



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 2008 rok

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes ds. Finansowych

26 lutego 2009 r.



ORLEN

Agenda

Podsumowanie wyników finansowych za 2008r.

Wdrażanie strategii w 2009r.

Slajdy pomocnicze



Raportowane wyniki pod silnym wpływem czynników zewnętrznych

Duża dynamika zmian cen ropy i kursów walut

- Raportowany zysk operacyjny EBIT wyniósł 758 mln PLN
- Raportowane wyniki całego roku pod nadzwyczaj silnym wpływem wyników 4 kwartału
- Odwrócenie w połowie 2008r. wzrostowego trendu cen ropy spowodowało obniżenie raportowanego zysku operacyjnego w 4 kwartale 2008 o 2,7 mld PLN
- Silna zmiana kursów walut względem PLN wpłynęła ujemnie na raportowany wynik w 4 kwartale 2008 o 1,5 mld PLN
- Wpływ wyceny zapasów oraz niezrealizowanych różnic kursowych na raportowany wynik jest niegotówkowy

Osiągnięcia operacyjne w 2008

- Wzrost przychodów o 25% r/r
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 22% r/r w hurcie i 13% r/r w detalu – wzrost udziałów w rynku
- Przerób ropy naftowej przekroczył 28 mln ton – wzrost o 22% r/r
- Zysk operacyjny EBIT wg LIFO wyniósł 2,6 mld PLN



Realizacja projektów operacyjnych w 2008r.

W 2008r. konsekwentnie wdrażano działania mające na celu wzrost produkcji i sprzedaży paliw, szczególnie oleju napędowego, oraz towarów i usług w segmencie detalicznym.

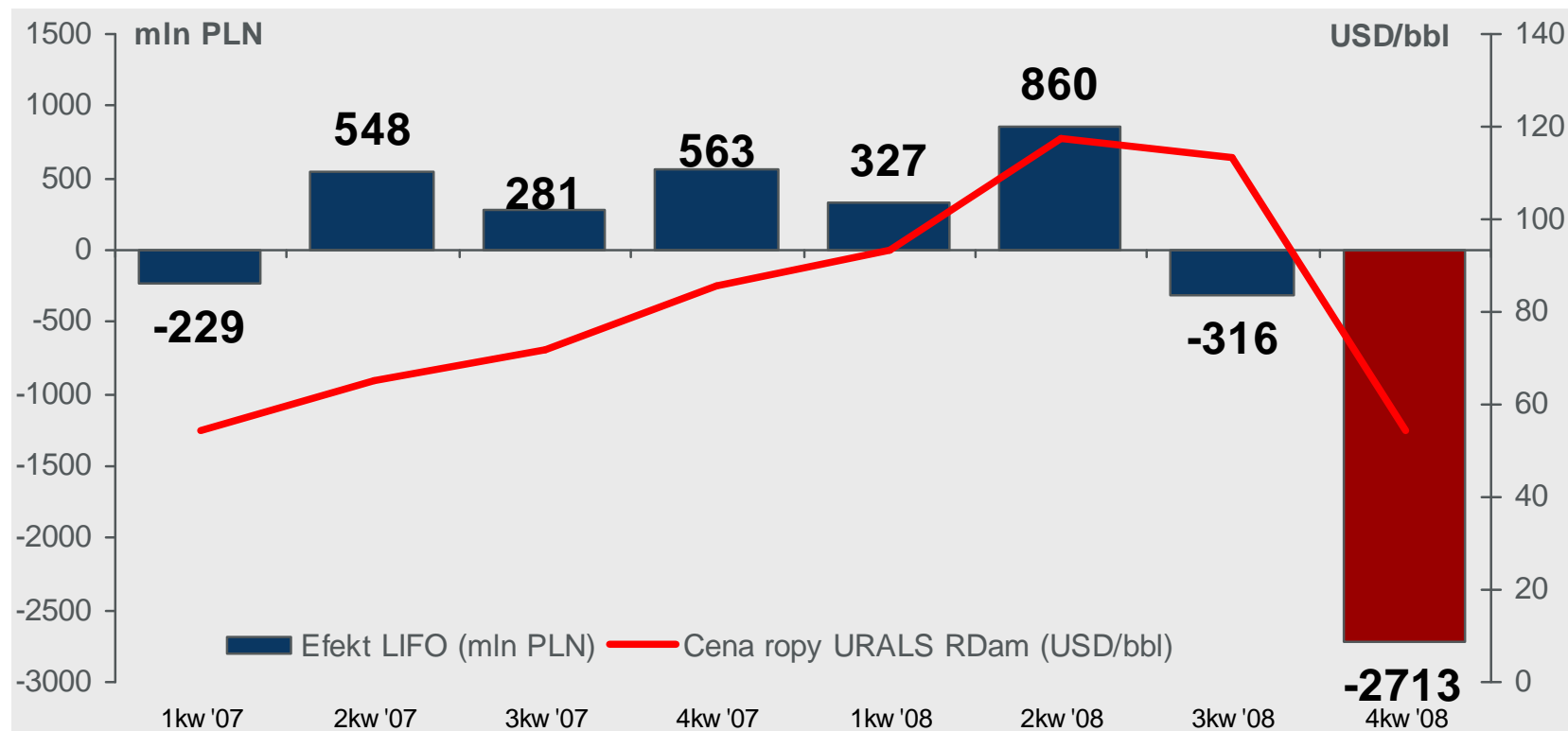
Segment	Zrealizowane działania
Rafineria	<ul style="list-style-type: none">• Budowa instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego (HON)¹⁾ VII i Wytwórni Wodoru II w Zakładzie w Płocku• Pomyślne testowanie przerobu wielu różnych gatunków rop w Zakładzie w Płocku• Zakończenie odbudowy i uruchomienie kolumny destylacji próżniowej w Mazeikiu Nafta• Uruchomienie instalacji do produkcji oleju napędowego (HONH)²⁾ w Płocku• Modernizacja instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego w Mazeikiu Nafta
Petrochemia	<ul style="list-style-type: none">• Zrealizowano zaplanowany postój remontowy instalacji olefin• Realizacja zgodnie z harmonogramem budowy instalacji do produkcji paraksylenu (PX) i do produkcji kwasu tereftalowego (PTA)• Budowa instalacji do ekstrakcji benzenu i frakcji C5 w Grupie Unipetrol
Detal	<ul style="list-style-type: none">• Otwarto 71 nowych stacji paliw (w tym 31 stacji DOFO)• 225 stacji poddano procesowi modernizacji, rebrandingu i przebudowy• Konsekwentne zarządzanie kategoriami produktów i usług pozapaliwowych; wprowadzenie oferty STOP Cafe
Chemia	<ul style="list-style-type: none">• Maksymalizacja sprzedaży produktów nawozowych• Budowa instalacji tlenowni i zwiększenie wydajności instalacji nawozowych• Modernizacja linii produkcyjnych w kompleksie PCW

1) HON – Hydroodsiarczanie Oleju Napędowego

2) HONH - Hydrorafinacja Oleju Napędowego z Hydroodsiarczania Gudronu



Negatywny efekt LIFO w 4 kwartale 2008r. przewyższa sumę efektów LIFO z poprzednich kwartałów

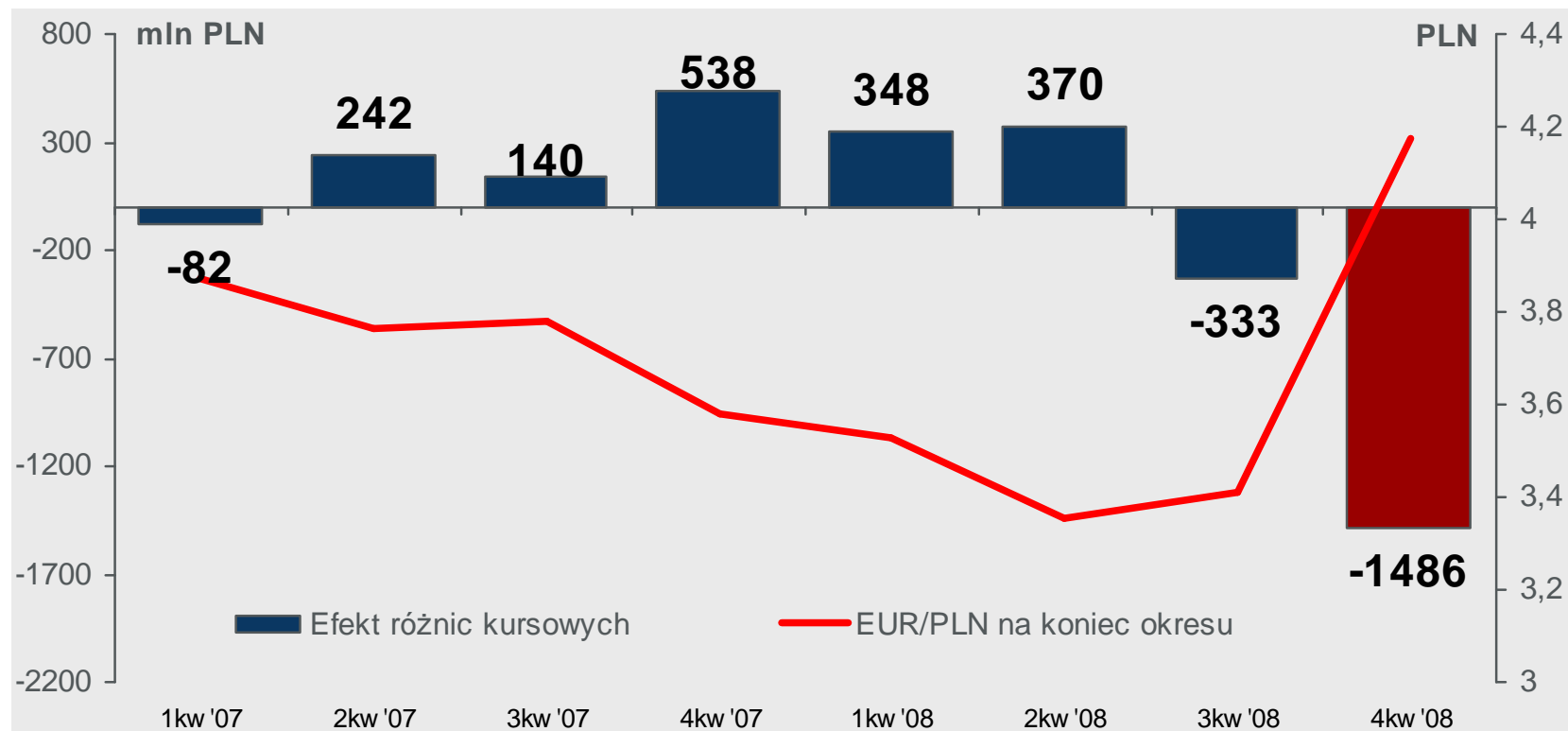


Rosnąca cena ropy wpływała dodatnio na raportowany zysk operacyjny EBIT. Odwrócenie trendu na spadkowy w drugiej połowie 2008r. spowodowało istotne obniżenie raportowanego zysku operacyjnego EBIT.

Ponad połowa z 2,7 mld PLN negatywnego wpływu w 4 kwartale 2008r. związana jest z ustawowo wymaganymi zapasami obowiązkowymi.



Ujemny efekt różnic kursowych w 4 kwartale 2008r. przekroczył sumę różnic kursowych poprzednich kwartałów



Aprecjacja PLN wpływała dodatnio na raportowane przychody finansowe. Odwrócenie trendu kursu PLN na spadkowy w drugiej połowie 2008r. spowodowało wzrost kosztów z tytułu ujemnych różnic kursowych w 4 kwartale 2008r. o blisko 1,5 mld PLN. Ujemne różnice kursowe dotyczą przede wszystkim przeszacowania kredytów walutowych, które stanowią naturalne zabezpieczenie ekonomiczne przed zmiennością wyników operacyjnych na skutek wahań kursu złotego.



Dobre wyniki operacyjne wg LIFO obniżone poprzez wpływ zmian cen ropy i kursów walut

4kw'08	3kw'08	4kw'07	w mln PLN	2008	2007	zmiana r/r
1	2	3		4	5	6=4/5
16 449	23 058	16 902	Przychody	79 535	63 793	25%
-1 275	1 120	730	EBITDA ¹	3 249	5 035	-35%
2 713	316	-563	<i>Efekt LIFO</i>	1 843	-1 167	-
1 438	1 436	167	EBITDA wg LIFO	5 092	3 868	32%
-3 117	71	588	Zysk netto	-632	2 480	-
2 220	269	-451	<i>Efekt LIFO²</i>	1 516	-938	-
-897	340	137	Zysk netto wg LIFO	884	1 542	-43%

Strata netto w 4 kwartale 2008r., przekraczająca 3 mld PLN, efektem niespotykanego spadku cen ropy i osłabienia się PLN względem EUR i USD.

Dobre wyniki operacyjne wg LIFO przede wszystkim dzięki większym wolumenom sprzedaży.

Wynik w sprawozdaniu rocznym może ulec zmianie ze względu na potencjalne korekty wynikające z prowadzonych testów na trwałą utratę wartości majątku.



1) Zysk operacyjny przed amortyzacją; 2) Po uwzględnieniu efektu podatkowego

ORLEN

Środki pieniężne z działalności operacyjnej większe w 2008 roku o ponad 1,6 mld PLN

4kw'08	3kw'08	4kw'07	w mln PLN	2008	2007	zmiana r/r
1	2	3		4	5	6=4/5
1 103	238	-573	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	3 609	1 965	1 644
1 374	1 138	1 734	Wydatki inwestycyjne (CAPEX)	3 938	3 721	217
12 557	9 840	8 824	Zadłużenie netto	12 557	8 824	3 733
48,4%	36,6%	35,7%	Dźwignia finansowa (%) ¹	47,2%	37,3%	9,9p.p.
3,66	1,79	1,67	Dług netto / EBITDA ²	3,66	1,63	2,03
2,38	2,42	2,14	Dług netto / EBITDA wg LIFO ³	2,38	2,09	0,29

Wzrost zadłużenia finansowego w 4 kwartale 2008 przede wszystkim z tytułu przeszacowania kredytów w USD i EUR.

Przejęciowy wzrost wskaźnika Dług netto / EBITDA ponad 3,5 jest przedmiotem uzgodnień z bankami.

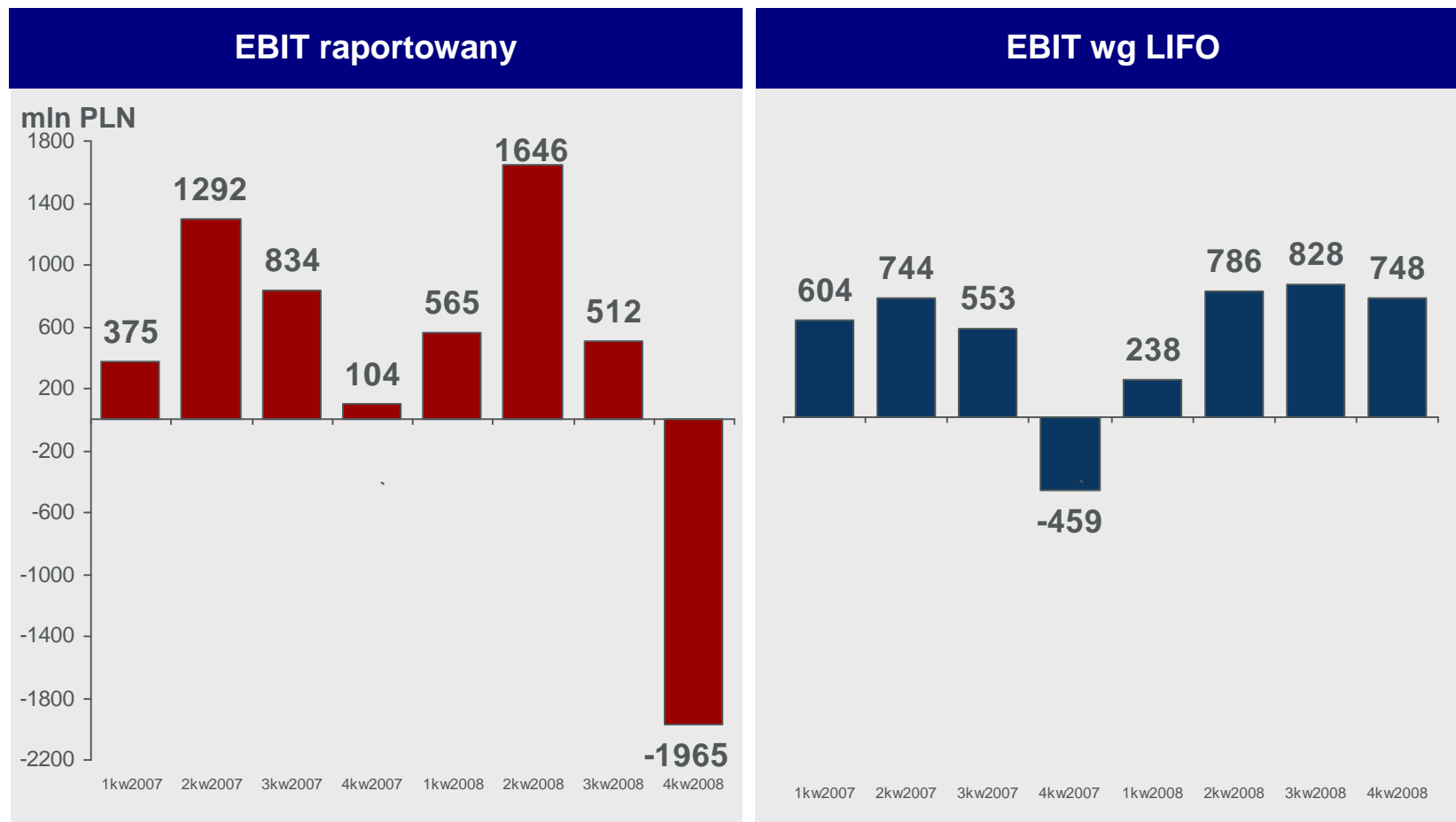
1) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny - wliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.

2) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) z ostatnich czterech kwartałów.

3) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne na koniec okresu / (EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela) z ostatnich czterech kwartałów wg LIFO.



Zysk operacyjny EBIT wg LIFO cechuje się mniejszą zmiennością i obrazuje osiągnięcia operacyjne



EBIT wg LIFO w 4 kwartale 2008r. utrzymany na stabilnym, wyższym niż w 2007r. poziomie.



Dodatni raportowany zysk operacyjny za 2008 rok mimo niekorzystnego efektu wyceny zapasów

4kw'08	3kw'08	4kw'07	w mln PLN	2008	2007	zmiana r/r [%]
1	2	3		4	5	6=4/5
-1 965	512	104	EBIT, w tym segmenty:	758	2 604	-71%
748	828	-459	<i>EBIT wg LIFO</i>	2 601	1 437	81%
-1 778	184	224	Rafineria¹	53	1 672	-97%
823	501	-321	<i>Rafineria wg LIFO</i>	1 778	543	227%
165	247	67	Detal	625	423	48%
-97	104	55	Petrochemia	274	1 068	-74%
15	103	37	<i>Petrochemia wg LIFO</i>	391	1 029	-62%
33	87	38	Chemia	285	246	16%
33	29	-46	Pozostałe²	137	-155	-
-321	-139	-234	Nieprzypisane³	-616	-650	-5%

Wynik segmentu rafineryjnego wg LIFO w 2008r. lepszy m.in. dzięki zwiększonej produkcji i sprzedaży w Mazeikiu Nafta, po oddaniu odbudowanej kolumny destylacyjnej. Kontynuacja wzrostu wyniku operacyjnego w segmencie detalicznym w wyniku konsekwentnie prowadzonej restrukturyzacji, sukcesu rebrandingu i skutecznych akcji marketingowych. Wynik segmentu petrochemicznego pod wpływem makro i zrealizowanych, planowanych postojów remontowych.

1) Produkcja, Hurt i Logistyka.

2) Jednostki odpowiedzialne za media, działalność socjalną oraz spółki serwisowe PKN ORLEN.

3) Centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie objęte powyższymi segmentami.



Dynamika wzrostu sprzedaży zdecydowanie większa niż wzrost rynku

4kw'08	3kw'08	4kw'07	zmiana 4kw/4kw	w tys. ton	2008	2007	zmiana r/r [%]
1	2	3	4=1/3		5	6	7=5/6
7 636	8 608	6 465	18%	Wolumen sprzedaży, razem	32 291	27 852	16%
				<i>w tym:</i>			
5 337	6 088	4 168	28%	Hurt	22 471	18 448	22%
1 265	1 376	1 152	10%	Detal	5 105	4 521	13%
707	621	766	-8%	Petrochemia	2 956	3 056	-3%
327	523	379	-14%	Chemia	1 759	1 827	-4%

Wysoka dynamika sprzedaży w hurcie i detalu r/r przekłada się na wzrost udziałów w rynku.

Obserwowany spadek wolumenu w hurcie i detalu 4 kw. / 3 kw. wynikiem sezonowości oraz pierwszych sygnałów pogorszenia koniunktury.

Zmniejszenie wolumenu w 3 kw. 2008r. w segmencie petrochemicznym w wyniku realizacji planowanego postępu remontowego.



Wzrost przerobu ropy o 22 % oraz produkcji wysokorentownych średnich destylatów o 26%

4kw'08	3kw'08	4kw'07	zmiana 4kw/4kw	w tys. ton	2008	2007	zmiana r/r [%]
1	2	3	4=1/3		5	6	7=5/6
7 057	7 342	5 235	35%	Przerób ropy	28 309	23 114	22%
7 566	7 942	5 900	28%	Produkcja, razem	30 906	26 003	19%
6 014	6 292	4 358	38%	Produkcja rafineryjna, w tym:	24 025	19 260	25%
3 059	3 157	2 184	40%	- ON, LOO, JET	12 094	9 600	26%
1 760	1 868	1 211	45%	- Benzyna, LPG	7 077	5 486	29%
1 195	1 267	963	24%	- Pozostałe ¹	4 854	4 174	16%
751	790	716	5%	Produkcja petrochemiczna	3 442	3 361	2%
801	860	826	-3%	Produkcja chemiczna	3 439	3 382	2%
43,3%	43,0%	41,7%	1,6 pp	Uzysk średnich destylatów ²	42,7%	41,5%	1,2 pp

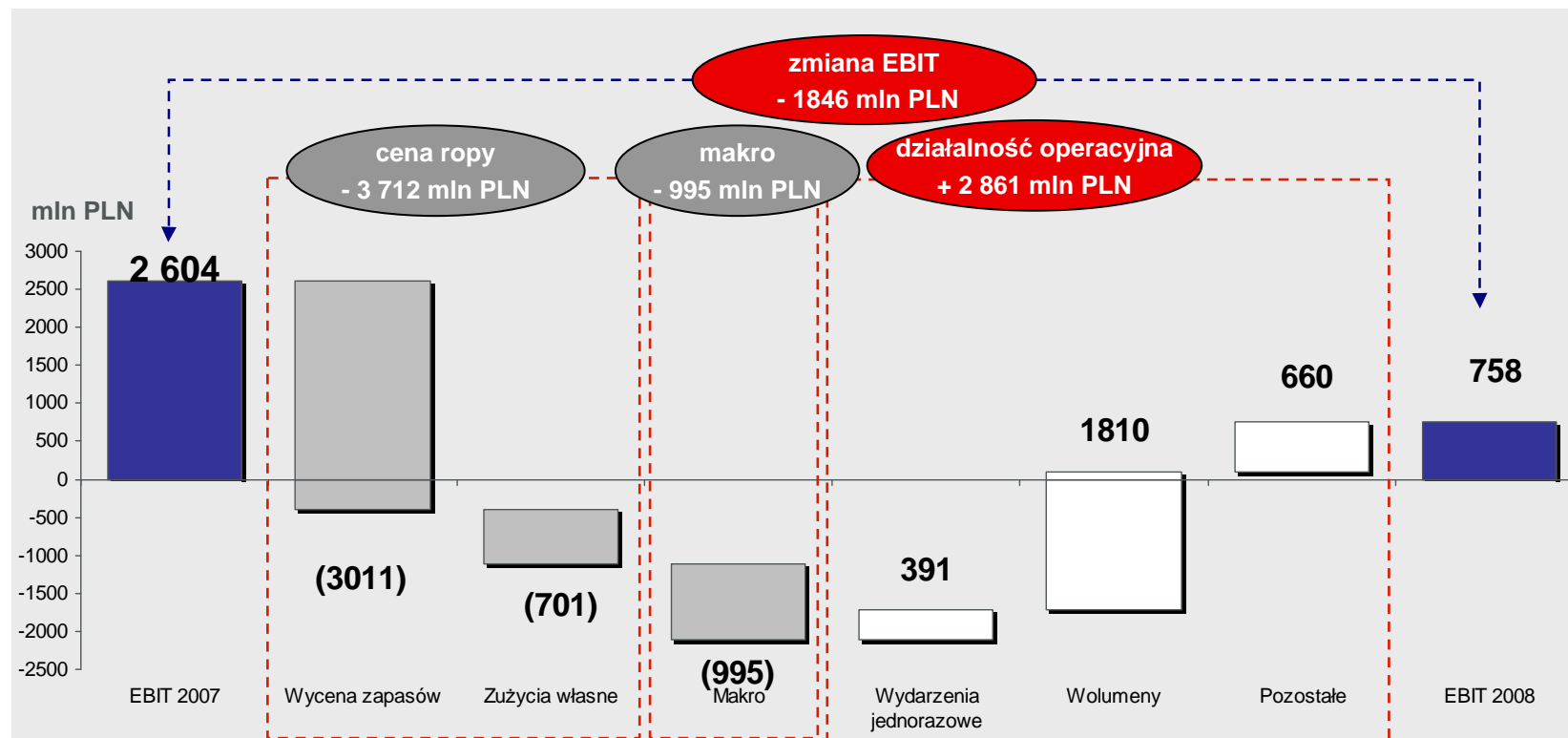
Systematyczny wzrost uzysku średnich destylatów - oleju napędowego (ON), lekkiego oleju opałowego (LOO) i paliwa lotniczego (JET) - do poziomu ponad 43% w 4 kwartale 2008r.

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.



Negatywny efekt zmian cen ropy i makro przewyższa poprawę działalności operacyjnej w 2008r.



Raportowany zysk operacyjny (EBIT) w 2008 r. był pod silnym wpływem zmian ceny ropy, poprzez wycenę zapasów oraz koszty surowców energetycznych zużywanych w procesie produkcyjnym.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 1770 mln PLN, Mazeikiu Nafta (-) 821 mln PLN, Unipetrol (-) 383 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 1844 mln PLN, cracki 1182 mln PLN, dyferencjał (-) 333 mln PLN.

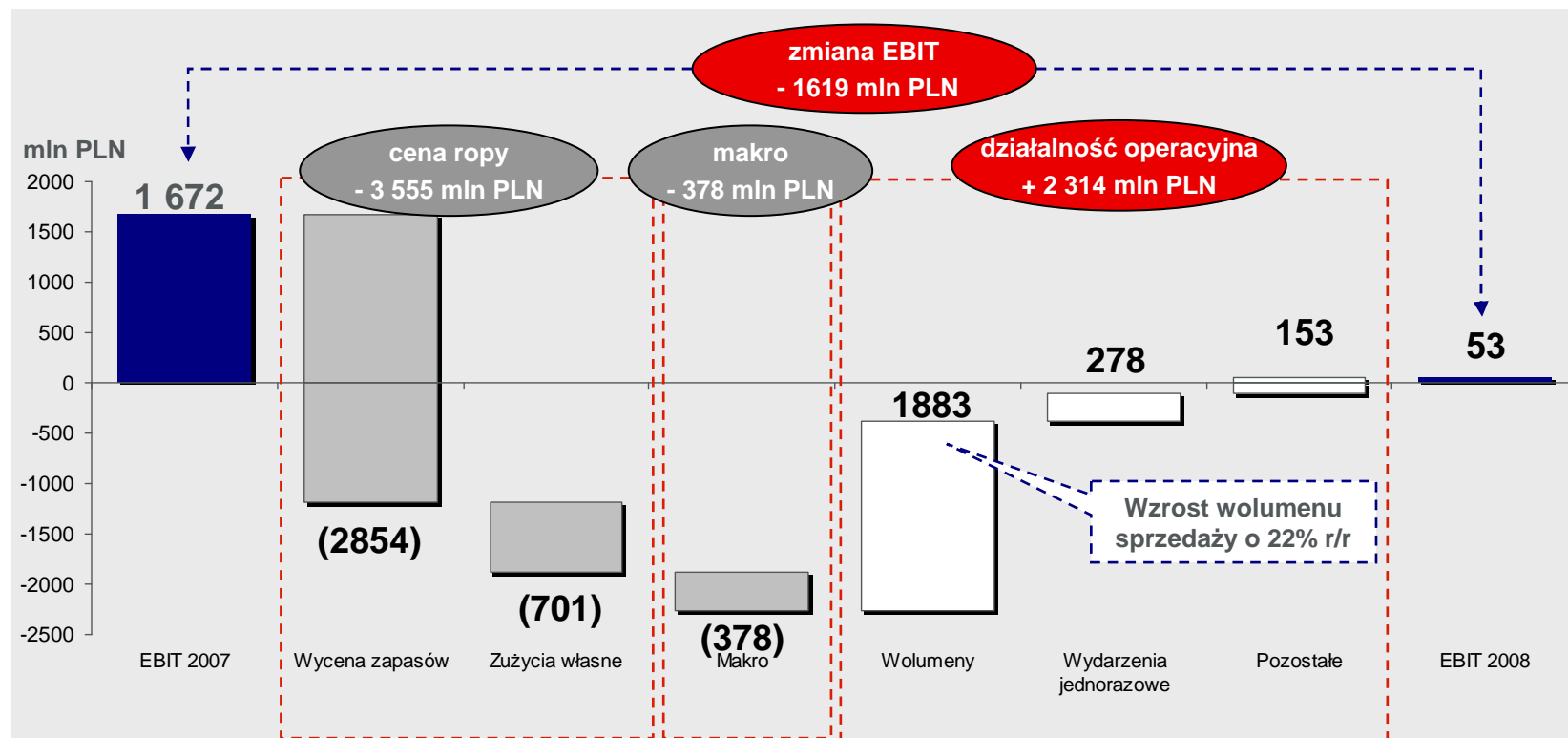
Wydarzenia jednorazowe: dotyczy postojów w PKN ORLEN, Unipetrol i Mazeikiu Nafta.

Pozostałe: pozycja pozostałe (patrz kolejne slajdy); wynik segmentu Pozostała Działalność i Nieprzypisane; korekty konsolidacyjne.



ORLEN

Segment rafineryjny. Istotne wzrosty wolumenów przy niesprzyjającym otoczeniu makro.



Wysoka dynamika sprzedaży głównie za sprawą przyrostu sprzedaży w Mazeikiu Nafta. Pozytywne efekty aktywnej polityki handlowej zostały częściowo zbilansowane negatywnym wpływem umacniania się korony czeskiej oraz złotówki względem USD.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 1726 mln PLN, MN (-) 821 mln PLN, Unipetrol (-) 270 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 1400 mln PLN, cracki 1355 mln PLN, dyferencjał (-) 333 mln PLN.

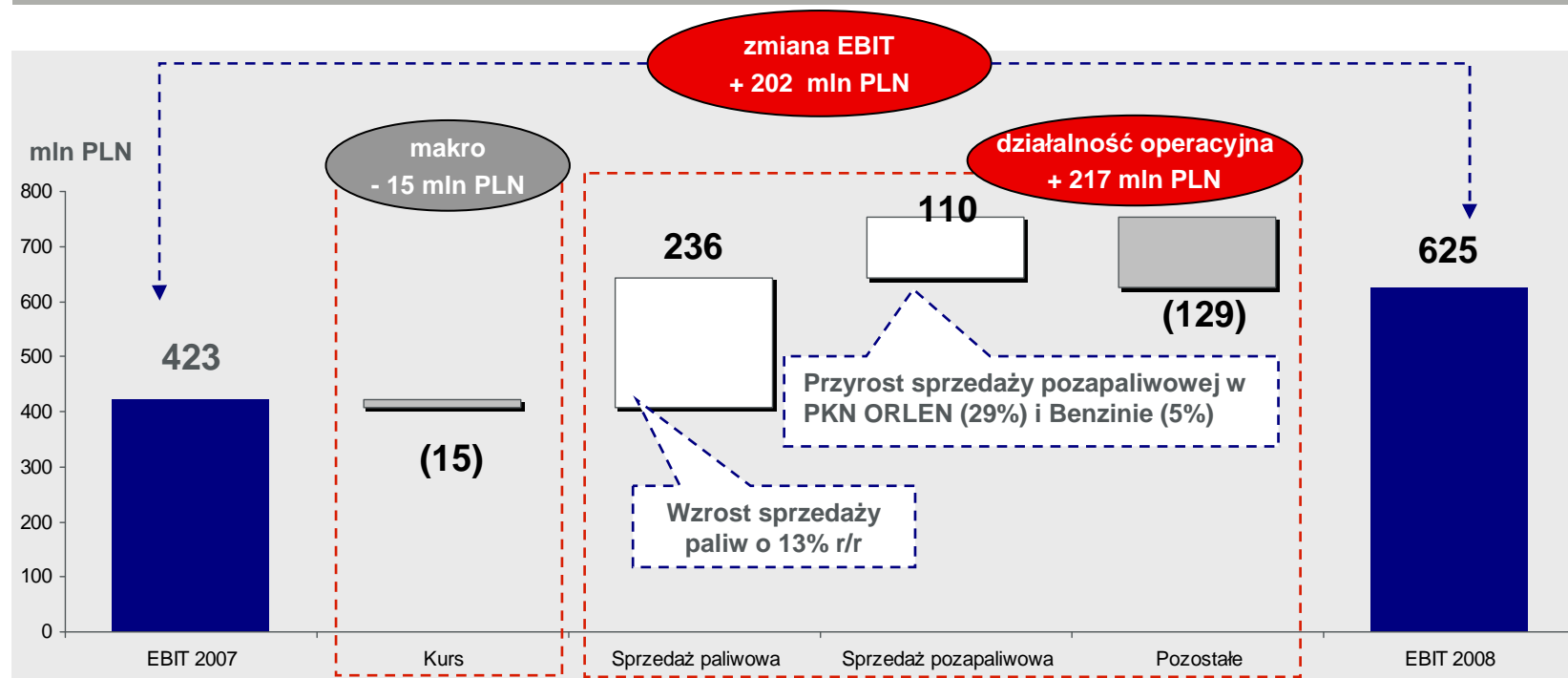
Wydarzenia jednorazowe: remont VDU w Mazeikiu Nafta 177 mln PLN w 2007r., awaria rurociągu PERN - utrudnienia logistyczne PKN ORLEN 70 mln PLN w 2007r.

Pozostałe: odpisy aktualizujące wartość praw do emisji CO2 w Mazeikiu Nafta 63 mln PLN w 2007r.



ORLEN

Segment detaliczny. Przyrost wolumenu sprzedaży paliw oraz sprzedaży pozapaliwowej.



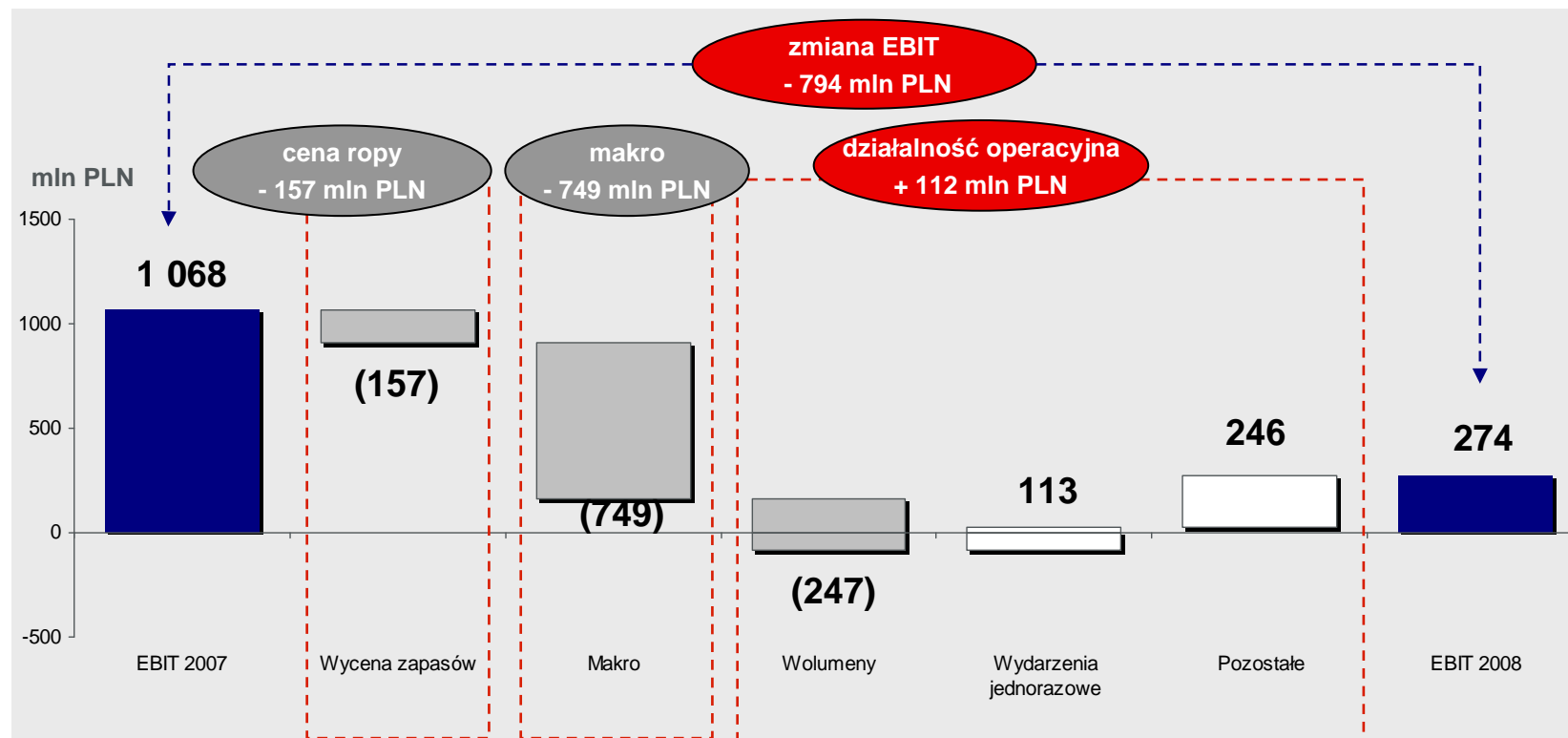
W 2008 r. odnotowano wysoką dynamikę sprzedaży paliw głównie za sprawą wysokiego przyrostu sprzedaży w PKN ORLEN (12%) oraz ORLEN Deutschland (18%).



Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 15 mln PLN.
Pozostałe: głównie prowizje agentów.

ORLEN

Segment petrochemiczny. Negatywny wpływ makro i spadek wolumenu.



W 2008 roku wynik operacyjny pod silnym wpływem makro, a także zmniejszonych wolumenów w 4 kwartale 2008r.

Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 336 mln PLN, cracki (-) 412 mln PLN.

Wydarzenia jednorazowe: remont instalacji olefin w Unipetrolu 327 mln PLN w 2007r.; remont instalacji olefin w PKN ORLEN 150 mln PLN, awaria instalacji POX w Unipetrolu

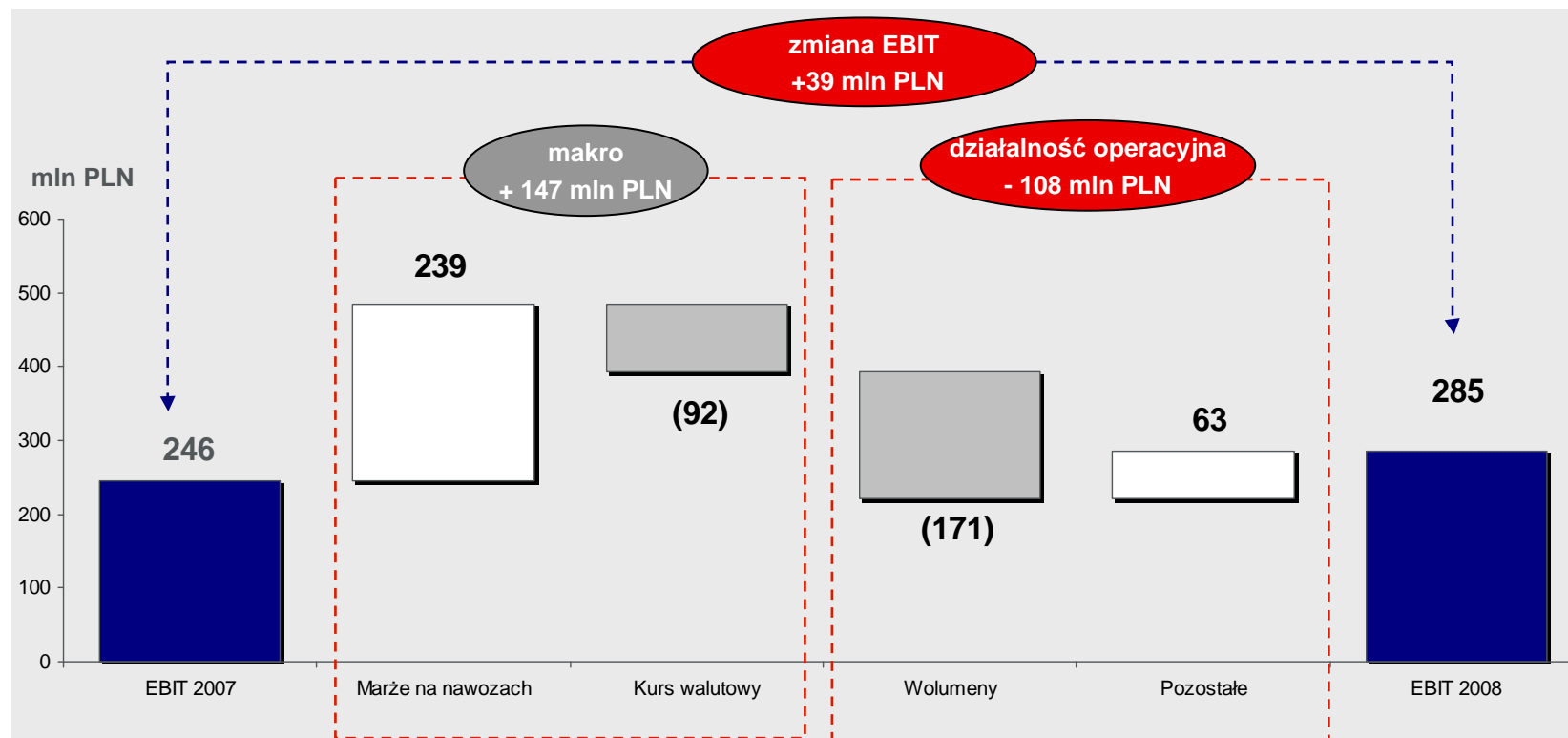
64 mln PLN w 2008 r.

Pozostałe: odpis aktualizujący Kaucuk 123 mln PLN w 2007r.



ORLEN

Segment chemiczny. Marże na nawozach głównym czynnikiem wzrostu w 2008r.



Korzystny wpływ marż na wynik segmentu w 2008r. został zrównoważony przeciwnym oddziaływaniem kursu walutowego i zmniejszonych wolumenów

Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 93 mIn PLN, marże + 239 mIn PLN.
Pozostałe: redukcje kosztowe na skutek ograniczania produkcji w IV kwartale 2008r.



ORLEN

Agenda

Podsumowanie wyników finansowych za 2008 r.

Wdrażanie strategii w 2009 r.

Slajdy pomocnicze



Projekty inwestycyjne w 2009 r. w ramach realizacji strategii

Koncentracja na podstawowej działalności

Segment	Planowane działania	Oczekiwany efekt
Rafineria	<ul style="list-style-type: none"> Zakończenie montażu głównych urządzeń dla HON¹ VII i Wytwórni Wodoru II (Płock) Wymiana drugiego reaktora na instalacji HON w Mazeikiu Nafta 	<ul style="list-style-type: none"> Uruchomienie w 2009 r. instalacji o pozwalającej na efektywną produkcję średnich destylatów. Wzrost uzysku średnich destylatów do 47% Wzrost w Mazeikiu Nafta efektywności produkcji paliw zgodnych z wymaganiami jakościowymi EU 2009
Detal	<ul style="list-style-type: none"> Kontynuacja procesu modernizacji i optymalizacji sieci stacji paliw Rozwój oferty pozapaliwowej Poprawa efektywności kosztowej 	<ul style="list-style-type: none"> Poprawa wskaźnika wolumenu sprzedaży na stację Dalszy wzrost marży pozapaliwowej Obniżenie kosztów stacji i kosztów marketingu
Petrochemia	<ul style="list-style-type: none"> Budowa instalacji do produkcji Paraksylenu (PX) (uzbrojenie terenu oraz montaż kolumn rektyfikacyjnych) oraz kontynuacja inwestycji związanej z instalacją Kwasu Tereftalowego (PTA) Nowa instalacja butadienu w Unipetrol Modernizacja i rozbudowa instalacji chemicznych Budowa instalacji frakcjonowania propylenu w Mazeikiu Nafta 	<ul style="list-style-type: none"> Realizacja zgodnie z harmonogramem kolejnego etapu projektu, mającego na celu uruchomienie w 2010 instalacji o mocy produkcyjnej 400 kt/r paraksylenu i 600 kt/r PTA Uruchomienie instalacji o mocy produkcyjnej 120 kt/r butadienu Anwil jako atrakcyjne aktywne do sprzedaży

1) HON – Hydroorsiarczanie Oleju Napędowego



Działania w 2009 r. konsekwentną realizacją założeń ogłoszonej strategii

Obszar	Planowane działania w 2009 r.
Poszukiwanie i wydobywanie	<ul style="list-style-type: none">• Kontynuacja działań na obszarze szelfu Bałtyckiego oraz na złożach w Polsce• Prace nad wyselekcjonowanymi celami akwizycyjnymi• Nawiązywanie i utrzymywanie relacji z potencjalnymi partnerami strategicznymi
Energetyka	<ul style="list-style-type: none">• Zakończenie prac nad strategią dla sektora energetyki w ramach strategii PKN ORLEN na lata 2009 -2013• Zakomunikowanie wyników prac w 2 kw. 2009 r.
Dezinwestycje	<ul style="list-style-type: none">• Kontynuacja procesu sprzedaży Polkomtela. Realizacja transakcji z TDC otwiera drogę do negocjacji w gronie akcjonariuszy o potencjalnym wyjściu ze spółki.• Prowadzenie procesu sprzedaży spółki Anwil.• Optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej.



Zdobywamy pozycję do dalszego dynamicznego rozwoju

Obszar	Planowane działania w 2009 r.
Sprawność operacyjna	<ul style="list-style-type: none">• Proces uruchomiony w II połowie 2008 celem osiągnięcia najlepszych wskaźników w obszarze efektywności• Precyzyjnie zdefiniowane cele w strategii zatwierdzonej pod koniec listopada 2008• Wpływ poprawy efektywności na wzrost EBITDA do 2013 r. w wysokości 1,3 mld PLN• Nasilenie dekoniunktury przyspiesza zaplanowane działania. Pierwsze efekty widoczne już w 2008 r.• Działania ukierunkowane na:<ul style="list-style-type: none">• Kontynuowanie i uruchamianie wydatków inwestycyjnych o najwyższych stopach zwrotu• Ograniczenie kosztów operacyjnych• Poprawę efektywności sprzedażowej• Uwolnienie środków zaangażowanych w kapitał pracujący• Uwolnienia synergii w Koncernie• Optymalizację struktury zarządzania Koncernem celem zwiększenia szybkości i efektywności działania• W 2009 r. jesteśmy przygotowani na różne scenariusze i będziemy dynamicznie reagować pamiętając o długoterminowym wzroście wartości Spółki





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

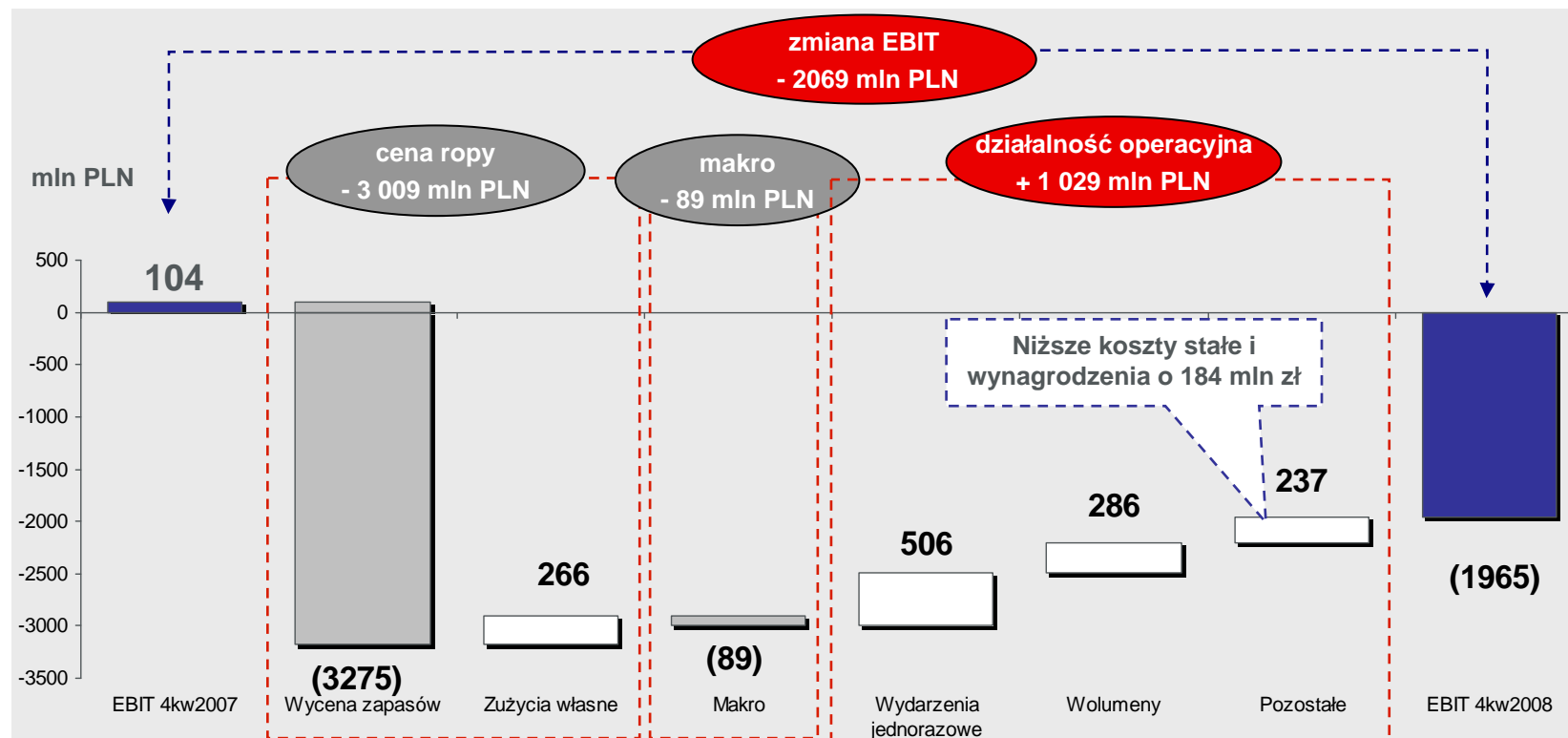
Podsumowanie wyników finansowych za 2008 r.

Wdrażanie strategii w 2009 r.

Slajdy pomocnicze



Wzrost efektywności koncernu o 1 mld PLN w 4 kw. 2008r.



Wycena zapasów wpłynęła ujemnie na raportowany wynik operacyjny EBIT w 4 kwartale 2008r. w historycznie najwyższej wielkości.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 2137 mIn PLN, Mazeikiu Nafta (-) 736, Unipetrol (-) 338 mIn PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 177 mIn PLN, marża (-) 61 mIn PLN, dyferencjał (-) 205 mIn PLN.

Wydarzenia jednorazowe: dotyczy postojów w PKN ORLEN, Unipetrol i Mazeikiu Nafta.

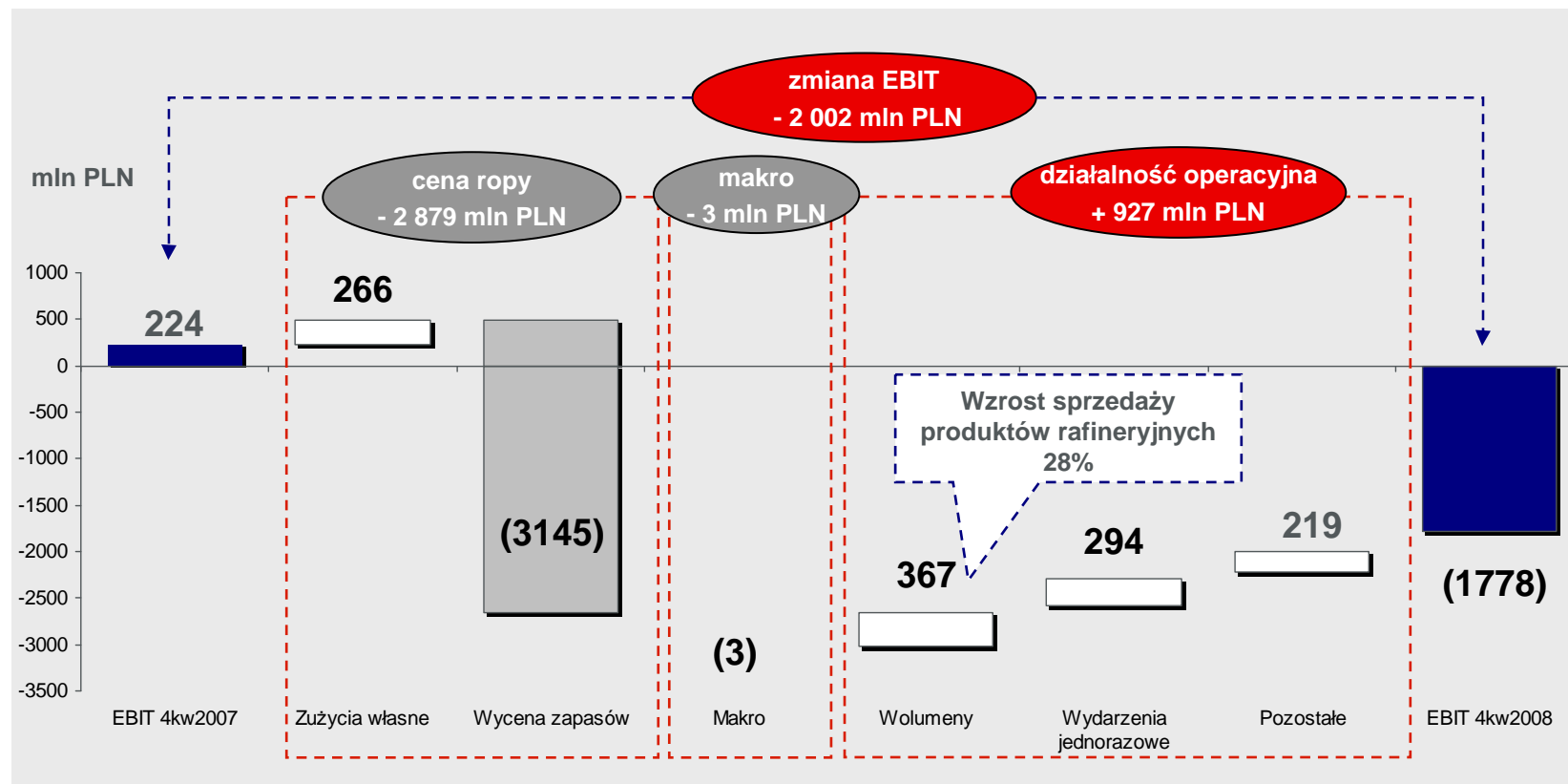
Pozostałe: wynik na pozostałej działalności; wynik segmentu Pozostała Działalność i Nieprzypisane; korekty konsolidacyjne.



ORLEN

Segment rafineryjny.

Wysoki poziom w 4 kwartale 2008r. wpływu wyceny zapasów związany głównie z segmentem rafineryjnym.



Wysoka dynamika sprzedaży produktów rafineryjnych w 4 kwartale 2008r. to głównie efekt wyższej sprzedaży w Mazeikiu Nafta związanej z przywróceniem pełnych mocy produkcyjnych rafinerii.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 2137 mln PLN, Mazeikiu Nafta (-) 736 mln PLN, (-) 338 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 161 mln PLN, cracki 41 mln PLN, dyferencjał (-) 205 mln PLN.

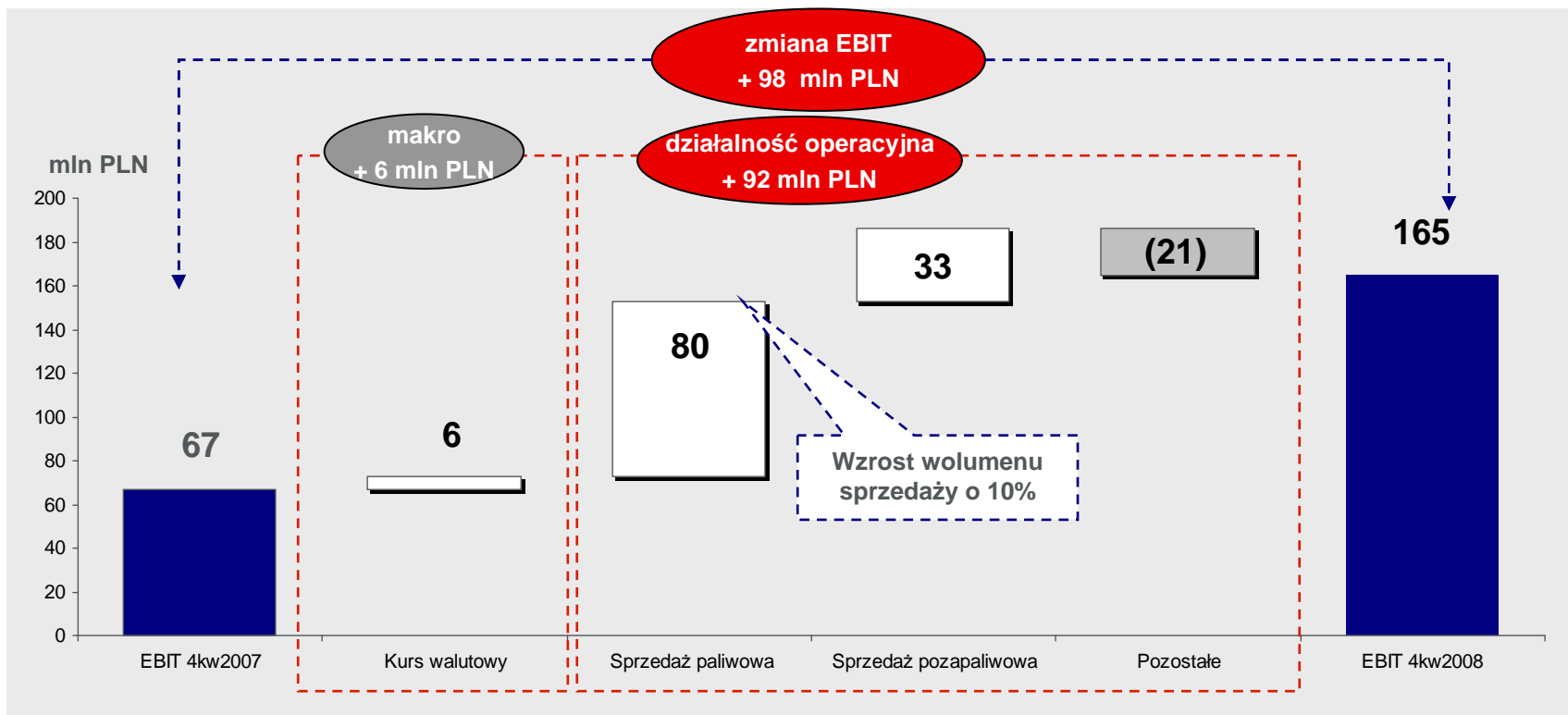
Wydarzenia jednorazowe: remont VDU w MN 177 mln PLN w 2007r.; awaria rurociągu PERN - utrudnienia logistyczne PKN ORLEN 70 mln PLN w 2007r.; Unipetrol postój rafinerii w Litwinowie 35 mln PLN w 2007r.



ORLEN

Segment detaliczny.

Wynik w 4 kwartale 2008r. wyższy o ponad 100 mln PLN w rezultacie m.in. wzrostu wolumenów i marży pozapaliwowej.



Wysoka dynamika wolumenu sprzedaży paliw w 4 kwartale 2008 to głównie przyrost sprzedaży w PKN ORLEN (12%) oraz ORLEN Deutschland (16%).

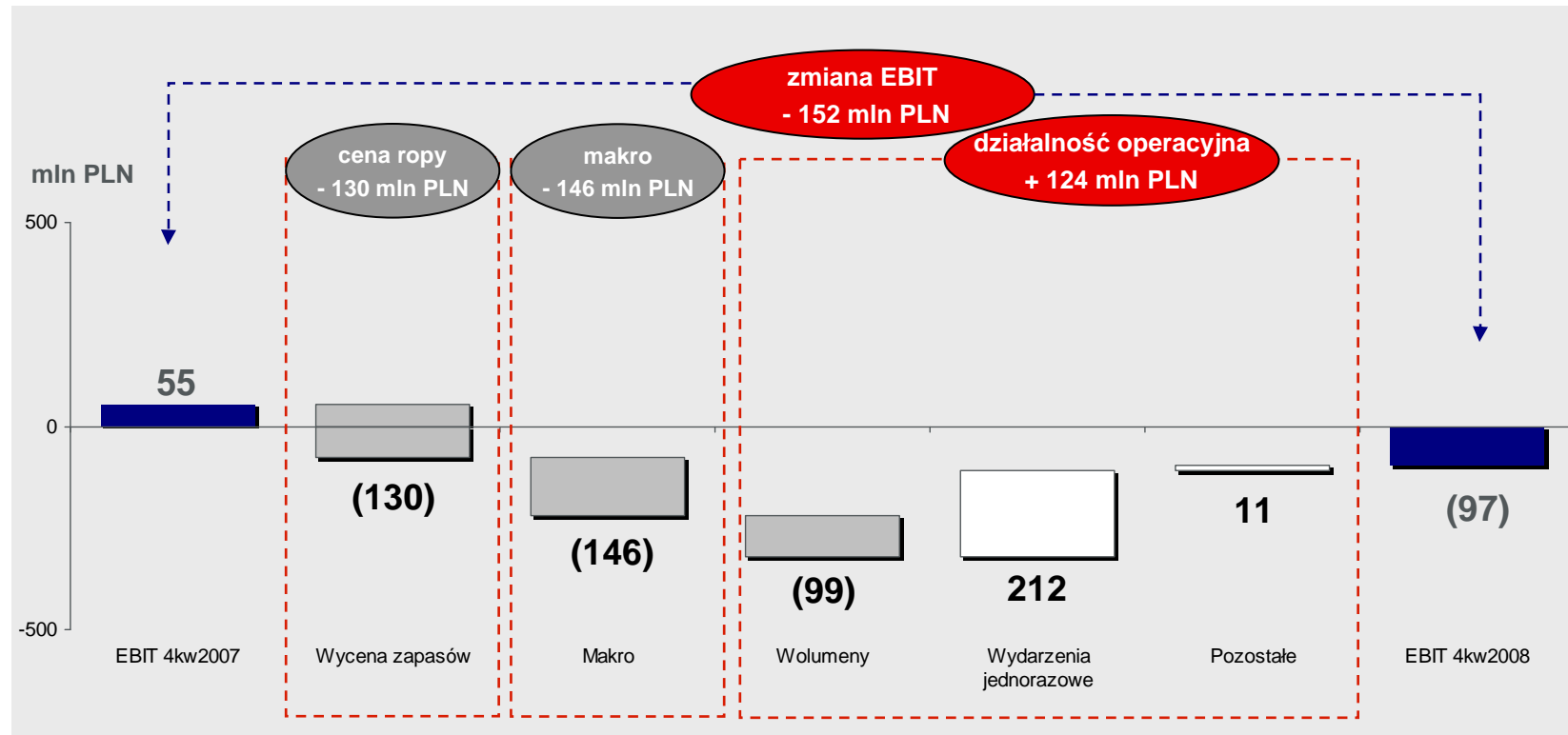
Sprzedaż pozapaliwowa osiągnęła wysoki przyrost za sprawą wzrostu sprzedaży sklepowej i gastronomicznej we wszystkich spółkach Koncernu (głównie w PKN ORLEN 29% oraz w Benzinie 4%).



Pozostałe: niższe wyniki na sprzedaży aktywów.

ORLEN

Segment petrochemiczny. Widoczny wpływ globalnego spowolnienia gospodarczego



Wynik segmentu w 4 kw. 2008r. pod presją makro i zmniejszonych wolumenów.

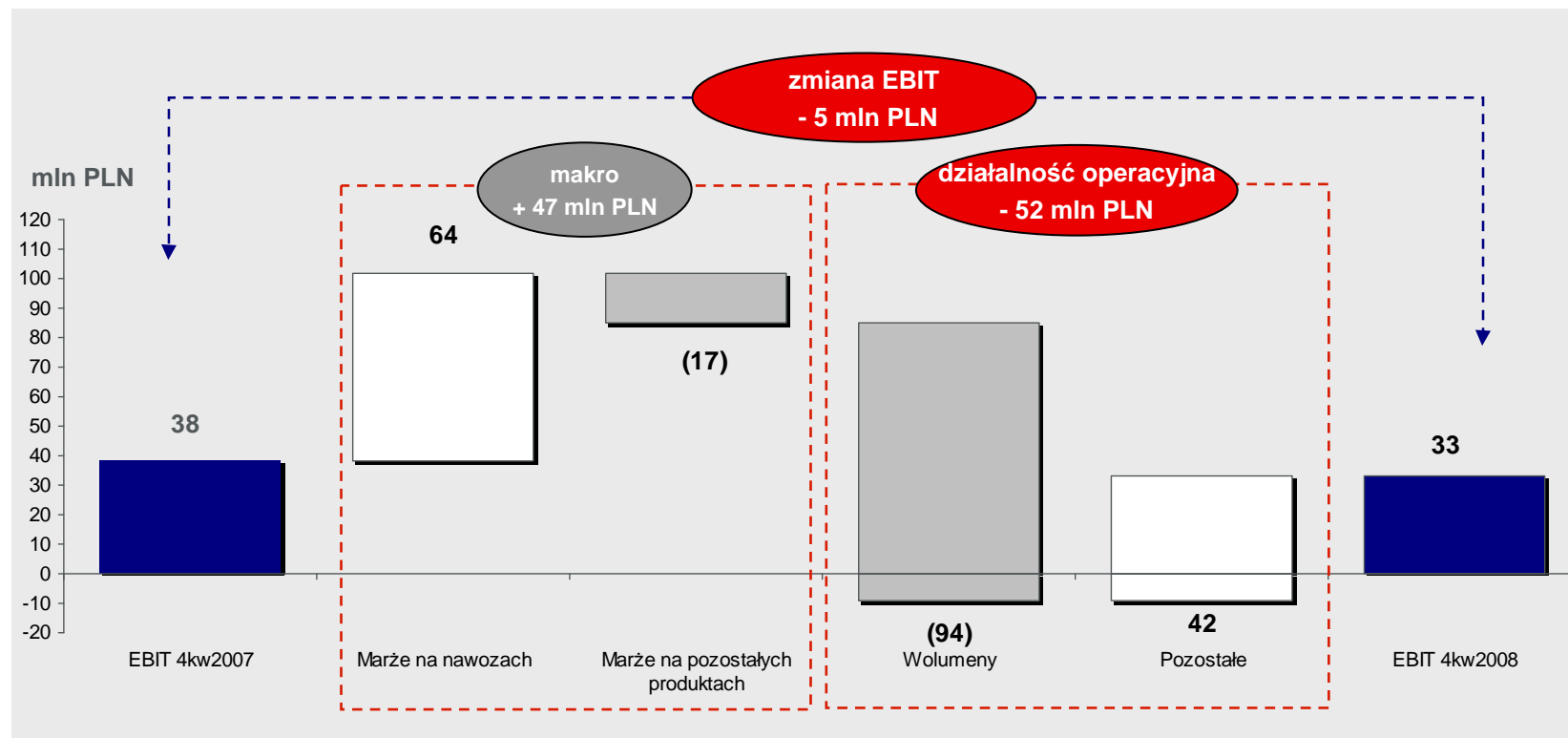


Wydarzenia jednorazowe: remont instalacji olefin w Unipetrole 212 mln PLN w 2007r .

ORLEN

Segment chemiczny.

Lepsze marże na nawozach zostały przewyższone efektem mniejszych wolumenów.



Modelowa marża chemiczna na najwyższym poziomie na przestrzeni ostatnich dwóch lat.



Pozostałe: redukcje kosztowe na skutek ograniczania produkcji w IV kwartale 2008 roku.

ORLEN

Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 4 kw. 2008 r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	Mazeikiu Nafta	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 4Q2008	Grupa PKN ORLEN 4Q2007
	1	2	3	4	5	6	6
Przychody ¹	11 013	2 968	3 691	5 818	-7 041	16 449	16 902
EBITDA	-946	-29	-384	73	11	-1 275	730
Amortyzacja	255	172	140	118	5	690	626
EBIT	-1 201	-201	-524	-45	6	-1 965	104
Przychody finansowe	-64	14	40	44	247	281	703
Koszty finansowe ²	-1 799	-321	-228	379	34	-1 935	-2 261
Zysk netto	-2 509	-187	-633	-129	341	-3 117	588
Zysk netto akcjonar. jedn.domin.	-2 509	-187	-633	-156	438	-3 047	634
Efekt LIFO ³	1 748	227	683	55	-	2 713	-563

1) Wyłączenia konsolidacyjne (-) 7 041 mln PLN zawierają ok. (-) 3 338 mln PLN z tytułu sprzedaży ropy naftowej do Mazeikiu Nafta i Unipetrolu.

2) Przychody i koszty finansowe netto zawierają w 4 kw. 2008 r. (-) 1 486 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych netto.

3) 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 4 kw. 2008 r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	Mazeikiu Nafta	Pozostałe	Grupa PKN ORLEN 4Q2008	Grupa PKN ORLEN 4Q2007	zmiana r/r %
	1	2	3	4	5	5	5
EBIT, w tym segmenty:	-1 201	-201	-524	-39	-1 965	104	-
Rafineria¹	-1 170	-137	-473	2	-1 778	224	-
Detal	153	6	1	5	165	67	146%
Petrochemia	71	-70	-	-98	-97	55	-
Chemia	-	0	-	33	33	38	-13%
Pozostałe²	72	0	-52	13	33	-46	-
Nieprzypisane³	-327	0	-	6	-321	-234	-

1) Produkcja, Hurt i Logistyka.

2) Jednostki odpowiedzialne za media, działalność socjalną oraz spółki serwisowe PKN ORLEN.

3) Centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do innych segmentów.



ORLEN

Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 2008 r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	Mazeikiu Nafta	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 2008r.	Grupa PKN ORLEN 2007r.
	1	2	3	4	5	6	7
Przychody ¹	57 227	13 848	17 942	29 247	-38 729	79 535	63 793
EBITDA	1 581	632	44	978	14	3 249	5 035
Amortyzacja	948	623	473	447	0	2 491	2 431
EBIT	633	9	-429	519	26	758	2 604
Przychody finansowe	1 172	67	52	116	-704	703	1 190
Koszty finansowe ²	-2 225	-190	-156	-201	511	-2 261	-1 050
Zysk netto	-242	-90	-623	359	-36	-632	2 480
Zysk netto akcjonar. jedn.domin.	-242	-90	-623	326	-30	-659	2 412
Efekt LIFO ³	889	220	688	46	-	1 843	-1 167

1) Wyłączenia konsolidacyjne (-) 38 729 mln PLN zawierają ok. (-) 20 853 mln PLN z tytułu sprzedaży ropy naftowej do Mazeikiu Nafta i Unipetrolu.

2) Przychody i koszty finansowe netto zawierają w 2008 r. (-) 1 101 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych netto.

3) 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 2008 r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	Mazeikiu Nafta	Pozostałe	Grupa PKN ORLEN 2008r.	Grupa PKN ORLEN 2007r.	zmiana r/r %
	1	2	3	4	5	5	5
EBIT, w tym segmenty:	633	9	-429	545	758	2 604	-71%
Rafineria¹	112	-19	-216	176	53	1 672	-97%
Detal	577	23	1	24	625	423	48%
Petrochemia	312	-19	-	-19	274	1 068	-74%
Chemia	-	-	-	285	285	246	16%
Pozostałe²	256	24	-214	71	137	-155	-
Nieprzypisane³	-624	-	-	8	-616	-650	5%

1) Produkcja, Hurt i Logistyka.

2) Jednostki odpowiedzialne za media, działalność socjalną oraz spółki serwisowe PKN ORLEN.

3) Centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do innych segmentów.



EBIT Grupy PKN ORLEN w segmentach w 4 kwartale 2008 r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	Mazeikiu Nafta	Pozostałe	Grupa PKN ORLEN 4Q2008	Grupa PKN ORLEN 4Q2007	zmiana r/r %
	1	2	3	4	5	6	7=5/6
EBIT, w tym segmenty:	-1 201	-201	-524	-40	-1 965	104	-
Rafineria¹	-1 171	-137	-473	2	-1 778	224	-
Detal	154	6	1	5	165	67	146%
Petrochemia	71	-70	-	-98	-97	55	-
Chemia	-	0	-	33	33	38	-13%
Pozostałe²	72	0	-52	13	33	-46	-
Nieprzypisane³	-326	0	-	5	-321	-234	-

1) Produkcja, Hurt i Logistyka.

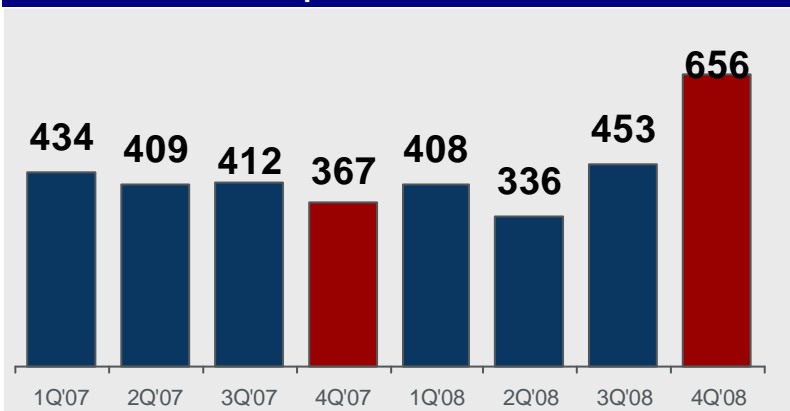
2) Jednostki odpowiedzialne za media, działalność socjalną oraz spółki serwisowe PKN ORLEN.

3) Centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do innych segmentów.

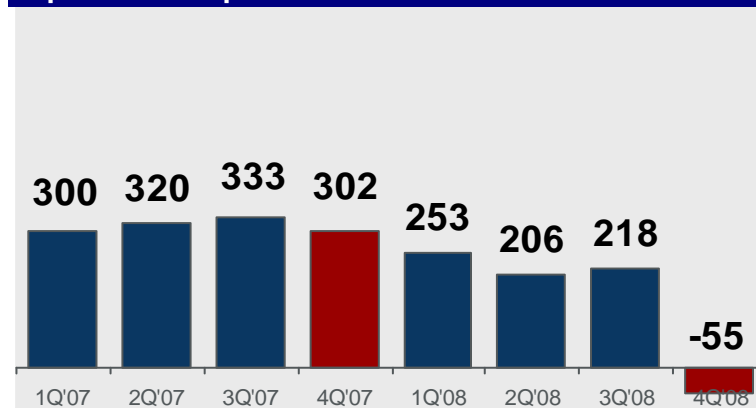


Warunki makroekonomiczne w petrochemii i chemii

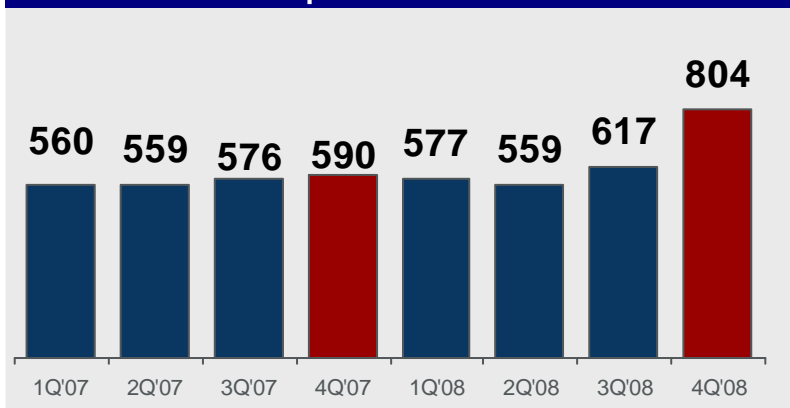
Modelowa marża petrochemiczna na olefinach ¹
Wzrost o 74% r/r do poziomu 656 EUR/t w 4kw'08



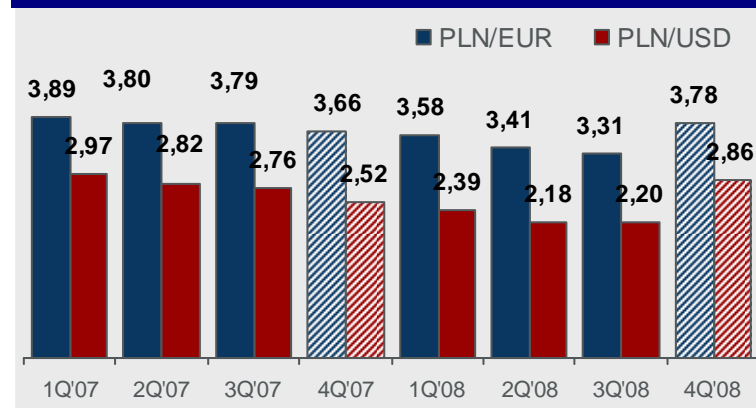
Modelowa marża petrochemiczna na poliolefinach ²
Spadek r/r do poziomu -55 EUR/t w 4kw'08



Modelowa marża chemiczna ³
Wzrost o 36% r/r do poziomu 804 EUR/t w 4kw'08



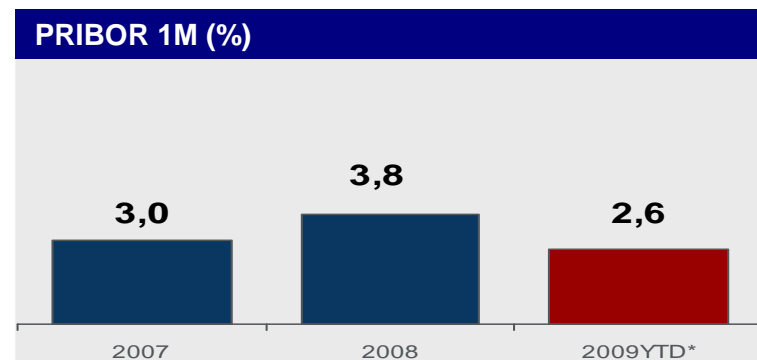
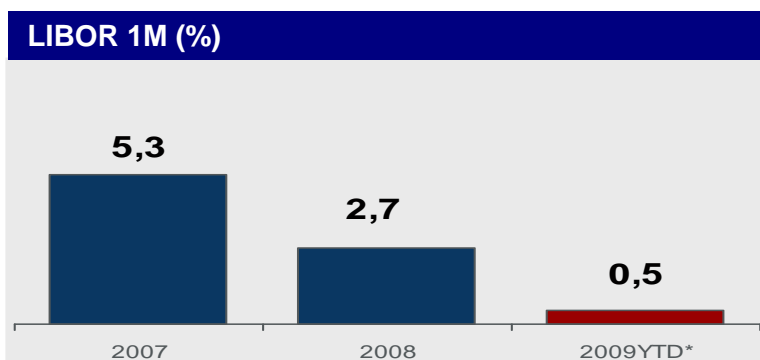
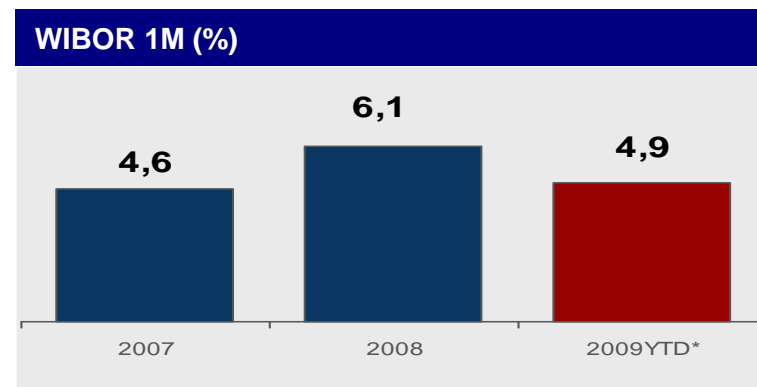
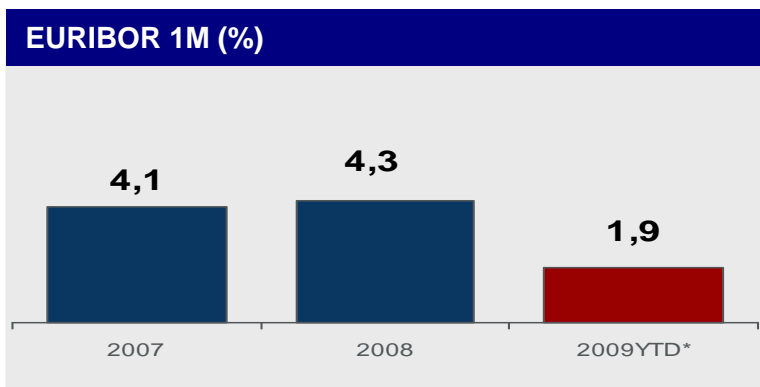
Kurs walutowy PLN/USD i PLN/EUR ⁴
Wzrost r/r o 13% PLN/USD i 3% PLN/EUR



1) Modelowa marża petrochemiczna na olefinach = przychody (100% Produkt = 50% Etylen, 30% Propylen, 15% Benzen, 5% Toluen) minus koszty (100% wsadu = 70% Nafta + 30% LS VGO); ceny produktów wg notowań.
 2) Modelowa marża petrochemiczna na poliolefinach = przychody (100% Produkt = 50% HDPE + 50% Polipropylen) minus koszty (100% wsadu = 50% Etylen + 50% propylen); ceny produktów wg notowań.
 3) Modelowa marża chemiczna PKN ORLEN = przychody PCW (100%) minus koszty (47% Etylen); ceny produktów wg notowań.
 4) Źródło: NBP.



Warunki makroekonomiczne obsługi finansowania zewnętrznego



Komentarz

Stopy procentowe dla EUR i USD podlegały w ostatnim czasie znaczącej korekcie i ustabilizowały się na historycznie niskich poziomach. Tendencje zniżkowe dotarły także do Polski, gdzie obserwujemy stopniową obniżkę WIBORu. W Czechach, pomimo najniższego poziomu stopy od dwóch lat, oczekuje się dalszej obniżki cen pieniądza, nawet do poziomu 1% w połowie 2009.



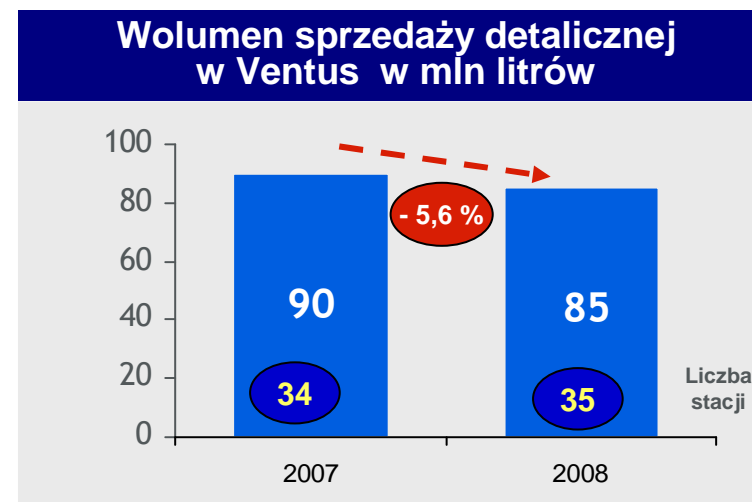
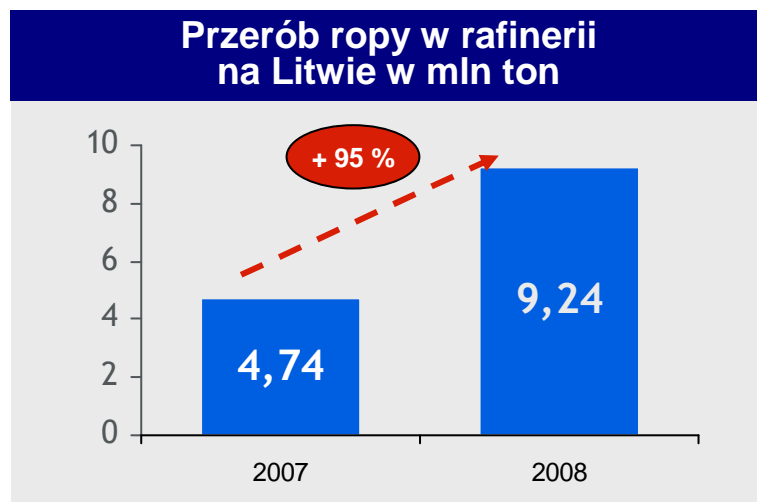
Źródło: Na podstawie REUTERS na dzień 24.02.2009.

ORLEN

Grupa MAZEIKIU NAFTA.

Główne elementy rachunku wyników¹

wg MSSF, mln USD	4kw'07	4kw'08	zmiana r/r	2007	2008	zmiana r/r
	1	2	3=2/1	4	5	6=5/4
Przychody	832	1 116	34%	3 502	7 463	113%
EBITDA	-22	-100	-355%	65	101	55%
EBIT	-32	-114	-258%	26	40	53%
Wynik netto	-21	-78	-269%	36	23	-36%



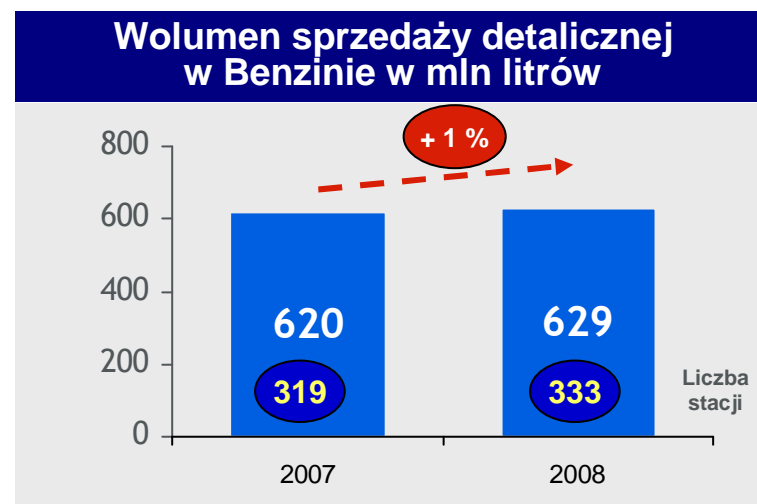
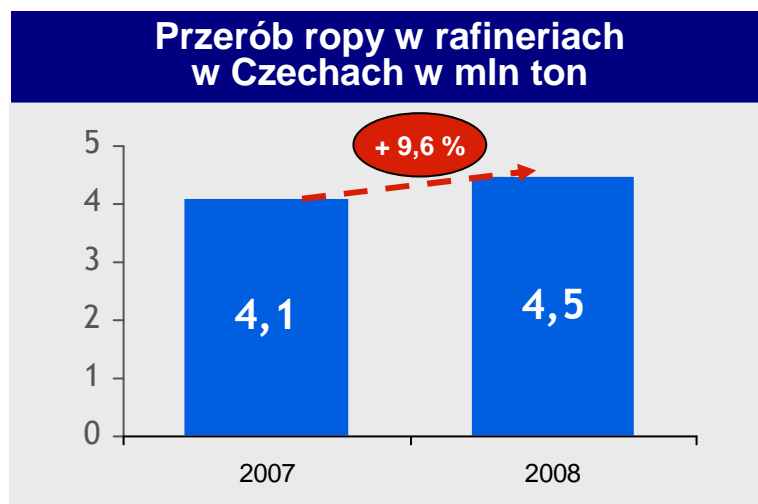
1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Mazeikiu Nafta zgodnie z MSSF z wyceną aktywów po koszcie historycznym.



Grupa UNIPETROL.

Główne elementy rachunku wyników¹

wg MSSF, mln CZK	4kw'07	4kw'08	zmiana r/r	2007	2008	zmiana r/r
	1	2	3=2/1	4	5	6=5/4
Przychody	21 149	19 015	-10%	88 462	98 144	11%
EBITDA	227	-351	-	8 298	4 481	-46%
EBIT	-657	-1 261	-	4 812	1 003	-79%
Wynik netto	-557	-1 200	-	1 210	65	-95%



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.



ORLEN

Podstawowe dane produkcyjne

Wybrane dane operacyjne	4kw 07	4kw 08	r/r [%]	2007	2008	r/r [%]
	1	2	3			4=3/1
Rafineria w Polsce ¹						
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 512	3 594	2,3%	13 646	14 139	3,6%
Wykorzystanie mocy przerobowych	102%	102%	0pp	74%	76%	2pp
Uzysk paliw ⁴	63%	66%	3pp	61%	64%	3pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	43%	46%	3pp	42%	45%	3pp
Uzysk benzyny ⁶	20%	20%	0pp	19%	20%	1pp
Rafinerie w Czechach ²						
Przerób ropy naftowej (tys.t)	908	1 111	22,4%	4,137	4,533	9,6%
Wykorzystanie mocy przerobowych	65%	79%	14pp	75%	82%	7pp
Uzysk paliw ⁴	57%	62%	5pp	59%	63%	4pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	38%	43%	5pp	40%	45%	5pp
Uzysk benzyny ⁶	19%	19%	0pp	19%	18%	-1pp
Rafineria na Litwie ³						
Przerób ropy naftowej (tys.t)	737	2 279	209,4%	4 741	9 241	94,9%
Wykorzystanie mocy przerobowych	56,0%	88,5%	33pp	53,4%	90,4%	37pp
Uzysk paliw ⁴	61,4%	67,9%	7pp	63,6%	67,9%	4pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	31,0%	38,2%	7pp	34,9%	38,4%	3pp
Uzysk benzyny ⁶	30,4%	29,7%	0pp	28,8%	29,5%	1pp

1) Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 13,8 mt/r. w 2007 r. i 14,1 mt/r w 2008 r.

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.

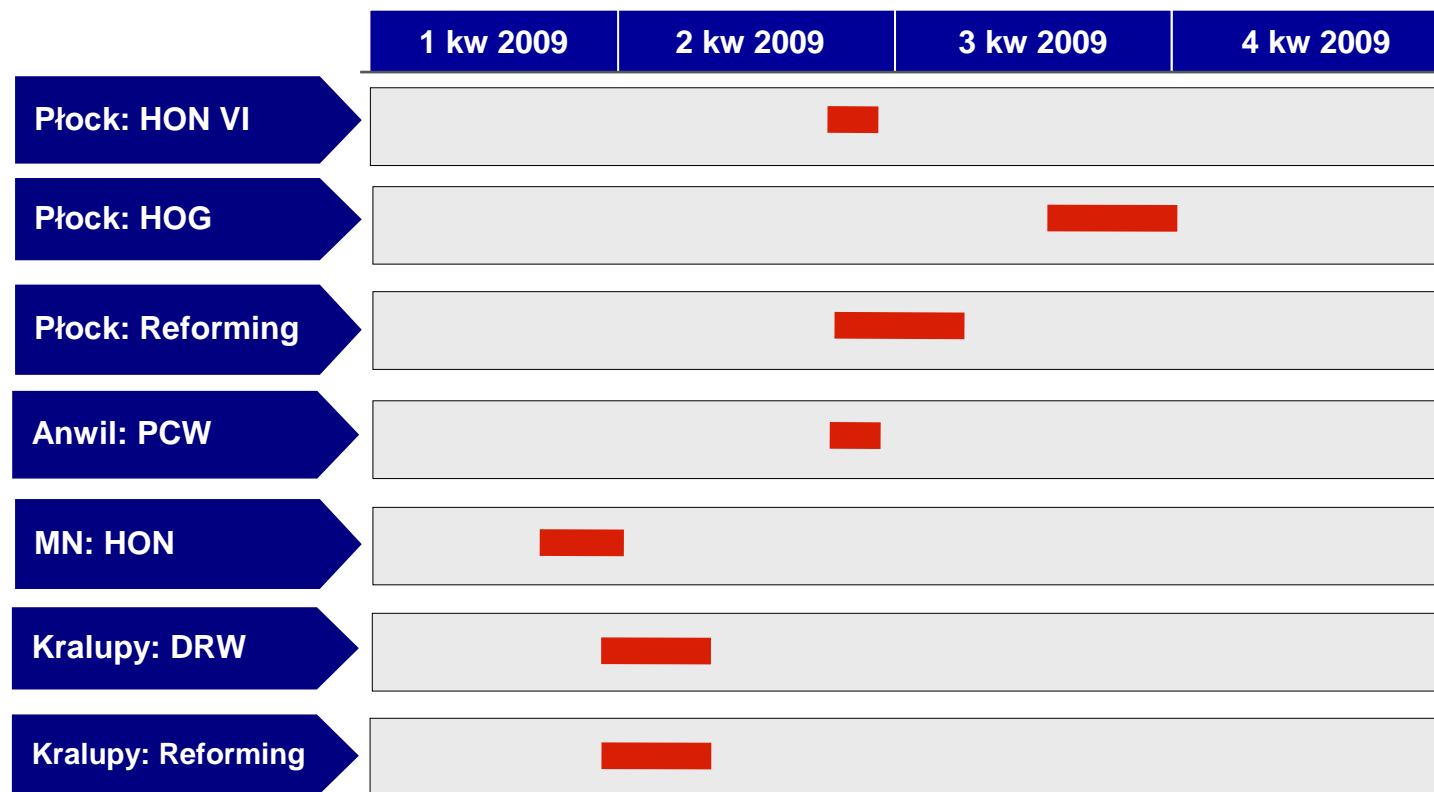
5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET do ilości przerobu ropy.

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



Kluczowe planowane postoje w Grupie PKN ORLEN w 2009r.

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



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek 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.

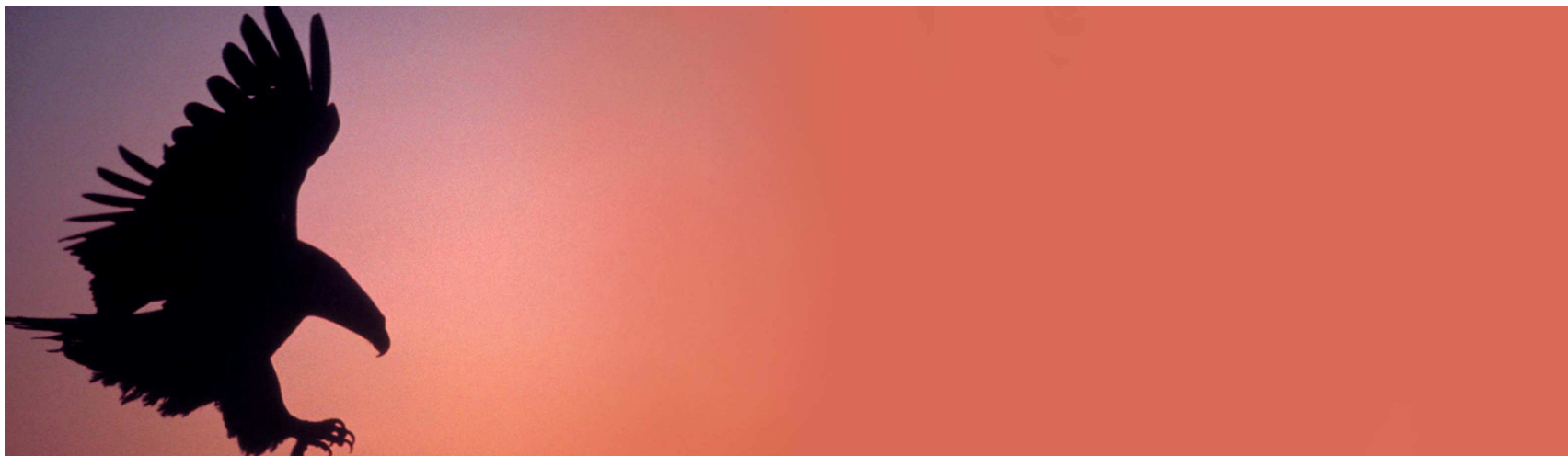
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana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





**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