w ujęciu kwartalnym

Poprawa efektywności o 3 mln PLN, przy spadku wyniku segmentu o 27 mln PLN



-Efekt makroekonomiczny to: PKN -9mln PLN ; Unipetrol -75mln PLN ; BOP 20mln PLN

-Zdarzenia jednorazowe to: różnica w efektach postojów remontowych (cała kwota dot. Unipetrolu)

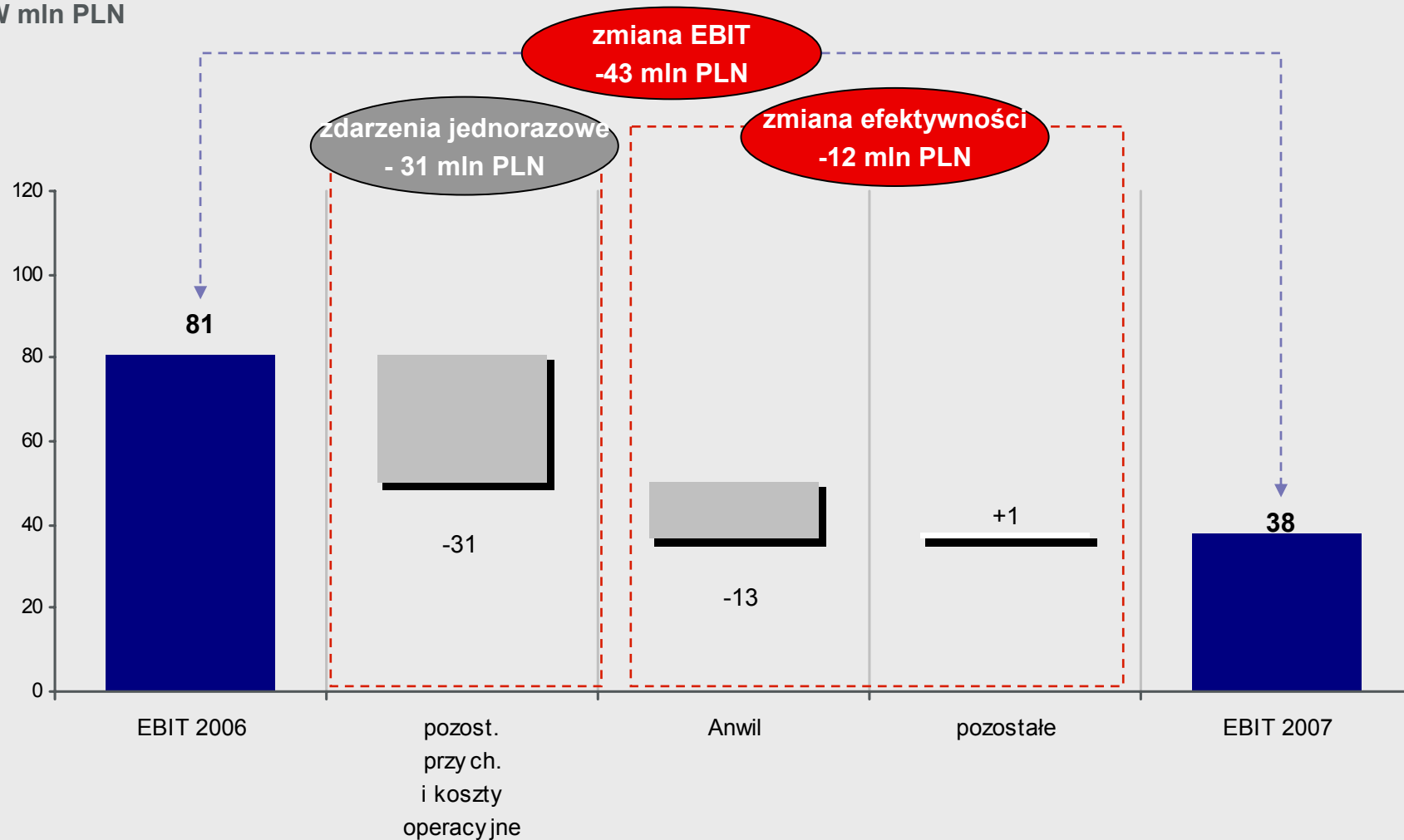


ORLEN

Segment chemiczny w ujęciu kwartalnym

Pogorszenie efektywności o 12 mln PLN, przy spadku wyniku segmentu o 43 mln PLN

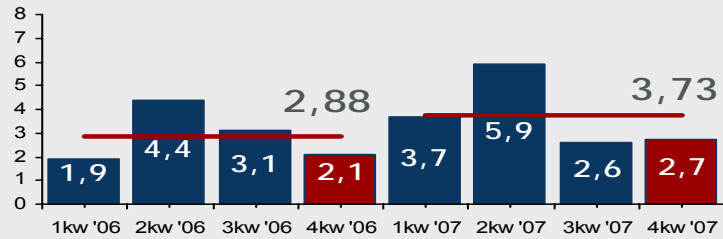
W mln PLN



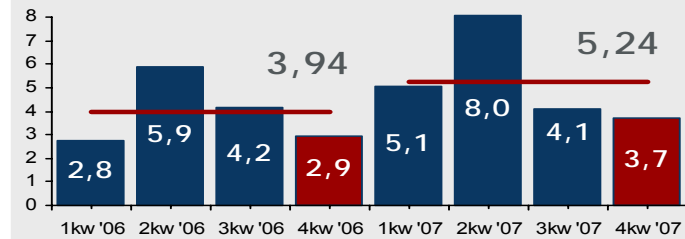
Warunki makroekonomiczne w 2007r. w porównaniu do 2006r.

Mocny złoty i wysokie ceny ropy czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na wyniki PKN ORLEN

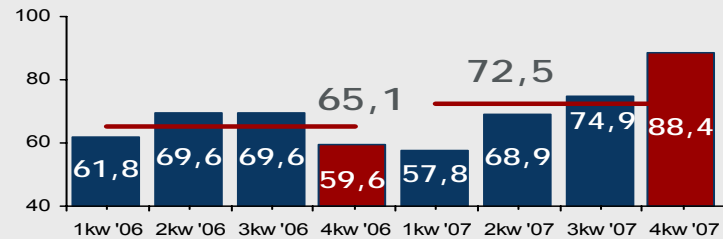
Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (Grupa)
Wzrost o 29% r/r do poziomu 2,7 \$/b w 4kw'07



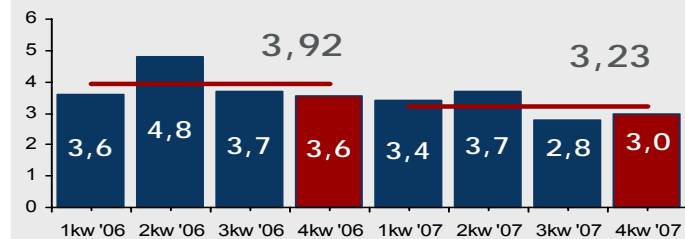
Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (Płock)
Wzrost o 28% r/r do poziomu 3,7 \$/b w 4kw'07



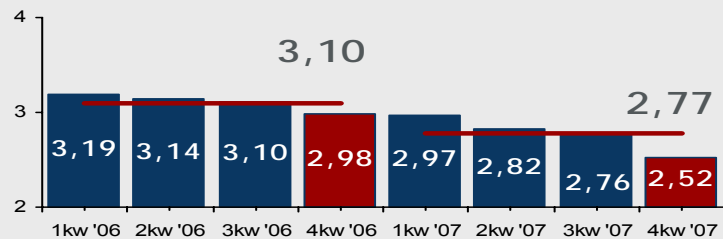
Ropa Brent: 88,4 \$/b
Wzrost o 48% r/r do poziomu 88,4 \$/b w 4kw'07



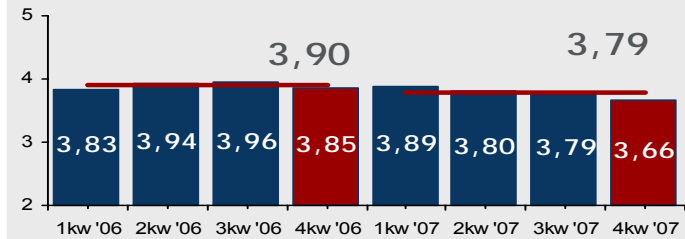
Dyferencjał Ural/Brent:
Spadek o 17% r/r do poziomu 3,0 \$/b w 4kw'07



Kurs walutowy PLN/USD:
Spadek o 18% r/r do poziomu 2,5 PLN/USD w 4kw'07



Kurs walutowy PLN/EUR:
Spadek o 5% r/r do poziomu 3,7 PLN/EUR w 4kw'07



1) 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) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (88% Produkty = 22% Benzyna + 11% Nafta + 38% ON + 3% LOO + 4% JET + 10% COO) minus koszty (100% wsadu = 88% Ropa Brent + 12% zużycie własne); ceny produktów wg notowań

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wynik EBIT 4kw'07 i roku 2007

Poprawa wyniku EBIT po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wynik 4kw'07

wg MSSF w mln PLN	4kw'06	2006	4kw'07	2007
	1	2	3	4
EBIT (raportowany wg średniej ważonej)	-168	2 577	120	2 621
Zdarzenia jednorazowe o wpływie +/- na EBIT	-569	-608	-576	-908
Postój remontowy w Unipetrol	-68	-107	-247	-379
Postoje remontowe w PKN	-49	-49	-49	-249
Utrudnienia logistyczne	-	-	-70	-70
Elementy wybrane z Pozostałych Przych. i Kosztów Operac.				
Odpis wartości firmy w Możejkach	-305	-305	-	-
Odpis wartości w Kaucuku i Spolanie	-240	-240	-	-
Rozwiązanie rezerwy na rekultywację	93	93	-	-
Wybrane elementy z GK Możejki				
Postój remontowy	-	-	-177	-177
Rezerwy na restr., ryz. gosp., rekultyw. i świadczenia emeryt.			-33	-33
EBIT oczyszczony o zdarzenia jednorazowe	401	3 185	696	3 529

Główne wybrane zdarzenia jednorazowe:

2007: Rafineria: postoje remontowe w PKN ORLEN - 249 mln PLN i Mazeiku Nafta -177 mln PLN; utrudnienia logistyczne - 70 mln PLN, remont i awaria w Unipetrol -52 mln PLN; **Petrochemia:** remont i awaria w Unipetrol - 327 mln PLN.

2006 : Rafineria: odpis wartości firmy w Mazeiku Nafta - 271 mln PLN, postoje remontowe w Unipetrol -52 mln PLN i PKN ORLEN - 49 mln PLN; **Petrochemia:** przeszacowanie wartości firmy Kaucuk - 230 mln PLN, postój remontowy w Unipetrol - 55 mln PLN.

Wynik EBIT w segmentach Grupy PKN ORLEN w 4kw'07 i całym 2007r.

Poprawa efektywności rafinerii i petrochemii oraz chemii w całym 2007 r.

wg MSSF w mln PLN	2006	Wpływ Unipetrol w 2007	Wpływ MN w 2007	2007	zmiana r/r [%]
	1	2	3	4	5=4/1
EBIT, w tym	2 577	450	-665	2 621	1,7%
Segment rafineryjny¹	1 614	115	-390	1 689	4,6%
Segment detaliczny	439	28	-13	423	-3,6%
Segment petrochemiczny	842	337		1 068	26,8%
Segment chemiczny	224			246	9,8%
Pozostałe²	8	-30	-262	-155	-
Nie przypisane³	-550			-650	-18,2%

wg MSSF w mln PLN	4kw2006	Wpływ Unipetrol 4kw2007	Wpływ MN 4kw2007	4kw2007	zmiana r/r [%]
	1	3	4	5	6=5/1
EBIT, w tym	-168	-143	-308	120	-
Segment rafineryjny¹	-216	-20	-242	241	-
Segment detaliczny	114	15	-13	67	-41,2%
Segment petrochemiczny	82	-129		55	-32,9%
Segment chemiczny	81			38	-53,1%
Pozostałe²	-34	-9	-53	-45	-32,4%
Nie przypisane³	-195			-236	-21,0%

1) Produkcja, Hurt i Logistyka

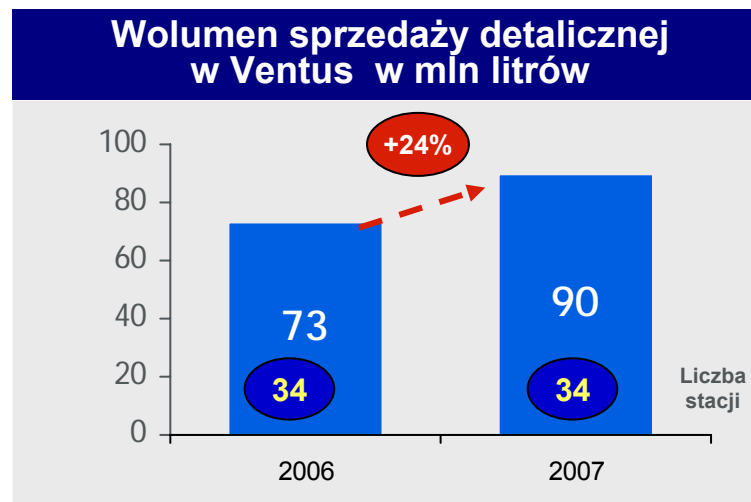
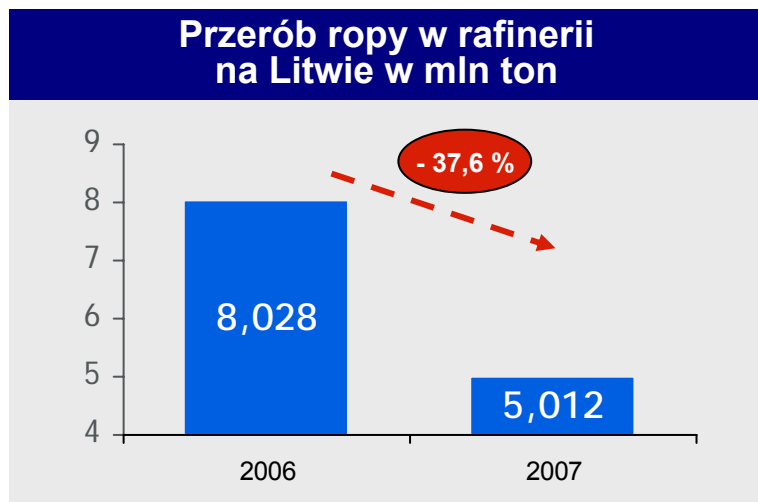
2) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową a także obrót ropą

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

Grupa Mazeikiu Nafta. Główne elementy sprawozdania finansowego¹.

Spadek EBIT w 2007r efektem postoiu remontowego i niskiego poziomu produkcji

wg MSSF, w mln USD	4kw'06	4kw'07	zmiana r/r [%]	2006	2007	zmiana r/r [%]
	1	2	3=2/1	4	5	6=5/4
Przychody	690	832	20,6%	4 300	3 502	-18,6%
EBITDA	-83	-17	-79,9%	109	70	-35,4%
EBIT	-92	-26	-71,3%	61	32	-47,8%
Wynik netto	-66	-16	-75,2%	68	40	-40,5%

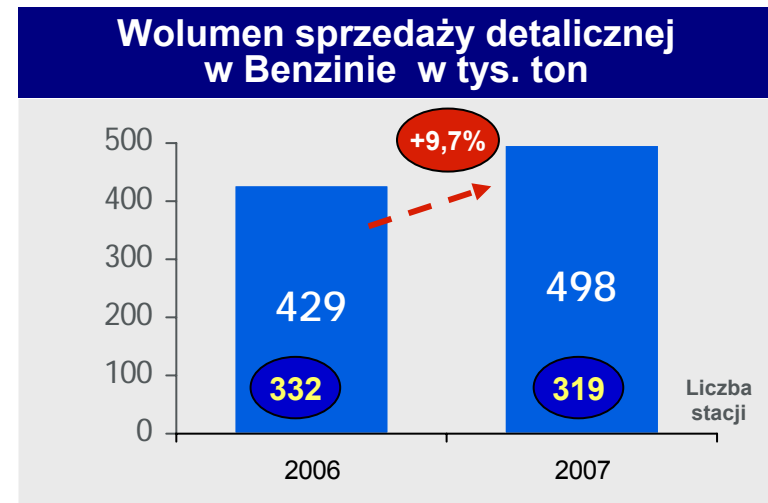
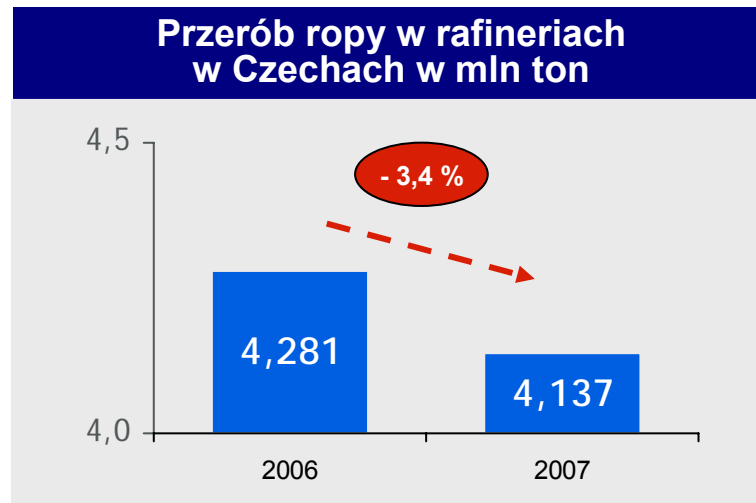


1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Mazeikiu Nafta zgodnie z litewskimi standardami rachunkowości po koszcie historycznym

Grupa Unipetrol. Główne elementy sprawozdania finansowego¹.

Spadek EBIT w 2007r efektem planowanych postojów remontowego w rafinerii i petrochemii

wg MSSF, w mln CZK	4kw'06	4kw'07	r/r [%]	2006	2007	r/r [%]
	1	2	3=2/1	4	5	6=5/4
Przychody	21 719	21 149	-2,6%	93 698	88 779	-5,2%
EBITDA	590	227	-61,5%	8 219	8 045	-2,1%
EBIT	-787	-657	N/A	3 780	4 847	28,2%
Wynik netto	-1 231	-557	N/A	1 600	1 243	-22,3%



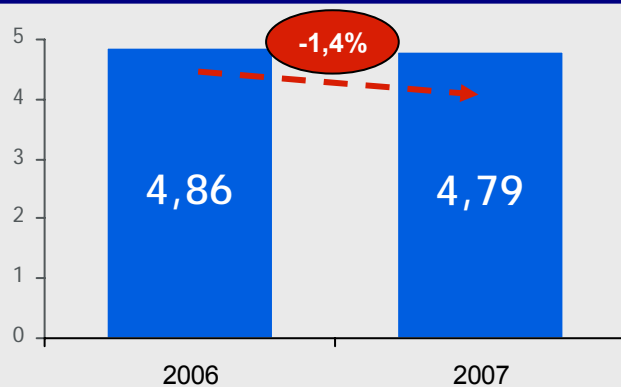
1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol zgodnie z czeskimi standardami rachunkowości po koszcie historycznym

ORLEN Deutschland.

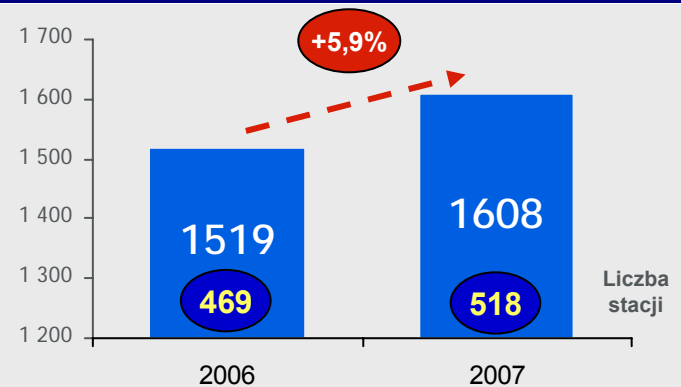
Znacząca poprawa EBIT o 7% w 4kw'07r. vs 4kw'06r.

wg MSSF, w mln PLN	4kw'06	4kw'07	zmiana r/r [%]	2006	2007	zmiana r/r [%]
	1	2	3=2/1	4	5	6=5/4
Przychody	2 156	2 358	9,4%	8 838	8 684	-1,7%
EBITDA	14	24	71,4%	98	101	3,1%
EBIT	-6	4	-	28	30	7,1%
Wynik netto	-5	4	-	27	32	18,5%

Referencyjna marża detaliczna w Niemczech w eurocentach/litr



Wolumen sprzedaży detalicznej w Orlen Deutschland w mln litrów



Podstawowe dane produkcyjne

Na Litwie przejściowe wykorzystanie mocy 51% w 2007r. z powodu pożaru kolumny destylacyjnej w 2006r. Kolumna została odbudowana na koniec stycznia 2008r.

Wybrane dane operacyjne	4kw06	4kw07	r/r [%]	2006	2007	r/r [%]
	1	2	3=2/1	4	5	6=5/4
Rafineria w Polsce ¹						
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 484	3 512	0,8%	13 612	13 646	0,2%
Wykorzystanie mocy przerobowych	101,0%	101,8%	1pp	98,6%	98,9%	0,3pp
Uzysk produktów białych	77,2%	79,1%	2pp	78,1%	77,9%	-0,2pp
Uzysk paliw	63,0%	64,0%	1pp	62,8%	63,0%	0,2pp
Rafinerie w Czechach ²						
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 110	908	-18,2%	4 281	4 137	-3,4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	81,0%	66,0%	-15pp	77,1%	75,3%	-1,8pp
Uzysk produktów białych	71,0%	69,0%	-2pp	72,8%	72,0%	-0,8pp
Uzysk paliw	57,0%	55,0%	-2pp	57,8%	58,0%	0,2pp
Rafineria na Litwie ³						
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 340	738	-44,9%	8 028	5 012	-37,6%
Wykorzystanie mocy przerobowych	53,6%	29,5%	-24pp	80,3%	50,1%	-30,2pp
Uzysk produktów białych	52,7%	65,1%	12pp	68,5%	68,6%	0,0pp
Uzysk paliw	55,0%	63,0%	8pp	59,3%	66,5%	7,2pp

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

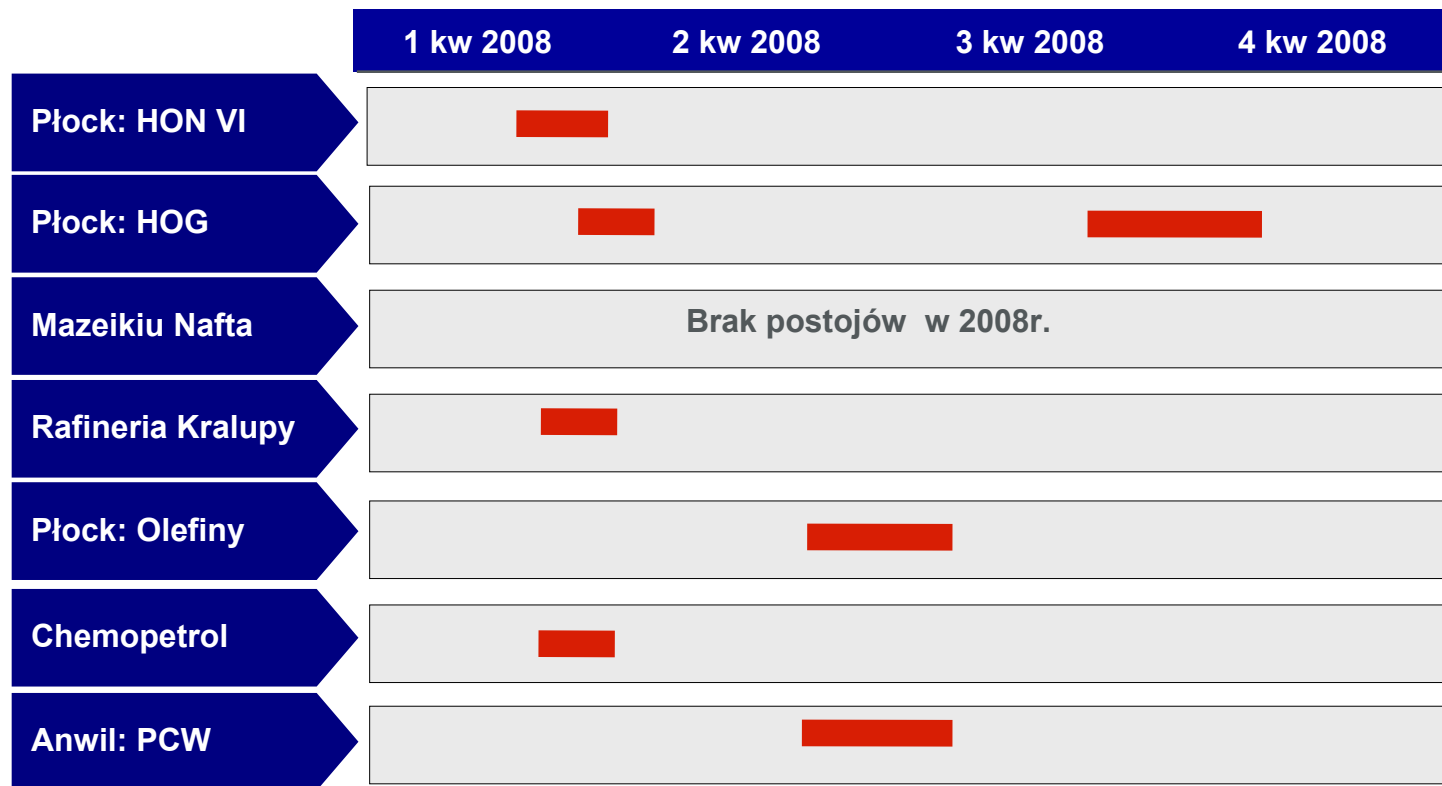
2) Dane produkcyjne dotyczą rafinerii Ceska Rafinerska [51% Litvinov (2,8mt/r) i 51% Kralupu (1,7mt/r)] oraz 100% Paramo (1,0 mt/r): Razem 5,5 mt/r

3) Dane produkcyjne dla rafinerii w Możejkach 10 mt/r. Dane za 2006 r nie były konsolidowane w ramach Grupy PKN ORLEN



Kluczowe planowane postoje w Grupie PKN ORLEN w 2008r.

Wprowadzana polityka remontów pozwala na optymalizację produkcji oraz zwiększoną sprzedaż produktów rafineryjnych w długim horyzoncie czasu.



W efekcie prowadzonej polityki remontowej i odbudowy kolumny destylacji w Mazeikiu Nafta oraz optymalizacji postojów w PKN ORLEN poziom produkcji w Grupie PKN ORLEN w 2008r. będzie większy o 19% niż w 2007r.

Narodowy Cel Wskaźnikowy (NCW): Otoczenie regulacyjne

- Rozliczanie NCW:

W celu spełnienia NCW w 2008r. wynoszącego 3,45% PKN ORLEN planuje wprowadzić do obrotu ok 55 tys. ton estrów oleju rzepakowego w postaci B100 oraz ponad 200 tys. ton estrów oleju rzepakowego jako biokomponenty do oleju napędowego. Do benzyn zostanie skomponowanych 98 tys. ton bioetanolu.

- Kara za brak spełnienia wymogów:

W Polsce za niespełnienie NCW przewidziane są kary, określone w ustawie z dnia 25 sierpnia 2006r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych, szacunkowo średnio około 7,5 tys. PLN za tonę nie wprowadzonego biokomponentu.

NCW → wpływ na EBIT w 2008 r.

- Zakładany wpływ na **EBIT Grupy PKN ORLEN w 2008r** → **-133,9 mln PLN**

w tym:

- Rafineria: -90,3 mln PLN
- Logistyka: -22,5 mln PLN
- Hurt: - 4,7 mln PLN
- Detal: - 16,4 mln PLN

•RAZEM → **- 133,9 mln PLN**

NCW → wpływ na CAPEX 2008 r.

- Wpływ na **CAPEX** → **81,8 mln PLN**

w tym:

- **PKN**: dostosowanie baz własnych: ok. 50 mln PLN
- **PKN**: dostosowanie stacji Bliska: ok. 12 mln PLN
- **Mazeikiu Nafta**: ok. 2 mln PLN
- **Unipetrol**: ok. 17 mln PLN



Polityka zarządzania ryzykiem walutowym i stóp procentowych

zorientowana na zabezpieczanie przepływów pieniężnych

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym i stóp procentowych

- Polityka nie dopuszcza spekulacji i oparta jest o szczegółowo określone parametry w zakresie poziomu i horyzontu zabezpieczenia
- Spółka korzysta głównie z prostych instrumentów typu forward i swap, choć możliwe jest również korzystanie z opcji
- Realizacja polityki jest regularnie monitorowana przez Komitet Ryzyka Finansowego, a okresowo, również przez Zarząd i Radę Nadzorczą

Ekspozycje walutowe

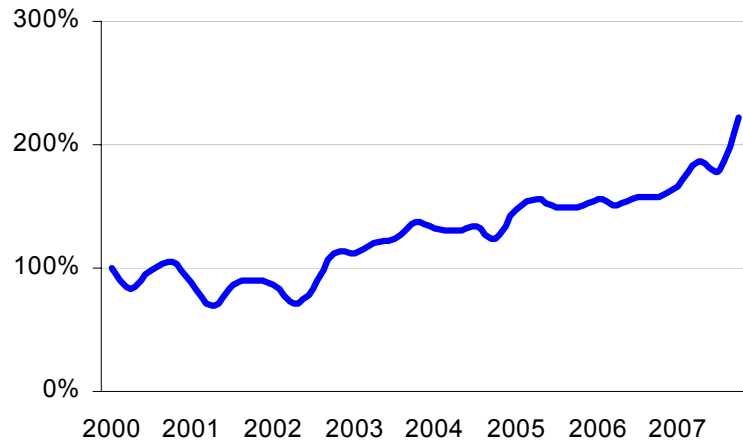
- Walutowe ekspozycje związane z działalnością operacyjną (przychody i koszty denominowane lub indeksowane do walut obcych)
- Walutowe ekspozycje związane z głównymi projektami inwestycyjnymi (np. projekt PX/PTA)
- Walutowe ekspozycje związane z przepływami finansowymi (np. zadeklarowane dywidendy od spółek zależnych)

Ekspozycja na stopę procentową

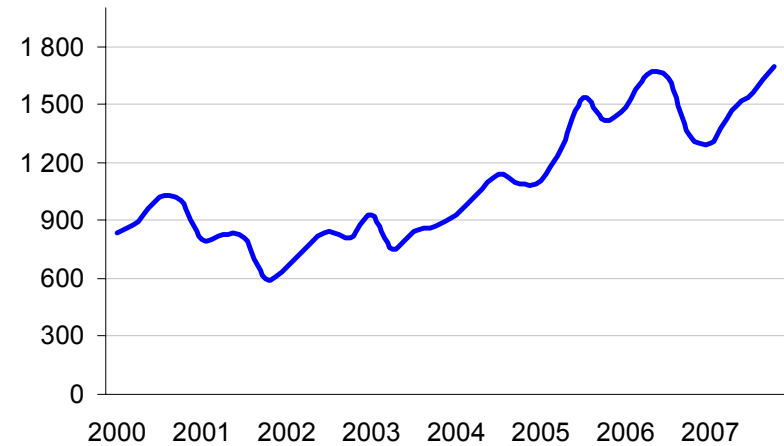
- Osiągnięcie wskaźnika relacji długu opartego o stopę stałą względem długu opartego o stopę zmienną („fixed-to-floating”) w przedziale określonym przyjętą polityką zabezpieczeń
- Osiągnięcie akceptowalnego wskaźnika Interest-at-Risk („IaR”) zgodnie z przyjętą polityką

Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami wg LIFO i średniej ważonej na przykładzie ropy (1/2)

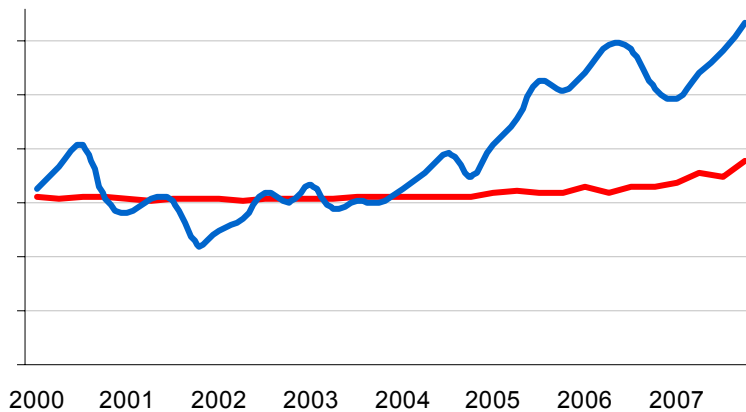
Ilość zapasów ropy (tt)



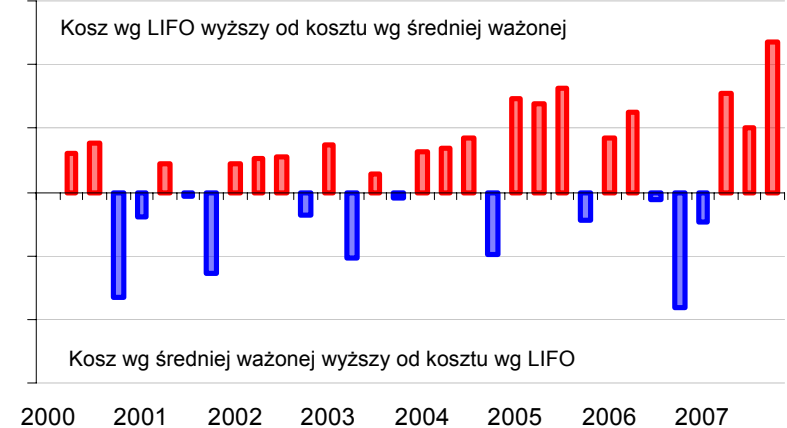
Cena ropy z notowań (PLN/t)



Cena jednostkowa zapasów na koniec okresu



Koszt jednostkowy LIFO minus średnio ważona (PLN/t)



■ wg średniej ważonej ■ wg LIFO



Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami wg LIFO i średniej ważonej na przykładzie ropy (2/2)

Zasady wyceny wg LIFO w PKN OREN

Wg metody LIFO:

- Ropa schodząca z zapasów do produkcji wyceniana jest po cenach bieżących
- W rezultacie koszty są współmierne z przychodami (obecnymi notowaniami)

Wg metody średniej ważonej:

- Ropa schodząca z zapasów do produkcji wyceniana jest po cenach średnich (średnia ważona z ceny historycznej i ceny zakupu w danym okresie), co nie jest współmierne z obecnymi przychodami

Podsumowując, przy wzroście notowań ropy:

- Wg metody średniej ważonej – ceny średnie powodują, iż koszty są niedoszacowane względem ceny zakupu/notowań i w rezultacie wynik operacyjny jest zawyżony
- Wg LIFO wyższa zależność nie ma miejsca

Dodatkowy komentarz do wyceny wg LIFO

- Według metodologii LIFO przyrost zapasów (nowe warstwy) wyceniany jest po wartości jednostkowej zapasu z I kwartału danego roku, natomiast według rzeczywistych transakcji przyrost zapasów powinien być wyceniany według cen zakupu z bieżącego okresu.
- W celu zapewnienia jak najlepszej porównywalności przychodów i kosztów danego okresu należy różnicę w wyżej wymienionych cenach przemnożyć przez zmianę stanu zapasów.
- W rezultacie otrzymamy efekt zmiany cen nowych warstw zapasów (efekt dostosowania cen nowych warstw do cen faktycznie obowiązujących w bieżącym okresie).
- W przypadku PKN ORLEN S.A. szacunkowa wartość powyższej korekty w okresie całego 2007 roku wyniosła 196 mln zł (przy korekcie LIFO na poziomie -1 076 mln zł), zaś w okresie 2006 roku -5 mln zł (przy korekcie LIFO na poziomie -62 mln zł).