



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 1 kwartał 2009r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes ds. Finansowych

14 maja 2009r.



ORLEN

Kluczowe wydarzenia w 1kw. 2009r.

Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe w 1kw. 2009r.

Perspektywy operacyjne i otoczenie makroekonomiczne w 2kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze



Wyniki finansowe 1kw. 2009r. pod silnym wpływem czynników zewnętrznych

Negatywny wpływ cen ropy i kursów walut na raportowane wyniki finansowe

- W 1kw. 2009r. wynik operacyjny EBIT wyniósł -320 mln PLN, natomiast wynik netto -1092 mln PLN.
- Największy wpływ na zmianę wyników 1kw. 2009r. w stosunku do 1kw. 2008 r. miał spadek cen ropy Brent o 54% oraz zdecydowane pogorszenie koniunktury w segmencie petrochemicznym.
- Zdarzenia jednorazowe dotyczące produkcji i aktualizacji rezerw obniżyły wynik operacyjny o 149 mln PLN.
- Przeszacowanie kredytów w EUR i USD zwiększyło koszty finansowe o 785 mln PLN .

Osiągnięcia operacyjne w 1kw. 2009r.

- Przerób ropy naftowej wzrósł o 5,3% (r/r).
- Uzysk średnich destylatów wzrósł o 1,3pp do 42,6% (r/r).
- Wzrost wolumenowej sprzedaży detalicznej o ponad 4% (r/r).
- Wzrost wolumenowej sprzedaży benzyny i oleju napędowego w hurcie o ponad 12% i 16% (r/r).
- Podpisanie porozumienia z bankami w sprawie umów kredytowych.
- Podpisanie z Rządem Republiki Litewskiej listu określającego warunki wykonania Umowy Opcji Sprzedaży z dnia 09.06.2006r.
- Wygenerowanie ponad 1,1 mld PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej.



Realizacja projektów operacyjnych w 1kw. 2009r.

Segment	Zrealizowane działania
Rafineria	<ul style="list-style-type: none">• Wymiana drugiego reaktora na instalacji HON¹ w Mazeikiu Nafta, dzięki czemu wzrosła efektywności produkcji paliw zgodnych z wymaganiami jakościowymi EU 2009.• Uruchomienie nowej wytwórni wodoru w Mazeikiu Nafta, która zapewniła potrzebną ilość wodoru dla modernizowanych instalacji odsiarczania paliw.• Rozpoczęto zaplanowane remonty instalacji Reformingu i Hydrokrakingu oraz Visbreakingu w Grupie Unipetrol.• Wdrożenie APC² na kolumnie głównej instalacji Hydrokrakingu w Płocku, co pozwala na precyzyjną optymalizację pracy tego węzła instalacji oraz osiągnięcie założonych celów jakościowych i ilościowych.
Petrochemia	<ul style="list-style-type: none">• Budowa instalacji do produkcji Paraksylenu (PX) oraz kontynuacja inwestycji związanej z instalacją kwasu tereftalowego (PTA) w Płocku zgodnie z harmonogramem.• Rozbudowa instalacji do produkcji polipropylenu oraz modernizacja pieców technologicznych w Grupie Unipetrol.• Budowa instalacji tlenowni, doprowadzenie mediów do wytwórni kwasu tereftalowego oraz modernizacja linii produkcyjnych w kompleksie PCW w Grupie Anwil.
Detal	<ul style="list-style-type: none">• Otworzono 11 nowych stacji (w tym 7 stacje CODO), zamknięto 33 nierentowne stacje paliw.• Procesowi modernizacji, rebrandingu i przebudowy poddano 12 stacji.• Wzrost udziału w rynku osiągnięty przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy PKN ORLEN.• Konsekwentne zarządzanie kategoriami produktów i usług pozapaliwowych.• Modernizacja logo paliw Verva oraz ogólnopolskie promocje.

1) HON – Hydroodsiarczanie Oleju Napędowego

2) APC – (z ang. Advanced Process Control) komputerowy system zaawansowanego sterowania produkcją



Istotne kwestie wpływające na działalność operacyjną

Realizacja Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW)

- Zrealizowanie NCW w 2008 r. na poziomie 3,45% energ. Zgodnie z przyjętą strategią zostały podjęte działania ukierunkowane na zwiększenie udziału biokomponentów w paliwach oraz upowszechnienie biopaliw tj:
 - dostosowanie wszystkich terminali paliw do blendowania estrów do oleju napędowego oraz wprowadzenie do sprzedaży estrów i konieczność dostosowania stacji (nakłady inwestycyjne w 2008r. wyniosły ok. 80mln PLN)
 - w 2008r. wykorzystano 102 tys. ton bioetanolu do produkcji benzyn, 200 tys. ton estrów do produkcji oleju napędowego oraz 62 tys. ton bioestru stanowiącego samoistne paliwo
- W 2009r. zwiększono wymóg udziału paliw odnawialnych w Polsce do poziomu 4,6% energ., który docelowo ma wynieść 7,1% energ. w 2013r.
- Wzrost kosztów produkcji z uwagi na wyższe ceny biokomponentów (koszt w 2008r. wyniósł ok. 63 mln PLN w PKN ORLEN w Polsce). Koszty realizacji NCW w 1kw. 2009r. wyniosły 47 mln PLN (w analogicznym okresie 2008r. wyniosły 5,6 mln PLN)

Realizacja wymagań dotyczących zapasów obowiązkowych

- Ilość zapasów obowiązkowych przekracza 2 mln ton ropy i 1 mln ton produktów
- Kwota zaangażowanego kapitału na koniec marca na poziomie 4,5 mld PLN
- PKN ORLEN opowiada się za rozwiązaniami, które spowodują:
 - poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju poprzez zwiększenie kontroli państwa nad zasobami obowiązkowymi
 - zdjęcie z podmiotów gospodarczych obowiązku finansowania zapasów obowiązkowych

Agenda

Kluczowe wydarzenia w 1kw. 2009r.

Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe w 1kw. 2009r.

Perspektywy operacyjne i otoczenie makroekonomiczne w 2kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze



Strata netto w 1kw. 2009r. przekraczająca 1 mld PLN efektem głównie spadku cen ropy i osłabienia PLN względem EUR i USD

4kw'08*	w mln PLN	1kw'09	1kw'08	zmiana r/r
1		2	3	4=2/3
16 449	Przychody	14 702	17 938	-18%
-1 275	EBITDA ¹	331	1 152	-71%
2 713	<i>Efekt LIFO</i>	246	-326	-
1 438	EBITDA wg LIFO	577	826	-30%
-1 486	Różnice kursowe netto	-842	348	-
-3 117	Wynik netto	-1 092	644	-

Spadek cen ropy obniżył raportowany wynik operacyjny o 572 mln PLN (r/r).

Pogorszenie EBITDA wg LIFO przede wszystkim ze względu na sytuację makro w segmencie petrochemicznym oraz zdarzenia jednorazowe.

Ujemne różnice kursowe netto w 1kw. 2009r. dotyczą głównie niezrealizowanych różnic kursowych od kredytów w EUR.

1) Wynik operacyjny przed amortyzacją; * - dane pochodzą z (nieaudytowanego) raportu za 4kw. 2008r.



Ponad 1,1 mld PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w 1kw. 2009r.

4kw'08*	w mln PLN	1kw'09	1kw'08	zmiana r/r
1		2	3	4=2/3
1 103	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 151	986	165
1 374	Wydatki inwestycyjne (CAPEX)	717	577	140
12,6	Zadłużenie netto (mld PLN)	14,3	8,4	5,9
48,4%	Dźwignia finansowa (%) ¹	65,9%	37,9%	28pp

W 1kw. 2009r. kontynuowana była optymalizacja projektów inwestycyjnych przy utrzymaniu przedsięwzięć, których celem jest długoterminowy wzrost wartości PKN ORLEN.

Wzrost zadłużenia finansowego w 1kw. 2009r. przede wszystkim z tytułu przeszacowania kredytów w USD i EUR. Przy założeniu stałego kursu PLN względem USD i EUR w 1kw. 2009r. zadłużenie netto uległoby zmniejszeniu.

Zapasy obowiązkowe obciążają bilans PKN ORLEN kwotą 4,5 mld PLN.

Przejęciowy wzrost dźwigni finansowej z tytułu osłabienia złotego.

1) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie;
* - dane pochodzą z (nieaudytowanego) raportu za 4kw. 2008r.

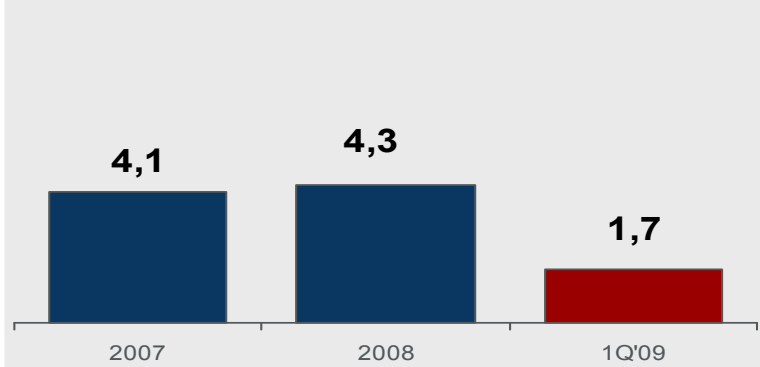


Zmniejszenie zadłużenia netto priorytetem PKN ORLEN

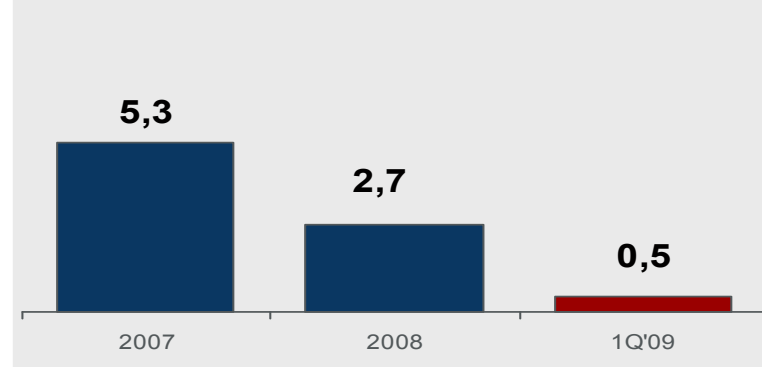
Zadłużenie: wolne linie kredytowe i wpływ przeszacowania kredytów

- Zadłużenie brutto¹ na koniec 1kw.2009r. wynosiło 16,1 mld PLN, z czego 83% stanowiły kredyty wyrażone w EUR (39%) i USD(44%).
- Efekt przeszacowania kredytów zaciągniętych w USD, ze względu na powiązanie z inwestycją w Mazeikiu Nafta, jest księgowany w kapitały, a kredytów zaciągniętych w EUR bezpośrednio w rachunku wyników.
- Wolne linie kredytowe, do których PKN ORLEN posiada dostęp po podpisaniu porozumienia z bankami kształtują się na poziomie 1 mld EUR.
- Wzrost marż kredytowych w ramach podpisanego porozumienia z bankami nie spowoduje znaczącego wzrostu kosztów finansowania ze względu na korektę stóp procentowych dla EUR i USD w porównaniu z rokiem ubiegłym.

EURIBOR 1M (%) ²



LIBOR 1M (%) ²



1) Dług brutto = dług netto + środki pieniężne

2) Źródło: REUTERS 06.04.2009.



Pomimo dekonjunktury uzyskano wzrost wolumenów sprzedaży

4kw'08*	w tys. ton	1kw'09	1kw'08	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
1		2	3	4=2/3	5=2/1
8 292	Wolumen sprzedaży, razem <i>w tym:</i>	8 215	8 154	1%	-1%
5 838	Rafineria	5 630	5 579	1%	-4%
1 419	Detal	1 340	1 284	4%	-6%
1 035	Petrochemia	1 245	1 291	-4%	20%

Spowolnienie gospodarcze wywołane kryzysem ekonomicznym zauważalne w 1kw. 2009r. przyczyniło się do spadku wolumenów sprzedaży w hurcie i detalu (kw/kw).

Wyższe wolumeny sprzedaży (r/r) przełożyły się na wzrost udziałów w rynku.

Odbudowa zapasów produktów petrochemicznych ze względu na niskie ceny rynkowe przełożyła się na 20% wzrost wolumenu (kw/kw).

* - dane pochodzą z (nieaudytowanego) raportu za 4kw. 2008r.



ORLEN

Wzrost przerobu ropy o 5% oraz produkcji średnich destylatów o 9%

4kw'08*	w tys. ton	1kw'09	1kw'08	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
1		2	3	4=2/3	5=2/1
7 058	Przerób ropy	6 848	6 501	5%	-3%
7 566	Produkcja, razem	7 399	7 418	0%	-2%
6 014	Produkcja rafineryjna, w tym:	5 822	5 581	4%	-3%
3 059	- ON, LOO, JET	2 920	2 687	9%	-5%
1 760	- Benzyna, LPG	1 787	1 647	9%	2%
1 195	- Pozostałe ¹	1 115	1 247	-11%	-7%
1 552	Produkcja petrochemiczna	1 577	1 837	-14%	2%
43,3%	Uzysk średnich destylatów ²	42,6%	41,3%	1,3 pp	-0,7 pp

Spowolnienie wzrostu uzysku średnich destylatów - oleju napędowego (ON), lekkiego oleju opałowego (LOO) i paliwa lotniczego (JET) ze względu na słabnący popyt spowodowany kryzysem gospodarczym.

1) Zawiera ciężki olej opałowy, bazy olejowe i inne produkty rafineryjne.

2) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET do ilości przerobu ropy.

* - dane pochodzą z (nieaudytowanego) raportu za 4kw. 2008r.



Wynik operacyjny w 1kw. 2009r. pod silnym wpływem sytuacji w segmencie petrochemicznym

w mln PLN	1kw'09	1kw'08	zmiana r/r [%]
	2	3	4=2/3
EBIT, w tym segmenty:	-320	565	-
<i>EBIT wg LIFO</i>	-74	239	-
Rafineria	-116	330	-
<i>Rafineria wg LIFO</i>	177	-13	-
Detal	87	70	24%
Petrochemia	-72	278	-
Funkcje Korporacyjne	-219	-113	-94%

Strata operacyjna wg LIFO efektem wyraźnego pogorszenia koniunktury w segmencie petrochemicznym.

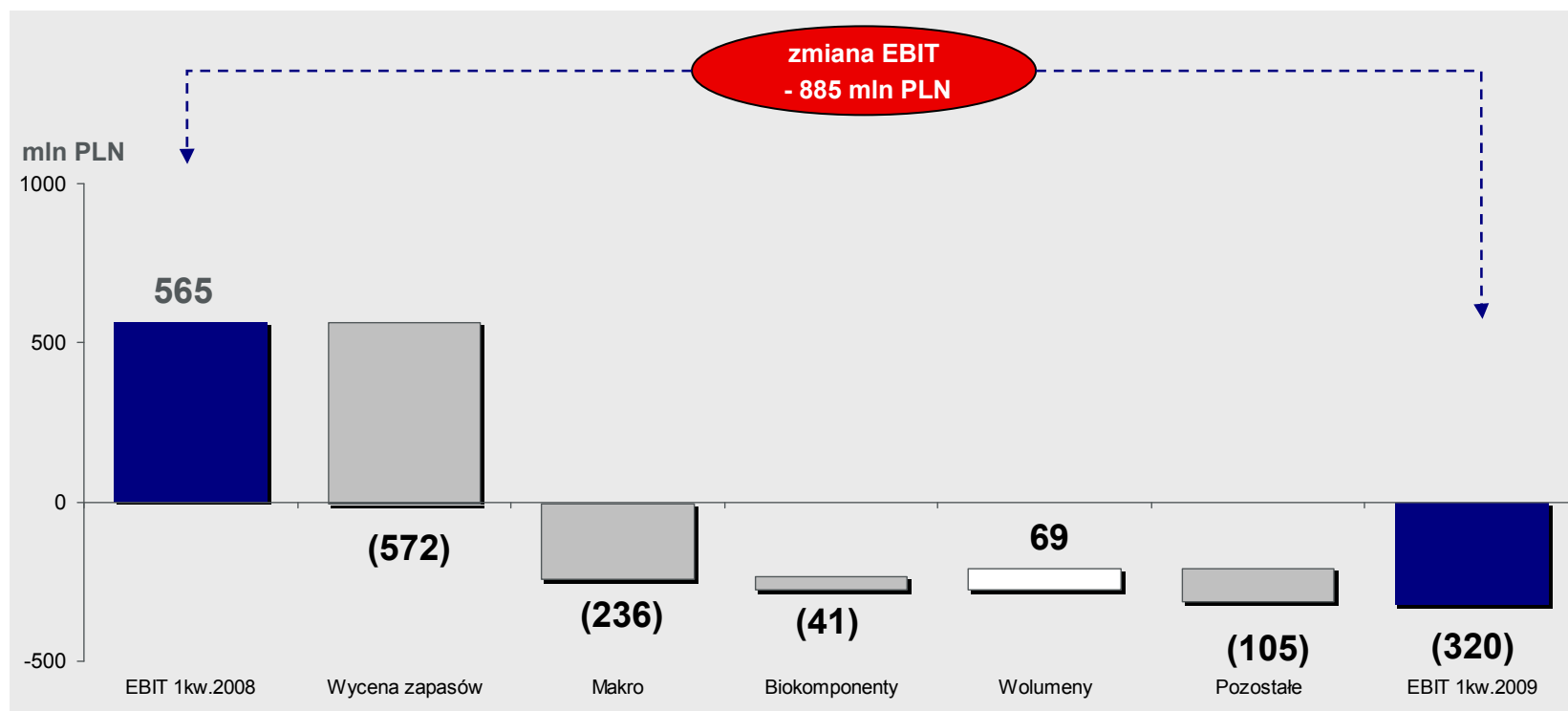
Relatywnie dobre makro i wzrost wolumenów poprawiają wynik segmentu rafinerii.

Kontynuowany wzrost zysków w segmencie detalicznym.

Przeszacowanie pozycji wyrażonych w walutach obcych oraz uspoźnienie polityk rachunkowych (zasad alokacji kosztów do okresów) spowodowało obniżenie wyniku Funkcji Korporacyjnych.



Negatywny efekt zmian cen ropy oraz wpływ makro znacząco obniża wynik operacyjny PKN ORLEN



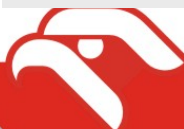
Raportowany zysk operacyjny (EBIT) w 1kw. 2009r. znacząco obniżony poprzez wycenę zapasów na skutek niskich cen ropy.

Relatywnie dobra sytuacja makro w segmencie rafinerii jedynie częściowo niweluje wpływ dekoniunktury w segmencie petrochemicznym.

Wzrost sprzedaży w rafinerii i detalu powoduje poprawę wyniku o 69 mln PLN.

Pozostałe: wzrosty amortyzacja i ujednoczenie zasad alokacji kosztów do okresów sprawozdawczych

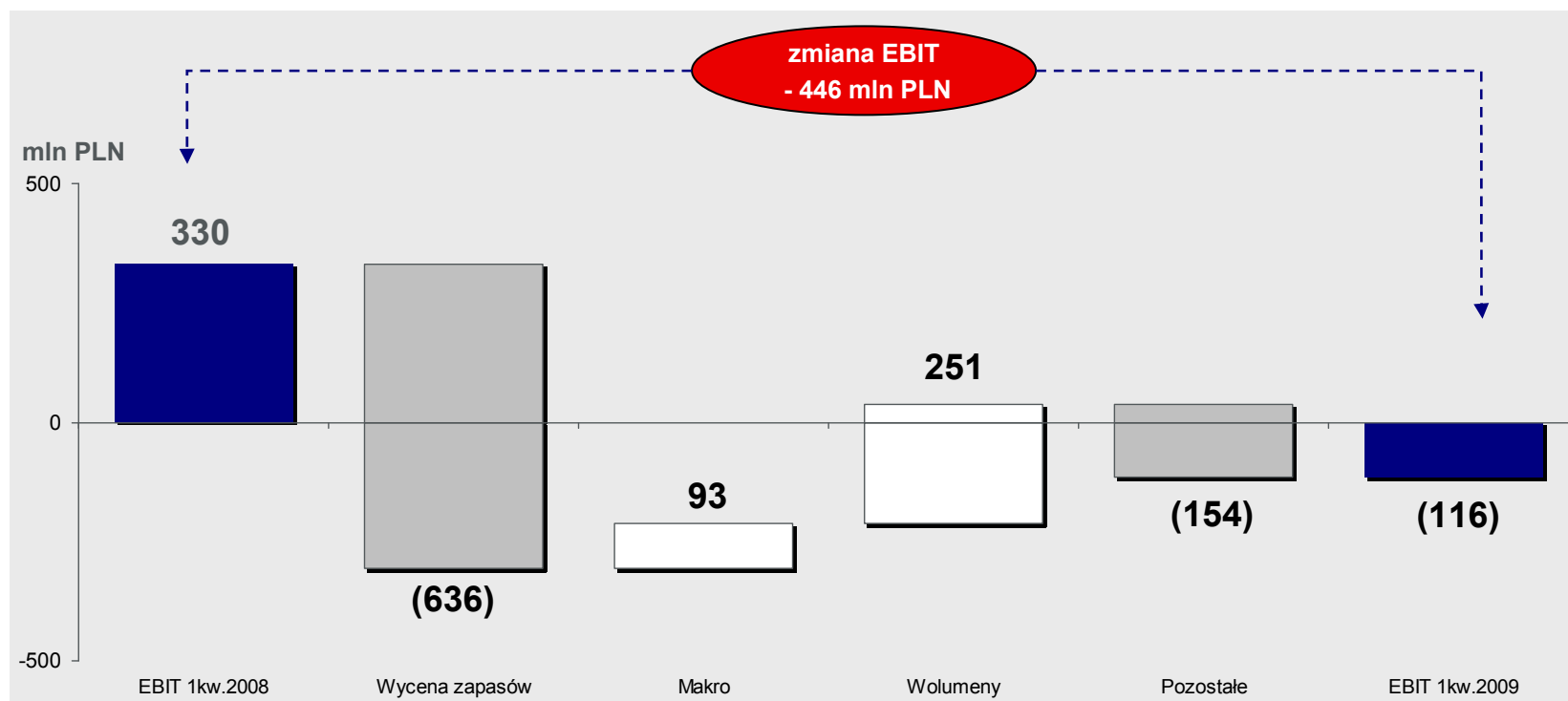
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 577 mln PLN, MN (-) 45 mln PLN, Unipetrol 49 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 252 mln PLN, cracki (-) 293 mln PLN, dyferencjał (-) 195 mln PLN,



ORLEN

Segment Rafineryjny.

Wynik segmentu pod silną presją negatywnego wpływu wyceny zapasów



Wzrost wolumenów sprzedaży ograniczony poprzez postoje produkcyjne.

Wzrost marży rafineryjnej wyrażonej w USD (r/r) zniwelowany poprzez spadek dyferencjału.

Oslabienie PLN względem USD poprawia wynik operacyjny segmentu.

Wzrost kosztów segmentu związany z wyższą amortyzacją, wdrożeniem biokomponentów oraz kosztami logistyki.

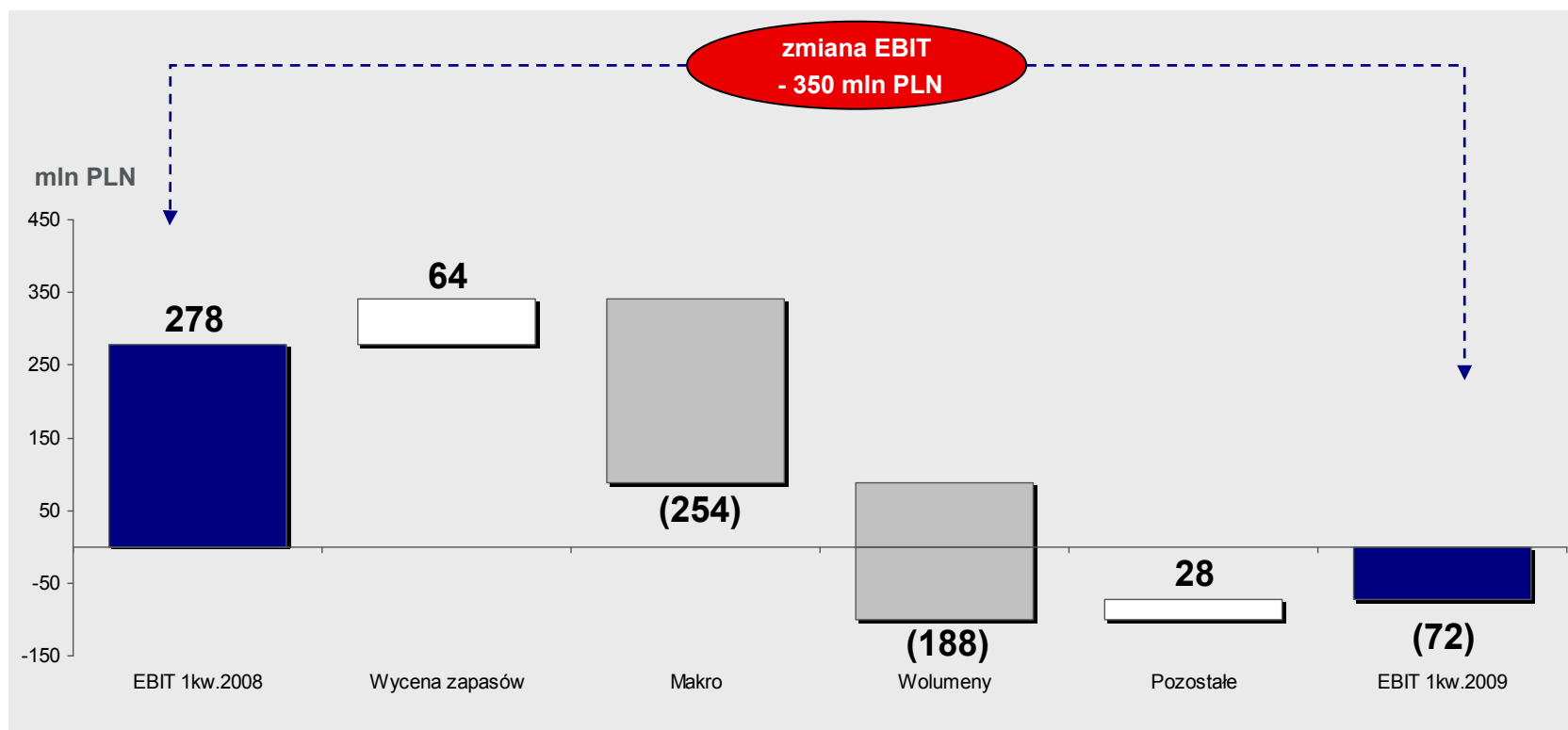
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 589 mln PLN, MN (-) 45 mln PLN, Unipetrol (-) 2 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 184 mln PLN, cracki 104 mln PLN, dyferencjał (-) 195 mln PLN.



Segment petrochemiczny.

Widoczny wpływ globalnego spowolnienia gospodarczego



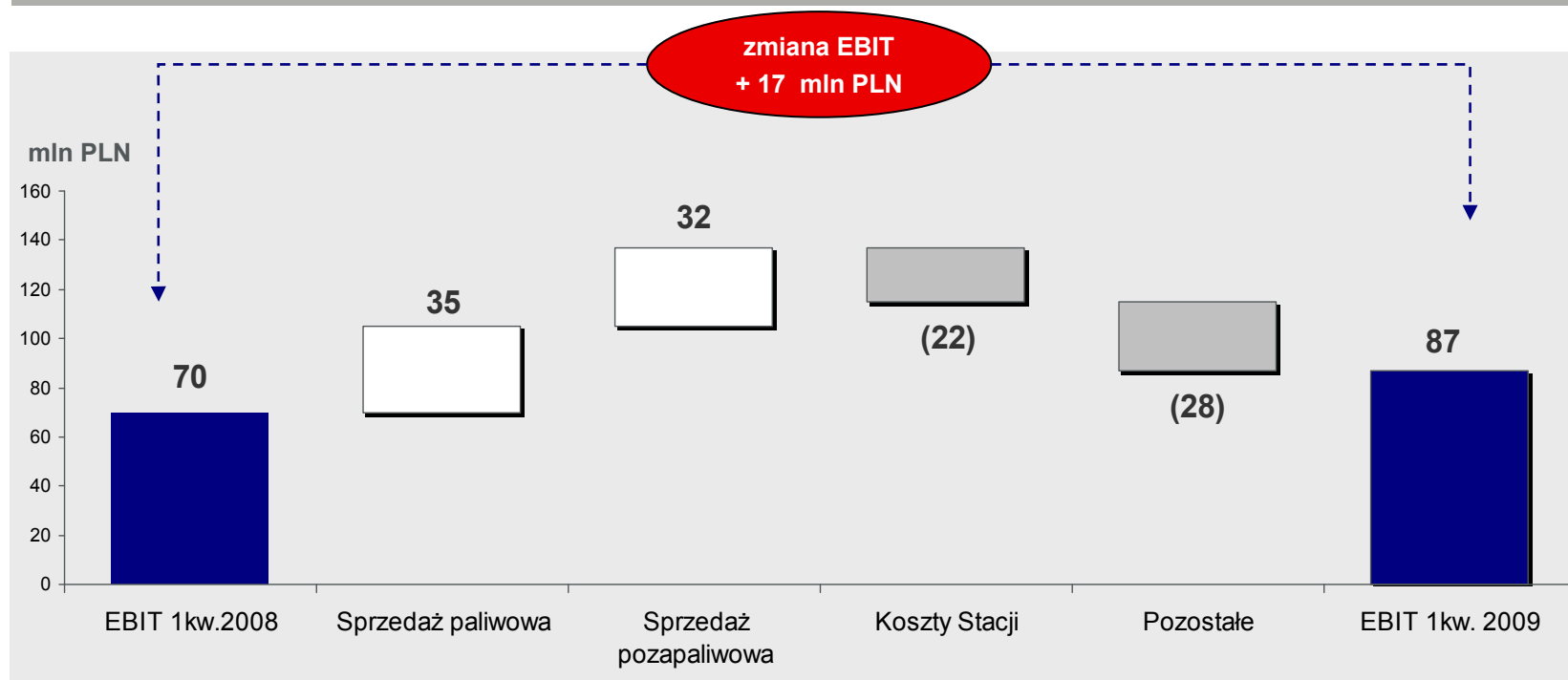
Obniżenie modelowej marży petrochemicznej o 34% (r/r).
Osłabienie PLN częściowo zniwelowało spadek marż wyrażonych w EUR.
Zmniejszenie wolumenów (r/r), jednak wyraźna poprawa (kw/kw).
Dobry wynik części nawozowej.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 12 mln PLN, Unipetrol 52 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 143 mln PLN, cracki (-) 397 mln PLN,



Segment detaliczny.

Przyrost wolumenu sprzedaży paliw oraz sprzedaży pozapaliwowej



Kontynuacja wzrostu wyniku operacyjnego w segmencie detalicznym w wyniku konsekwentnie prowadzonej restrukturyzacji, sukcesu rebrandingu i skutecznych akcji marketingowych.

Wzrost marży na sprzedaży detalicznej o blisko 13% (r/r), głównie dzięki operacjom w Polsce o ponad 40 mln PLN przy wzroście kosztów o 9%.

Dalszy dynamiczny wzrost marży pozapaliwowej.

Sprzedaż paliwowa: efekt wolumenowy 6 mln PLN, marże paliwowe 29 mln PLN
Pozostałe: odpisy aktualizujące wartość stacji paliw i amortyzacja (-) 22 mln PLN.



Agenda

Kluczowe wydarzenia w 1kw. 2009r.

Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe w 1kw. 2009r.

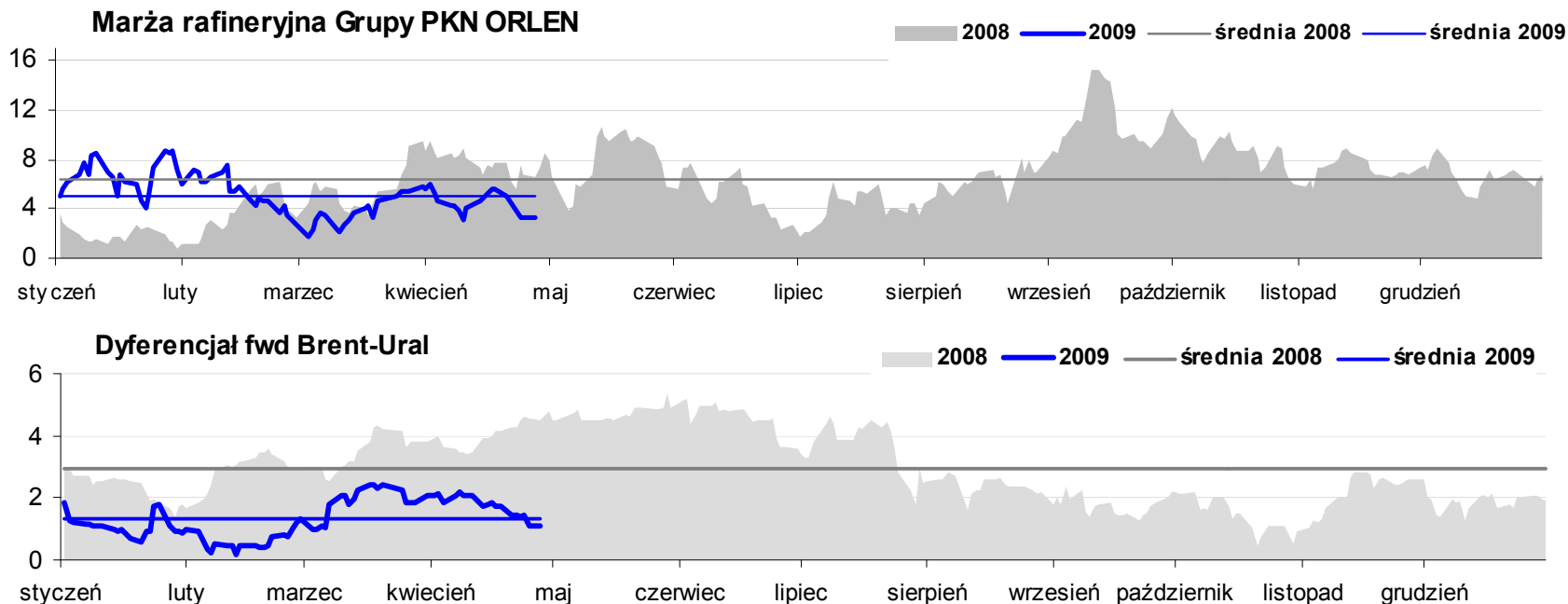
Perspektywy operacyjne i otoczenie makroekonomiczne w 2kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze



Perspektywy makroekonomiczne na 2kw. 2009r.

Marża rafineryjna i dyferencjał URAL/Brent w 2009r.



Zmienne otoczenie makroekonomiczne

- Dyferencjał Ural/Brent oraz modelowa marża rafineryjna na niskich poziomach, chociaż w przypadku dyferencjału zauważalna jest poprawa.
- Rosnąca cena ropy może mieć swoje odzwierciedlenie w postaci pozytywnego efektu wyceny zapasów (efekt LIFO).
- Obserwowane umocnienie polskiej waluty spowoduje odwrócenie ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów.

Efektywność oraz generowanie dodatnich przepływów pieniężnych priorytetami na 2009r.

Kierunki działań

- **Optymalizacja projektów inwestycyjnych oraz kontynuacja projektów o najwyższych stopach zwrotu celem osiągnięcia wzrostu wartości PKN ORLEN.**
- **Ograniczenie kosztów operacyjnych głównie dzięki wprowadzanemu programowi restrukturyzacji.**
- **Zamrożenie wzrostu wynagrodzeń w 2009r. na podstawie porozumień ze związkami zawodowymi.**
- **Uwolnienie zaangażowanego kapitału dzięki sprzedaży aktywów działalności pozapodstawowej tj. Polkomtel oraz Anwil. Prowadzone są także działania w sprawie przejęcia przez podmiot zewnętrzny zapasów obowiązkowych. Obecnie obciążają one bilans PKN ORLEN kwotą 4,5 mld PLN.**
- **Kontynuacja wzrostu sprzedaży powyżej poziomu rynkowego przekładająca się na wzrost udziału w rynku.**
- **Uwolnienie synergii w Koncernie poprzez uruchomienie regularnych wymian półproduktów między PKN ORLEN, Mazeikiu Nafta i Unipetrolelem w ramach centralnego zarządzania łańcuchem wartości.**





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

Kluczowe wydarzenia w 1kw. 2009r.

Główne czynniki kształtujące wyniki finansowe w 1kw. 2009r.

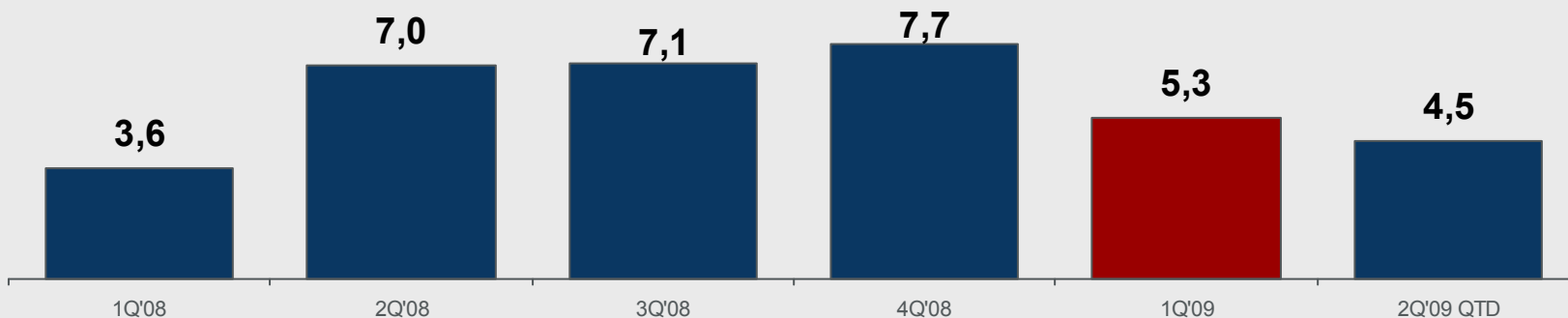
Perspektywy operacyjne i otoczenie makroekonomiczne w 2kw. 2009r.

Slajdy pomocnicze

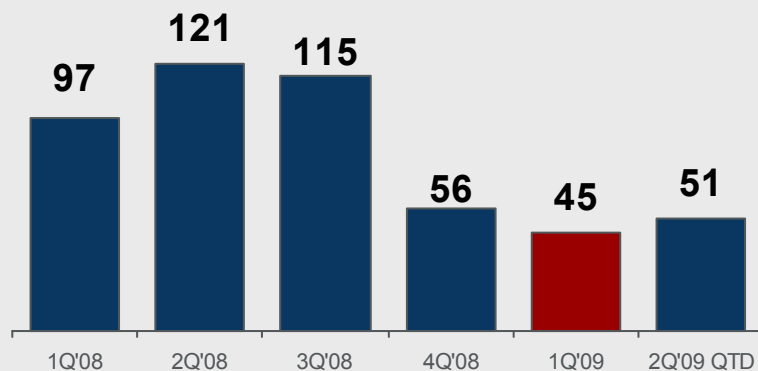


Warunki makroekonomiczne w rafinerii

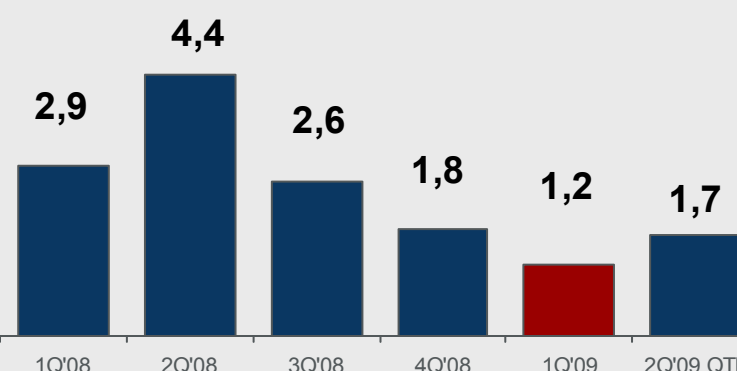
Modelowa marża rafineryjna Grupy PKN ORLEN ¹⁾
Wzrost o 47% r/r do poziomu 5,3 USD/b w 1Q'09



Cena ropy Brent
Spadek o 54% r/r do poziomu 45 USD/b w 1Q'09



Dyferencjał Ural/Brent ²⁾
Spadek o 59% r/r do poziomu 1,2 USD/b w 1Q'09



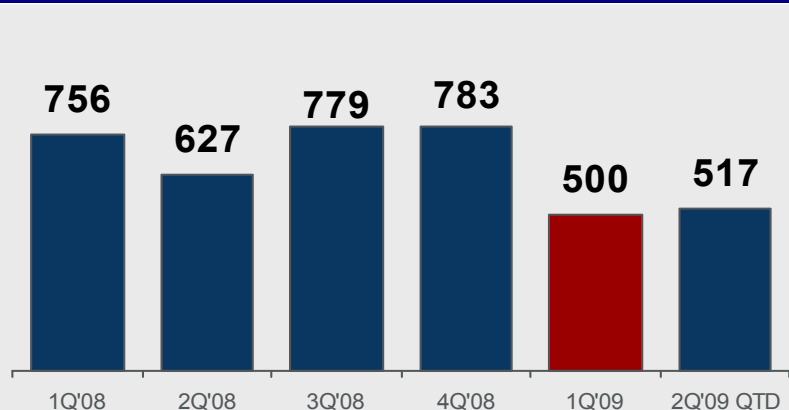
1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

2) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

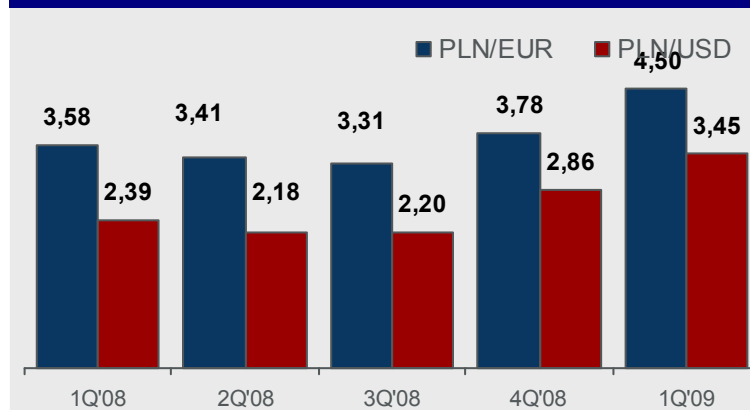


Warunki makroekonomiczne w petrochemii oraz w sektorze finansowym

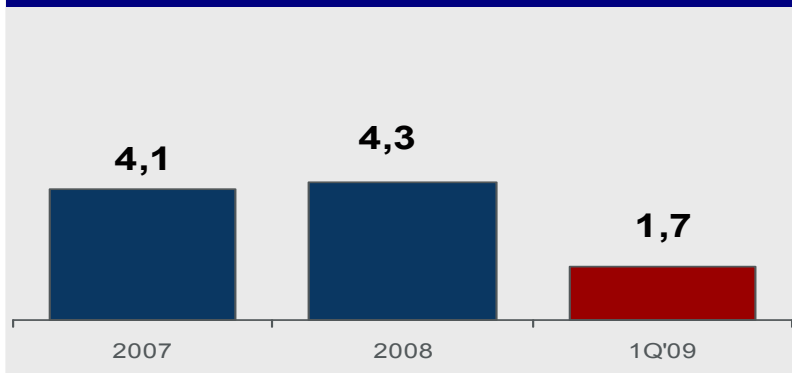
Modelowa marża petrochemiczna Grupy PKN ORLEN ¹
Spadek o 34 % r/r do poziomu 500 EUR/t w 1Q'09



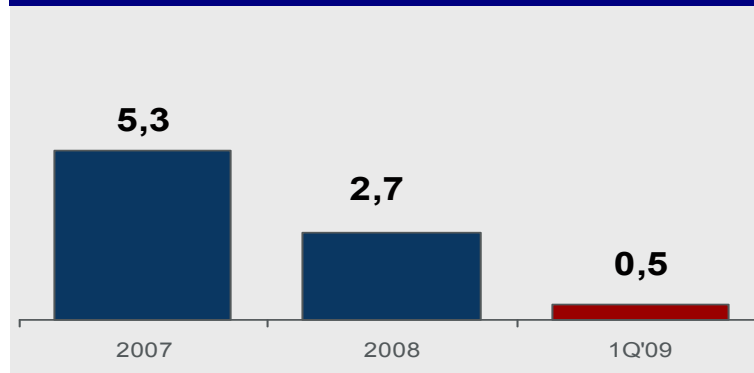
Kursy walutowe PLN/USD i PLN/EUR ²
Wzrost PLN/USD o 45% r/r i wzrost PLN/EUR o 26%



EURIBOR 1M (%) ³



LIBOR 1M (%) ³



1) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% ropy + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

2) Źródło: Narodowy Bank Polski.

3) Źródło: REUTERS 06.04.2009.



Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 1kw. 2009r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	Mazeikiu Nafta	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 1kw 2009	Grupa PKN ORLEN 1kw 2008
	1	2	3	4	5	6	7
Przychody ¹	9 508	2 400	3 023	5 911	-6 140	14 702	17 938
EBITDA	-155	113	84	284	5	331	1 152
Amortyzacja	239	161	135	116	0	651	587
EBIT	-394	-48	-51	168	5	-320	565
Przychody finansowe ²⁾	199	15	45	38	-4	293	442
Koszty finansowe ³⁾	-1 758	-28	-66	-99	655	-1 296	-286
Zysk netto	-1 599	-49	-103	75	584	-1 092	644
Zysk netto akcjonar. jedn.domin.	-1 599	-48	-103	75	580	-1 095	626
Efekt LIFO⁴⁾	333	-35	-54	2	0	246	-326

1) Korekty konsolidacyjne (-) 6 140 mln PLN zawierają ok. (-) 3 343 mln PLN z tytułu sprzedaży ropy naftowej do Mazeikiu Nafta i Unipetrolu.

2) Przychody finansowe zawierają w 1 kw. 2009 r. 70 mln PLN z tytułu dodatnich różnic kursowych.

3) Koszty finansowe zawierają w 1 kw. 2009 r. (-) 912 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych.

4) Wyliczone jako różnica pomiędzy zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu metody średniej ważonej.



EBIT Grupy PKN ORLEN w segmentach w 1kw. 2009r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	Mazeikiu Nafta	Pozostałe	Grupa PKN ORLEN 1kw 2009	Grupa PKN ORLEN 1kw 2008	zmiana r/r %
	1	2	3	4	5	6	7=5/6
EBIT, w tym segmenty:	-394	-48	-51	173	-320	565	-
Rafineria¹	-103	-64	1	50	-116	330	-
Detal	67	12	-1	9	87	70	24%
Petrochemia²	-175	-3	-	106	-72	278	-
Funkcje Korporacyjne³	-183	7	-51	8	-219	-113	-94%

1) Rafineria obejmuje: produkcję rafineryjną, hurt rafineryjny, produkcję pomocniczą oraz oleje (w całości - produkcję i sprzedaż)

2) Petrochemia obejmuje: produkcję petrochemiczną, hurt petrochemiczny oraz chemię (w całości - produkcję i sprzedaż)

3) Funkcje Korporacyjne – obejmujące poza dotychczasowymi funkcjami wsparcia również część działalności nieprzypisanej, która nie została alokowana do wyodrębnionych podstawowych segmentów.

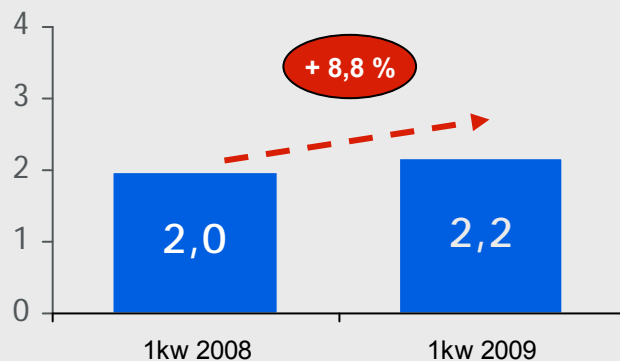


Grupa MAZEIKIU NAFTA.

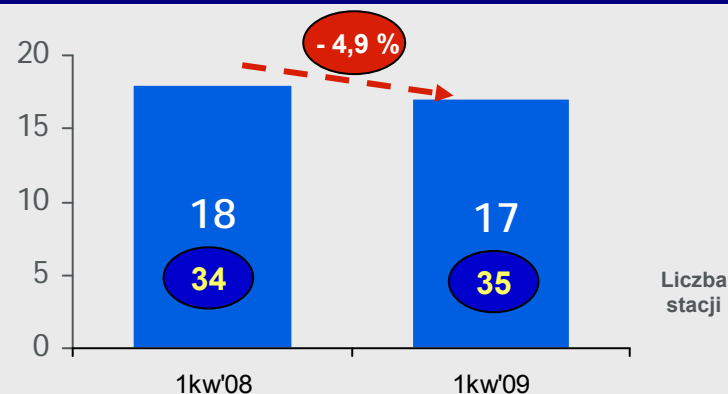
Główne elementy rachunku wyników¹

wg MSSF, mln USD	1kw'09	4kw'08	1kw'08	zmiana r/r	zmiana kw/kw
	1	2	3	4=1/3	5=1/2
Przychody	850	1 116	1 568	-46%	-24%
EBITDA	17	-100	9	89%	-
EBIT	-1	-114	-3	67%	99%
Wynik netto	-18	-78	-3	-500%	77%

Przerób ropy w rafinerii na Litwie w mln ton



Wolumen sprzedaży detalicznej w Ventus w mln litrów



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

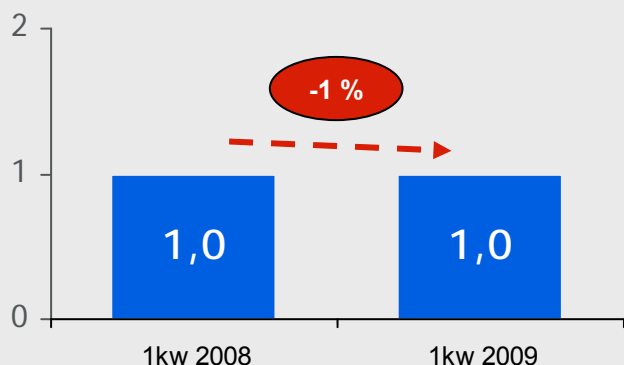


Grupa UNIPETROL.

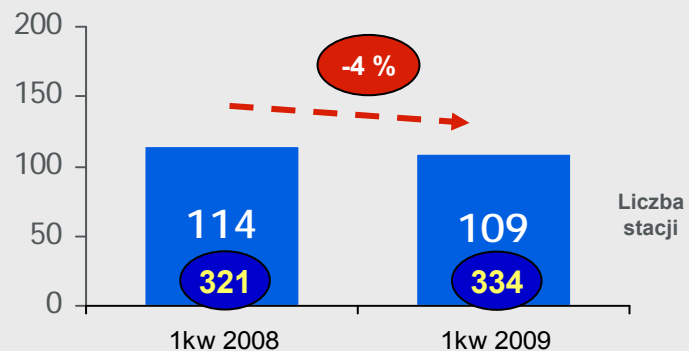
Główne elementy rachunku wyników¹

wg MSSF, mln CZK	1kw'09	4kw'08	1kw'08	zmiana r/r	zmiana kw/kw
	1	2	3	4=1/3	5=1/2
Przychody	14 513	19 015	22 149	-34%	-24%
EBITDA	709	-351	1 491	-52%	-
EBIT	-127	-1 261	653	-	90%
Wynik netto	-185	-1 200	406	-	85%

Przerób ropy w rafineriach w Czechach w mln ton



Wolumen sprzedaży detalicznej w Benzynie w mln litrów



1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol zgodnie z MSSF z wyceną aktywów po koszcie historycznym.



Podstawowe dane produkcyjne

Wybrane dane operacyjne	1kw'09	4kw'08	1kw'08	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4= 1/3	5= 1/2
Rafineria w Polsce ¹					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 573	3 594	3 421	4,4%	-0,6%
Wykorzystanie mocy przerobowych	100%	102%	97%	3pp	-2pp
Uzysk paliw ⁴	67%	66%	62%	5pp	1pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	45%	46%	42%	3pp	-1pp
Uzysk benzyny ⁶	21%	20%	19%	2pp	1pp
Rafinerie w Czechach ²					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 018	1 111	1 027	-0,9%	-8,4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	74%	79%	75%	-1pp	-5pp
Uzysk paliw ⁴	63%	63%	59%	4pp	0pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	44%	43%	44%	0pp	1pp
Uzysk benzyny ⁶	19%	19%	17%	2pp	0pp
Rafineria na Litwie ³					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	2 158	2 279	1 984	8,8%	-5,3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	86%	91%	79%	7pp	-5pp
Uzysk paliw ⁴	70%	70%	73%	-3pp	0pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	39%	38%	40%	-1pp	1pp
Uzysk benzyny ⁶	32%	30%	33%	-1pp	2pp

1) Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 14,3 mt/r. w 2009r. i 14,1 mt/r w 2008r.

2) Dane produkcyjne dotyczą rafinerii Ceska Rafinerska [51% Litvinov (2,8mt/r) i 51% Kralupy (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.

4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku benzyn.

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET do ilości przerobu ropy.

6) Uzysk benzyny to relacja ilości wyprodukowanej benzyny do ilości przerobu ropy.



Zmieniające się wymagania biznesowe przesłanką do zmiany zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych.

Nowa alokacja działalności Grupy

W związku z nowymi wymogami dotyczącymi sprawozdawczości segmentowej wprowadzonymi z dniem 1 stycznia 2009r. przez MSSF 8 – Segmenty Operacyjne, Grupa Kapitałowa PKN ORLEN prezentuje nowy podział segmentowy.

Działalność Grupy alokowana jest do następujących segmentów operacyjnych:

- **Segment Rafineryjny** – produkcja i hurt rafineryjny, produkcja i sprzedaż olejów oraz produkcja pomocnicza
- **Segment Detal** – sprzedaż na stacjach paliw
- **Segment Petrochemiczny** – produkcja i hurt petrochemiczny oraz produkcja i sprzedaż chemii
- **Funkcje Korporacyjne**

Alokacja spółek Grupy Kapitałowej PKN ORLEN do segmentów zarządczych została zaprezentowana w nocy 4 do sprawozdania finansowego za 1kw. 2009r.

Najistotniejsze zmiany w porównaniu do poprzednio prezentowanego podziału

Sprzedaż hurtowa i logistyka poprzednio w całości prezentowane w Segmencie Rafineryjnym zostały odpowiednio przypisane do Segmentu Rafineria i Petrochemia,
Produkcja pomocnicza poprzednio prezentowana w Segmencie Pozostała Działalność została alokowana do odpowiednich segmentów według rodzaju świadczonych usług,
Wyodrębniono Funkcje Korporacyjne obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją i innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie 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.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.

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

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN 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 ORLEN, 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 ORLEN, 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 jakiejkolwiek 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 stanowiły podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.





**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