

Rekordowe wyniki finansowe i operacyjne

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 4 kwartał 2010r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

10 lutego 2011r.



ORLEN

Agenda

- ▶ **Osiągnięcia w 2010r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w IV kw. 2010r.

Płynność

Priorytety na 2011r.

Podsumowanie



Najlepszy roczny zysk operacyjny i zysk netto od 5 lat



- ▶ **Rekordowe wyniki:**
 - ▶ 3,1 mld PLN zysku operacyjnego.
 - ▶ 2,5 mld PLN zysku netto.
- ▶ **Poprawa otoczenia makro:**
 - ▶ **wzrost łącznej marży rafineryjnej i dyferencjału Ural/Brent** o 0,6 USD/bbl (r/r) do 5,2 USD/bbl.
 - ▶ znaczący **wzrost marży petrochemicznej** o 147 EUR/t (r/r) do 694 EUR/t.
- ▶ **Redukcja zadłużenia** o 2,5 mld (r/r) do 7,8 mld PLN **oraz dźwigni finansowej** z 54% do 39%, tj. do poziomu założonego w strategii.
- ▶ **Uwolnienie środków pieniężnych** w kwocie 1,7 mld PLN dzięki sprzedaży ponad 1 mln ton ropy z zapasów obowiązkowych.
- ▶ **Kowenant** dług netto / (EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie poniżej 1,5.
- ▶ **Podniesienie perspektywy ratingu** z negatywnej do stabilnej przez agencję Fitch i Moody's.



Znakomite osiągnięcia efektem konsekwentnego wdrożenia wielu działań



- ▶ **Wzrost przerobu ropy** do ponad 28 mln ton.
- ▶ **Zwiększenie wykorzystania mocy** przerobowych w ORLEN Lietuva, Unipetrolu oraz pełne wykorzystanie mocy w rafinerii w Płocku.
- ▶ Najwyższe w historii łączne **wolumeny sprzedaży**, ponad 34 mln ton.
- ▶ **Wzrost wolumenów** sprzedaży detalicznej o 5%.
- ▶ **Zakup 56 stacji paliw w Niemczech** od OMV Deutschland GmbH.
- ▶ **Zrealizowanie NCW** na 2010r. ustalonego na poziomie 5,75 %.
- ▶ Kontynuowany **program inwestycyjny** o wartości 3 mld PLN.
- ▶ **Uruchomienie instalacji HON VII** - zwiększenie wolumenu najwyższej jakości oleju napędowego.
- ▶ **Dokończenie budowy i rozruch kompleksu PX/PTA** - nowy, wysokiej jakości produkt; efektywniejsze zagospodarowanie frakcji benzynowych.
- ▶ **Zaawansowane prace** przygotowujące inwestycję budowy bloku parowo-gazowego we Włocławku.



Agenda

Osiągnięcia w 2010r.

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

Wyniki finansowe i operacyjne w IV kw. 2010r.

Płynność

Priorytety na 2011r.

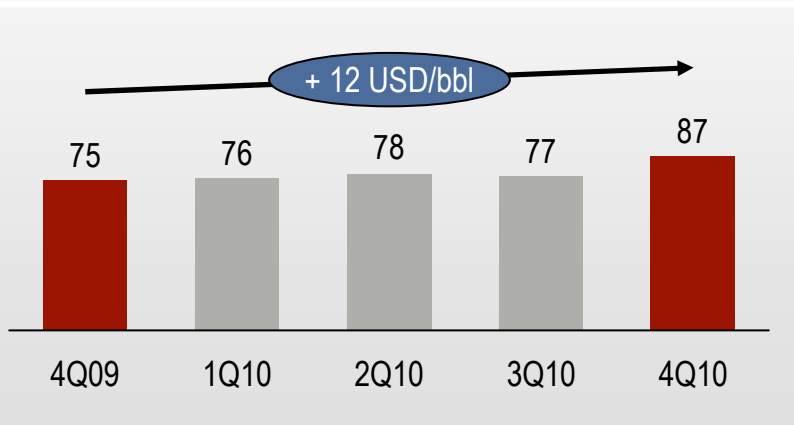
Podsumowanie



Poprawa czynników makroekonomicznych w IV kwartale 2010r. (r/r)

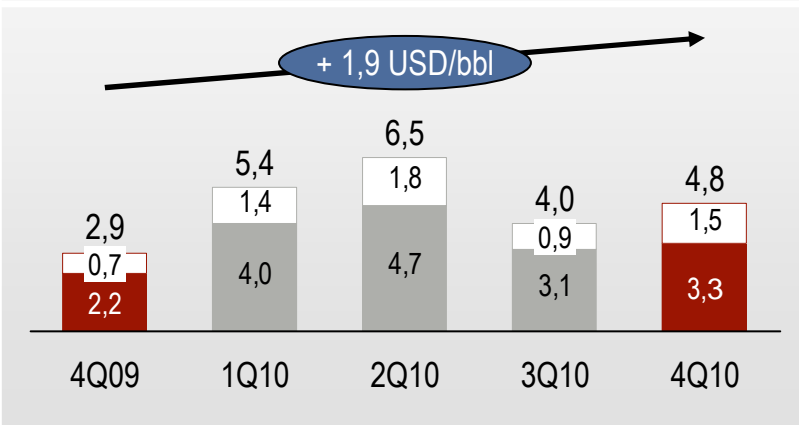
Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



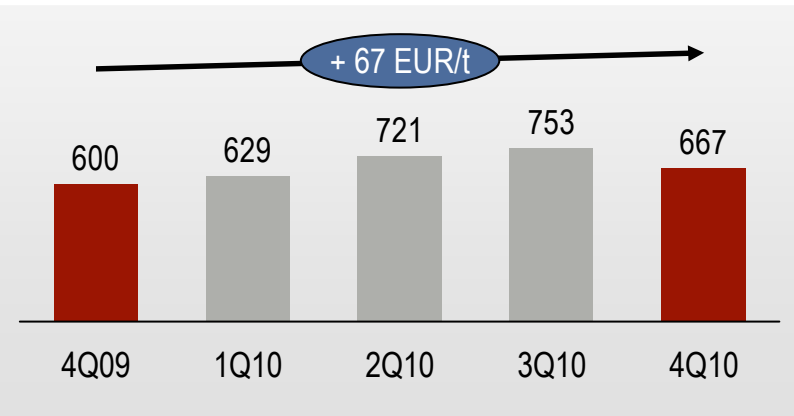
Wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału U/B

Modelowa marża rafineryjna oraz dyferencjał U/B, USD/bbl



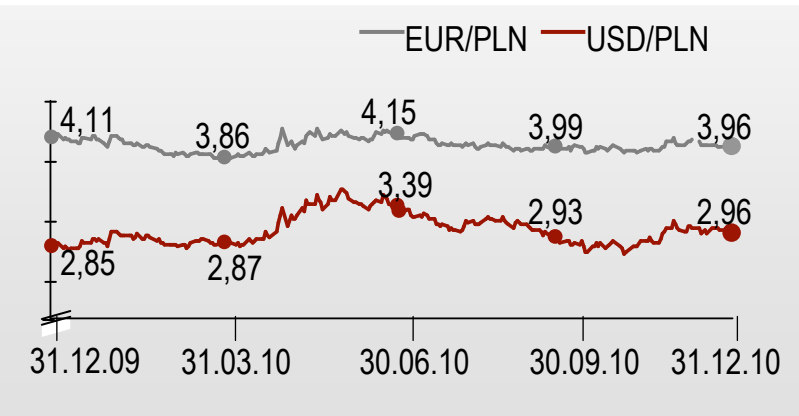
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t

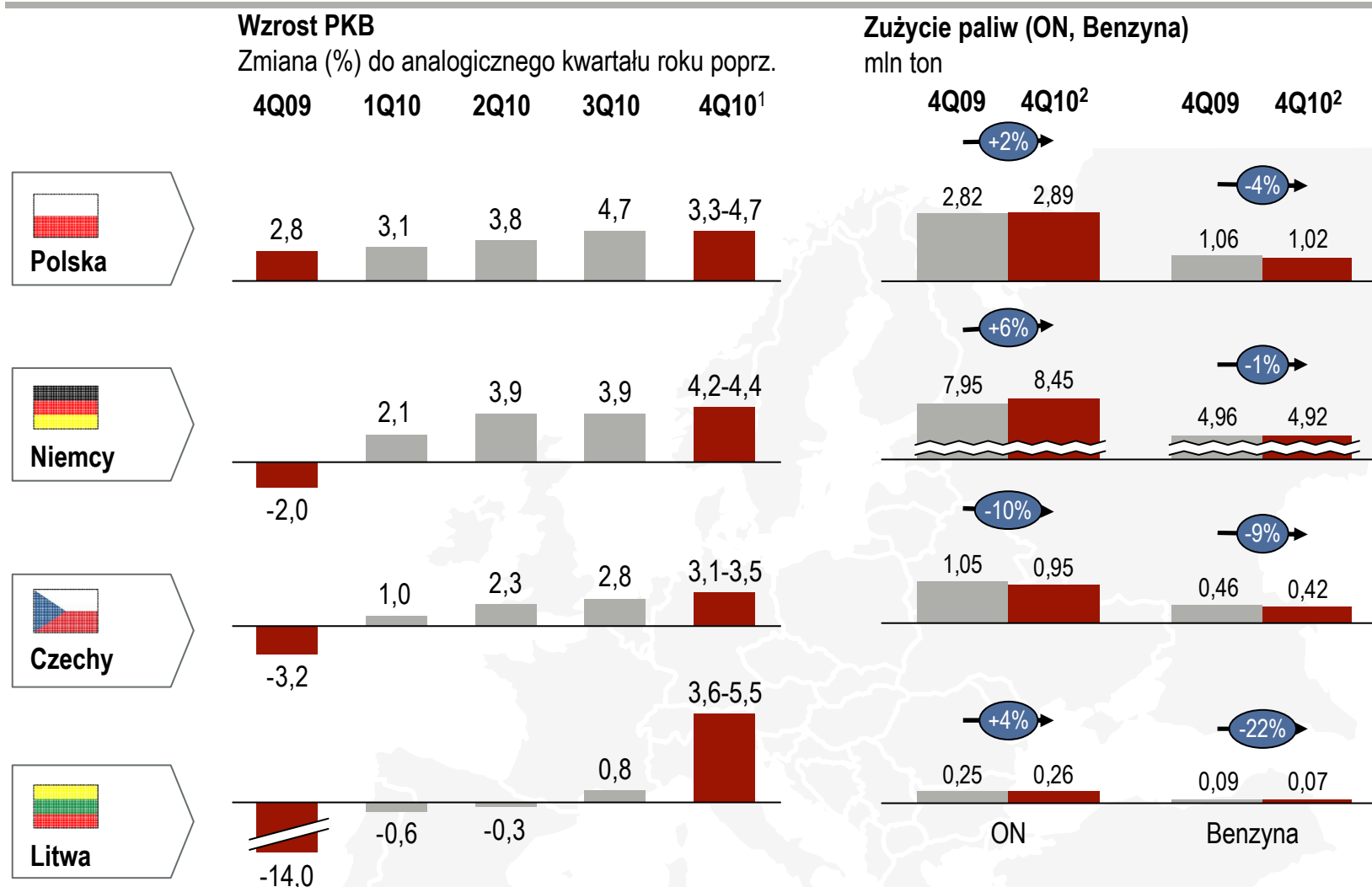


Zmienność kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



Utrzymanie wzrostu PKB w IV kwartale i dalszy wzrost konsumpcji ON



¹ Dane szacunkowe na podstawie: GUS, Eurostat, CERA, KE, szacunki analityków

² Polska – dane za XII szacunki; Niemcy – dane za XI i XII szacunki; Czechy – dane za XI i XII szacunki; Litwa – dane za XII szacunki



Agenda

Osiągnięcia w 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

- ▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w IV kw. 2010r.**

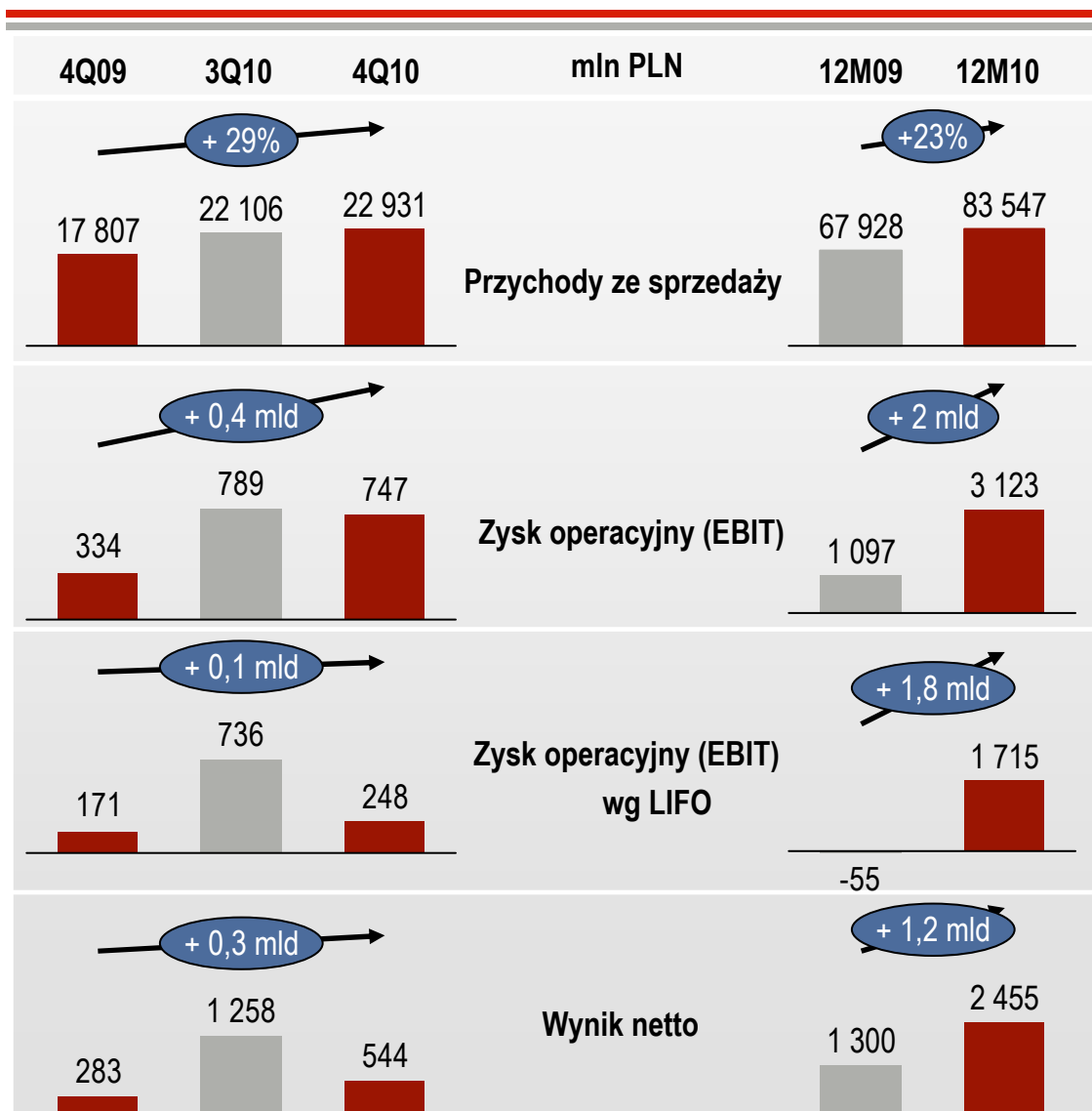
Płynność

Priorytety na 2011r.

Podsumowanie



Znacząca poprawa wyników finansowych i operacyjnych w 2010r.



▶ 83,5 mld PLN przychodów ze sprzedaży w 2010r. dzięki rekordowo wysokiej sprzedaży oraz poprawie czynników makro tj. ceny ropy, marż oraz kursu PLN względem USD.

▶ 1,7 mld zysku operacyjnego wg LIFO osiągnięte dzięki wyższej sprzedaży we wszystkich segmentach działalności oraz redukcji kosztów przy negatywnym wpływie zdarzeń jednorazowych.

▶ Znaczący wzrost cen ropy naftowej w 2010r. poprawił wynik operacyjny dzięki efektowi LIFO w kwocie 1,4 mld PLN.

▶ Wzrost wyniku netto o 1,2 mld PLN w 2010r. w porównaniu z rokiem ubiegłym.



Dobre wyniki osiągnięte we wszystkich segmentach działalności

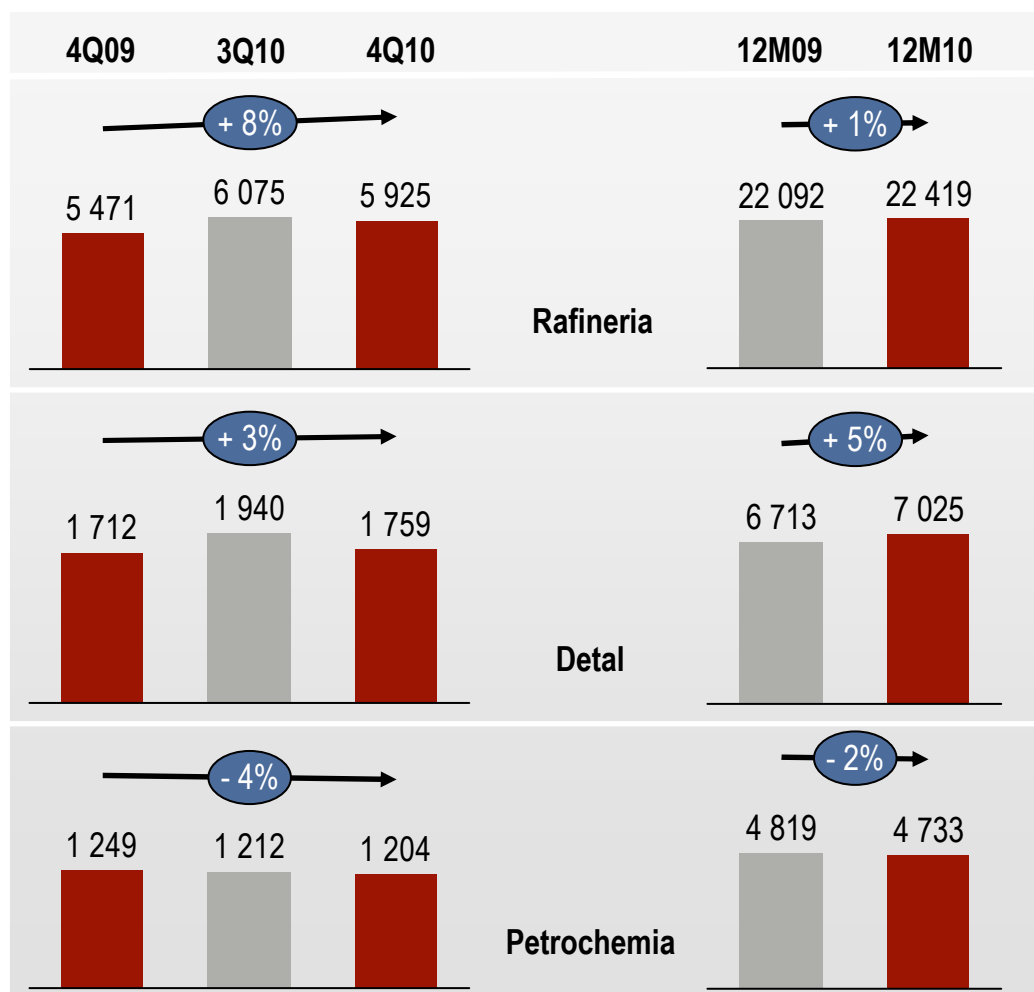
4Q09	3Q10	4Q10	zmiana r/r	mln PLN	12M09	12M10	zmiana r/r
334	789	747	124%	EBIT, w tym segmenty:	1097	3 123	185%
171	736	248	45%	EBIT wg LIFO	-55	1715	-
333	462	610	83%	Rafineria	1124	2 481	121%
173	402	141	-18%	Rafineria wg LIFO	94	1124	1096%
207	309	224	8%	Detal	880	825	-6%
-17	142	117	-	Petrochemia	-196	486	-
-20	149	87	-	Petrochemia wg LIFO	-319	435	-
-189	-124	-204	-8%	Funkcje korporacyjne	-711	-669	6%

- ▶ Wynik operacyjny wg LIFO segmentu rafineryjnego w 4 kw. 2010r. pomniejszony o (-) 190 mln PLN (r/r) głównie w efekcie aktualizacji wartości majątku rzeczowego oraz utworzenia rezerw na ryzyka gospodarcze w ORLEN Lietuva i Rafinerii Trzebinia.
- ▶ Dobre wyniki w segmencie detalu dzięki wzrostom wolumenów sprzedaży oraz marż pozapaliwowych, ograniczone poprzez niekorzystny wpływ marż paliwowych na skutek rosnących cen paliw.
- ▶ Wzrost wyniku segmentu petrochemii osiągnięty dzięki poprawie marż na produktach petrochemicznych o 11% w 2010r.
- ▶ Redukcja kosztów funkcji korporacyjnych o 42 mln zł (r/r).



Najwyższe w historii łączne wolumeny sprzedaży, ponad 34 mln ton

Wielkość wolumenów sprzedaży
tys. t



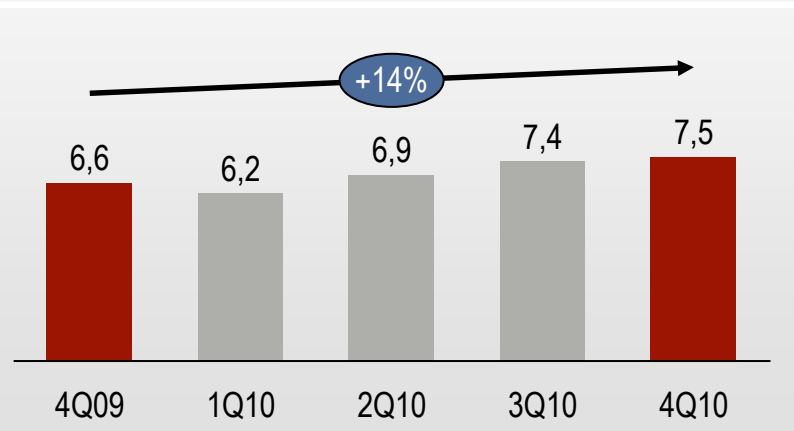
- ▶ Łączny wolumen sprzedaży w 4kw. 2010 wzrósł o 5% (r/r) do poziomu 8,9 mln t w efekcie ożywienia gospodarczego i wyższego przerobu ropy.
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży rafinerijnej o 8% (r/r) odnotowany przede wszystkim w Unipetrol i ORLEN Lietuva.
- ▶ Zwiększenie wolumenu sprzedaży detalicznej o 3% (r/r) osiągnięte na rynku polskim przy stabilnych wolumenach sprzedaży w Czechach i w Niemczech. Marże jednostkowe nadal pod presją rosnących cen paliw.
- ▶ Obserwowany wzrost konsumpcji oleju napędowego oraz spadek konsumpcji benzyny na większości obsługiwanych rynków.
- ▶ Dalszy wzrost wolumenów sprzedaży olefin, poliolefin oraz nawozów sztucznych przy stabilnym poziomie sprzedaży tworzyw sztucznych i niższych wolumenach pozostałych produktów petrochemicznych



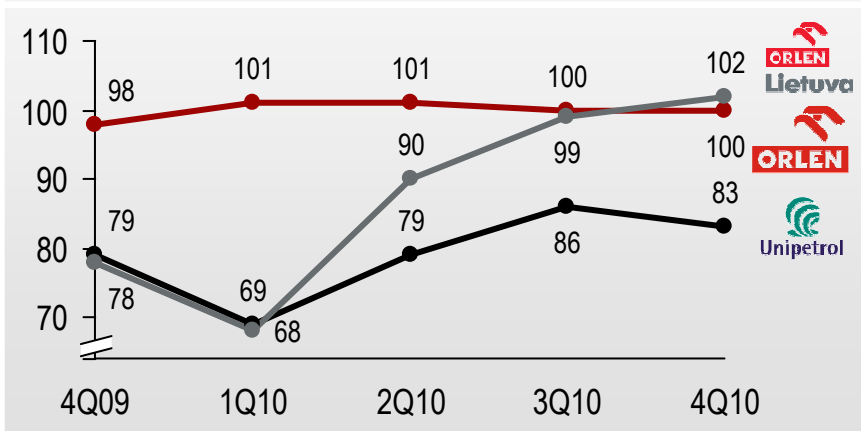
ORLEN

Zwiększony przerób ropy do 7,5 mln ton w IV kwartale 2010r.

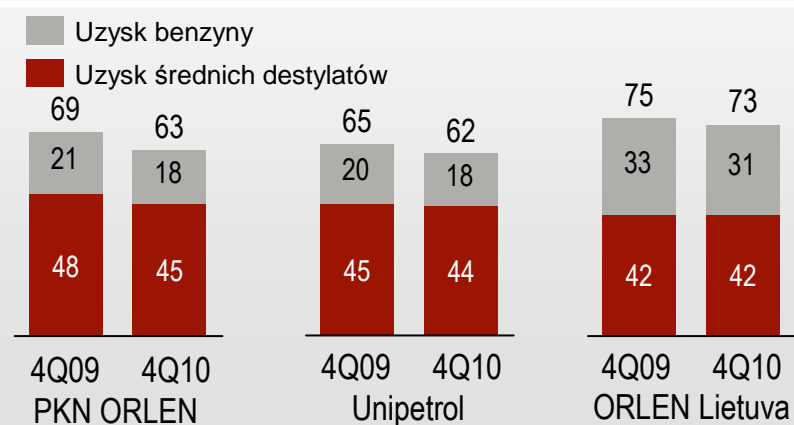
Przerób ropy naftowej
mln t



Wykorzystanie mocy przerobowych
%



Uzysk paliw
%



Komentarz

- ▶ Wzrost przerobu ropy w Grupie PKN ORLEN o 14% (r/r) oraz 2% (kw/kw) do rekordowego poziomu 7,5 mln ton.
- ▶ Pełne wykorzystanie dostępnych mocy przerobowych w ORLEN Lietuva oraz w rafinerii w Płocku.
- ▶ Spadek uzysku paliw (r/r) w rafinerii w Płocku i Unipetrolu w wyniku postojów remontowych instalacji konwersyjnych głównie Hydrokrakingu oraz w ORLEN Lietuva.



Agenda

Osiągnięcia w 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w IV kw. 2010r.

▶ **Płynność**

Priorytety na 2011r.

Podsumowanie



Bezpieczny poziom zadłużenia i wskaźników finansowych

Bezpieczna sytuacja finansowa

- ▶ Obniżenie zadłużenia o 2,5 mld PLN (r/r) oraz dźwigni finansowej do założonego w strategii poziomu 30-40%.
- ▶ Kowenant dług netto / (EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie poniżej 1,5.
- ▶ Dostępne linie kredytowe w PKN ORLEN wynoszą ponad 1 mld EUR.
- ▶ Rozpoczęcie procesu refinansowania linii kredytowych zapadających w dużej części od 2 połowy 2012 roku.

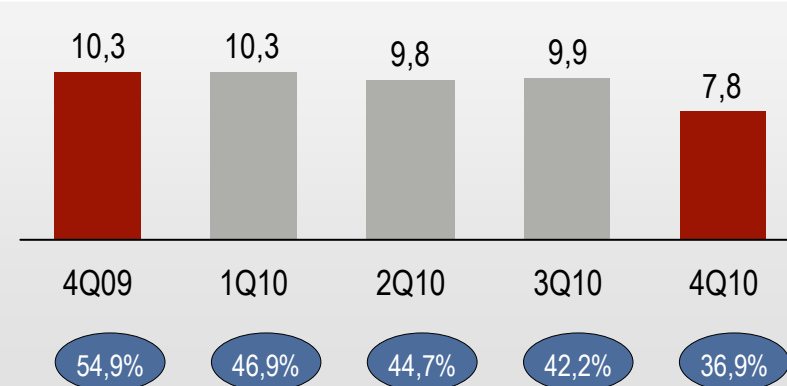
Wpływ zmian kursu PLN na zadłużenie

- ▶ Przeszacowanie kredytów, głównie w USD, zwiększyło zadłużenie netto w 4kw.2010r. o 52 mln PLN (kw/kw).
- ▶ Ujemne różnice kursowe netto ujęte w rachunku wyników wyniosły (-) 12 mln PLN.
- ▶ Ujemne, głównie niezrealizowane różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych wyniosły 62 mln PLN i zostały ujęte w bilansie w kapitałach własnych.

Dług netto i dźwignia finansowa

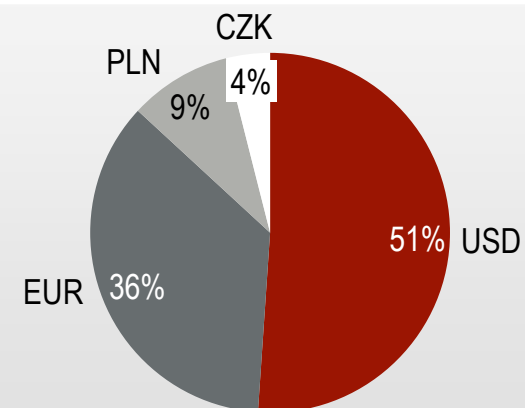
w mld PLN, %

% Dźwignia finansowa



Struktura walutowa długu brutto

Stan na 31.12.2010



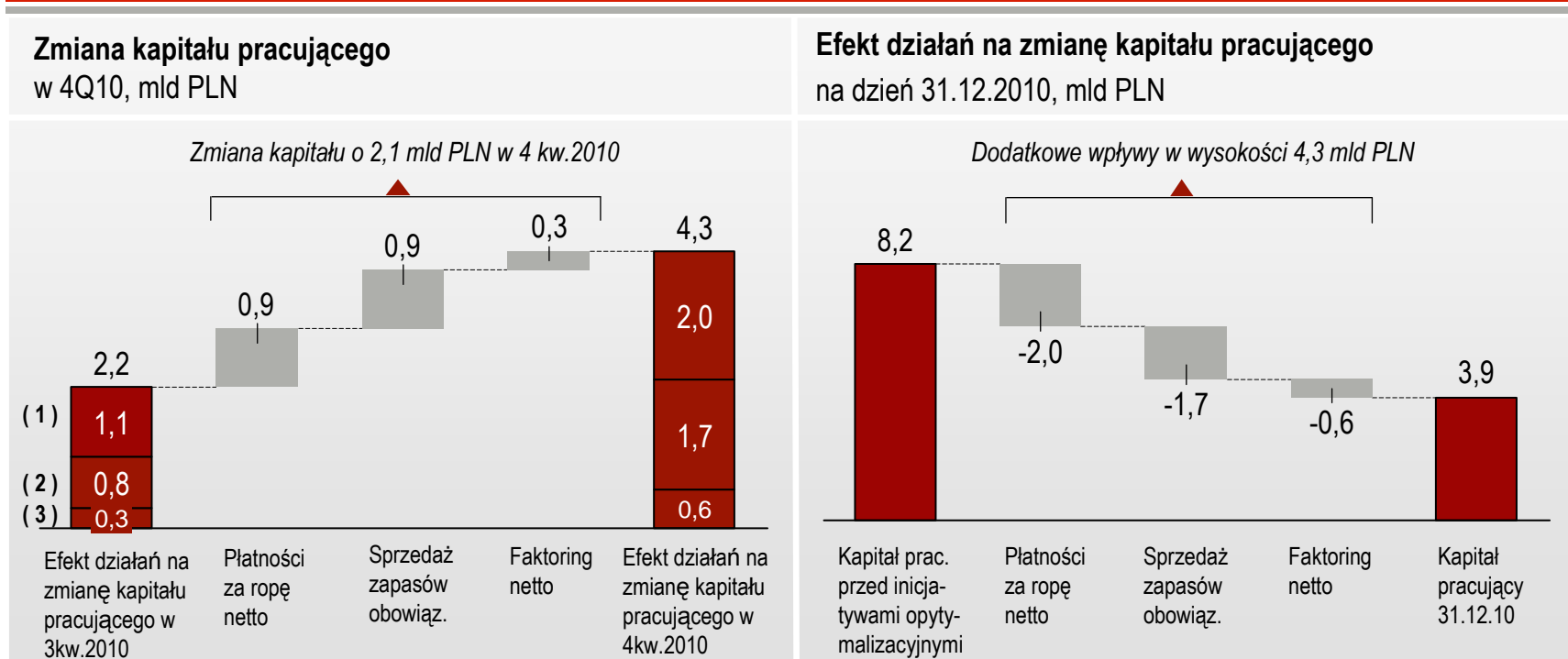
Ponad 6,1 mld PLN wpływów z działalności operacyjnej w 2010r.

4Q09	3Q10	4Q10	zmiana r/r	mIn PLN	12M09	12M10	zmiana r/r
401	1 625	1 385	984	Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego	3 348	5 231	1 883
2 515	-1 225	1 441	-1 074	Zmiana kapitału pracującego	1 814	879	-935
2 916	400	2 826	-90	Przepływy z działalności operacyjnej	5 162	6 110	948
414	-1 339	-625	-1 039	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 527	-2 920	-393
-964	-680	-955	9	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-3 776	-3 011	765
3 330	-939	2 201	-1 129	Wolne przepływy pieniężne	2 635	3 190	555

- ▶ 5,2 mld PLN przepływów operacyjnych przed zmianami kapitału pracującego.
- ▶ Zmiany w kapitale pracującym w dużej mierze efektem wdrażanych inicjatyw optymalizacyjnych.
- ▶ Wzrost wydatków inwestycyjnych w 2010r. w wyniku zapłaconych zobowiązań odroczonej z 2009 roku w kwocie 0,6 mld PLN.
- ▶ Zmniejszenie nakładów inwestycyjnych o 0,8 mld PLN (r/r) do 3 mld PLN oraz zakończenie kluczowych projektów.
- ▶ Prawie 3,2 mld PLN wolnych przepływów pieniężnych w 2010 r.



Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący



- ▶ Dodatkowe wpływy z tytułu odroczonej płatności za ropę zwiększyły się w 4kw.2010r. o 0,9 mld PLN i wyniosły 2 mld PLN.
- ▶ Wpływy ze sprzedaży drugiej transzy zapasów obowiązkowych w 4kw.2010r. wyniosły 0,9 mld PLN. Sprzedaż zapasów obowiązkowych ogółem w 2010r. zmniejszyła kapitał pracujący o 1,7 mld PLN.
- ▶ Działania w zakresie faktoringu w 4kw.2010r. zwiększyły się 0,3 mld PLN i przyniosły 0,6 mld PLN dodatkowych wpływów.
- ▶ Wdrożone od 2009 roku wszystkie inicjatywy w obszarze kapitału pracującego przyniosły na koniec 4kw.2010r. dodatkowe wpływy w wysokości 4,3 mld PLN, z czego 1,9 mld przypada na 2010r.

- (1) Wydlużenie płatności za ropę
- (2) Sprzedaż zapasów obowiązkowych
- (3) Przyspieszenie spływu należności – faktoring



Agenda

Osiągnięcia w 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w IV kw. 2010r.

Płynność

▶ **Priorytety na 2011r.**

Podsumowanie



Priorytety operacyjne



PKN ORLEN

Sprzedaż:

- ▶ Podpisanie kontraktów rocznych na poziomie z zeszłego roku pomimo rosnącej konkurencji.
- ▶ Dalszy wzrost udziału w rynku pomimo wysokich cen paliw ograniczających marże detaliczne.

Produkcja:

- ▶ Utrzymanie wysokiego wykorzystania mocy przerobowych oraz uzysków paliw.
- ▶ Planowane postoje remontowe w 2011 r. w większym wymiarze niż w roku ubiegłym – HK, WW, HOG i FKK w Płocku oraz postój rafinerii w OL i UP.

ORLEN LIETUVA

- ▶ Końcowe analizy scenariuszy strategicznych oraz weryfikacja zainteresowania ze strony potencjalnych partnerów.
- ▶ Oczekiwana rekomendacja doradcy na przełomie lutego i marca 2011r.
- ▶ Kontynuacja działań operacyjnych, w tym programu optymalizacji zatrudnienia oraz dalsza redukcja kosztów.

INWESTYCJE

Petrochemia:

- ▶ PX/PTA - trwa rozruch technologiczny.
- ▶ Najnowocześniejsza tego typu instalacja w Europie.
- ▶ Moce produkcyjne: 400 tys. ton PX (paraksylenu) oraz 600 tys. ton PTA (kwasu tereftalowego) rocznie.
- ▶ 60-70% wykorzystania mocy produkcyjnych w 2011r.
- ▶ Rozpoczęcie sprzedaży produktów w 2 kw. 2011r.
- ▶ Kontrakty zawarte z odbiorcami w Polsce i za granicą.
- ▶ Wydatki inwestycyjne rzędu 1 mld EUR.

Rafineria:

- ▶ HON VII - rozruch nastąpił w 4 kw. 2010r.
- ▶ Wzrost możliwości produkcyjnych oleju napędowego o 1 mln ton rocznie.
- ▶ Wydatki inwestycyjne na poziomie 500 mln PLN.



Działania uwalniające kapitał



POLKOMTEL

- ▶ Współpraca pomiędzy wszystkimi akcjonariuszami.
- ▶ Rozsyłane memorandum informacyjne, zebranie wstępnych ofert w 1kw.2010r.
- ▶ Planowane zakończenie procesu sprzedaży w 1 połowie 2011r.



ANWIL

- ▶ Analiza możliwości wydzielenia linii biznesowych
- ▶ Zainteresowanie potencjalnych inwestorów osobnymi liniami biznesowymi: PCV i nawozów sztucznych.
- ▶ Wzrost udziałów Koncernu w Anwil S.A. do 90,35%. dzięki nabyciu od Skarbu Państwa 5,56% pakietu akcji w grudniu 2010r.



ZAPASY OBOWIĄZKOWE

- ▶ Sprzedaż ponad 1 mln ton zapasów za kwotę 1,7 mld PLN:
 - ▶ I transza - marzec 2010r.
 - ▶ II transza - grudzień 2010r.
- ▶ Wartość zapasów na koniec 2010r. wynosi 5 mld PLN.
- ▶ Oczekiwana decyzja Rządu w sprawie projektu nowej ustawy w połowie 2011r.



Budowa nowych segmentów



PROJEKTY UPSTREAM

Szefł łotewski – opracowano dane pozyskane z dotychczasowych badań.

- ▶ Planowany odwiert na przełomie 2011/2012r.

Niż Polski - rozpoczęto odwiert rozpoznawczy.

- ▶ Planowane 2 odwierty w 2 połowie 2011r. i na przełomie 2011/2012r.

Lubelszczyzna - zakończono badania oraz pozyskano dane sejsmiczne.

- ▶ Trwa analiza danych i wybór miejsc odwiertów.
- ▶ Planowany odwiert w 2 półroczu 2011r., a kolejny w 1 połowie 2012r.

Gaz łupkowy - rozpoczęto prace sejsmiczne na koncesjach shale gas

- ▶ Pierwsze wyniki analiz w połowie 2011r.
- ▶ Planowane odwierty w 2 połowie 2011r.



ENERGETYKA

- ▶ zaawansowane przygotowanie inwestycji we Włocławku, podjęcie ostatecznej decyzji w 3 kw. 2011
- ▶ Trwa proces wyboru wykonawcy elektrowni.
- ▶ Posiadamy decyzję środowiskową oraz umowę przyłączeniową do sieci energetycznej.
- ▶ Decyzja o wyborze kontrahenta na budowę na przełomie 3/4kw.2011r.
- ▶ Planowane rozpoczęcie budowy bloku we Włocławku w 2012r.
- ▶ Oddanie do eksploatacji w 2014r., inwestycja rzędu 1,5 mld PLN.



Agenda

Osiągnięcia w 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w IV kw. 2010r.

Płynność

Priorytety na 2011r.

▶ **Podsumowanie**



Podsumowanie 2010r.

▶ **Bardzo dobre wyniki**

- ▶ 3,1 mld PLN zysku operacyjnego, poprawa wyniku o 2 mld PLN (r/r).
- ▶ 2,5 mld PLN zysku netto, poprawa wyniku o 1,2 mld PLN (r/r).
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży o 2% (r/r) do rekordowego poziomu ponad 34 mln ton.

▶ **Duży bufor bezpieczeństwa dotyczący płynności**

- ▶ Skuteczne wdrożenie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący przyniosło dodatkowe 1,9 mld PLN.
- ▶ Obniżenie zadłużenia o 2,5 mld PLN (r/r) oraz dźwigni finansowej do 39%.
- ▶ Warunek zapisany w umowach kredytowych [dług netto / (zysk operacyjny + amortyzacja + dywidenda z Polkomtela)] na bezpiecznym poziomie poniżej 1,5.
- ▶ Podniesienie perspektywy ratingu z negatywnej do stabilnej przez agencje Fitch i Moody's.

▶ **Konsekwentnie realizowane działania zwiększające wartość PKN ORLEN**

- ▶ Ukończenie kluczowych programów inwestycyjnych tj. uruchomienie instalacji HON VII oraz zakończenie budowy i rozruch kompleksu PX/PTA
- ▶ Zaawansowanie sprzedaży Polkomtela.
- ▶ Przygotowywanie projektów w segmencie energetycznym i wydobywaniu.

▶ **Pozytywna ocena działań PKN ORLEN w 2010 roku**

- ▶ 1 miejsce w kategorii „Najlepiej Zarządzana – Najbardziej przekonująca i spójna strategia w Polsce” przyznane przez magazyn finansowy Euromoney.
- ▶ Najlepsze relacje inwestorskie w Polsce (IR Magazine, 2010).





Dziękujemy za uwagę

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

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

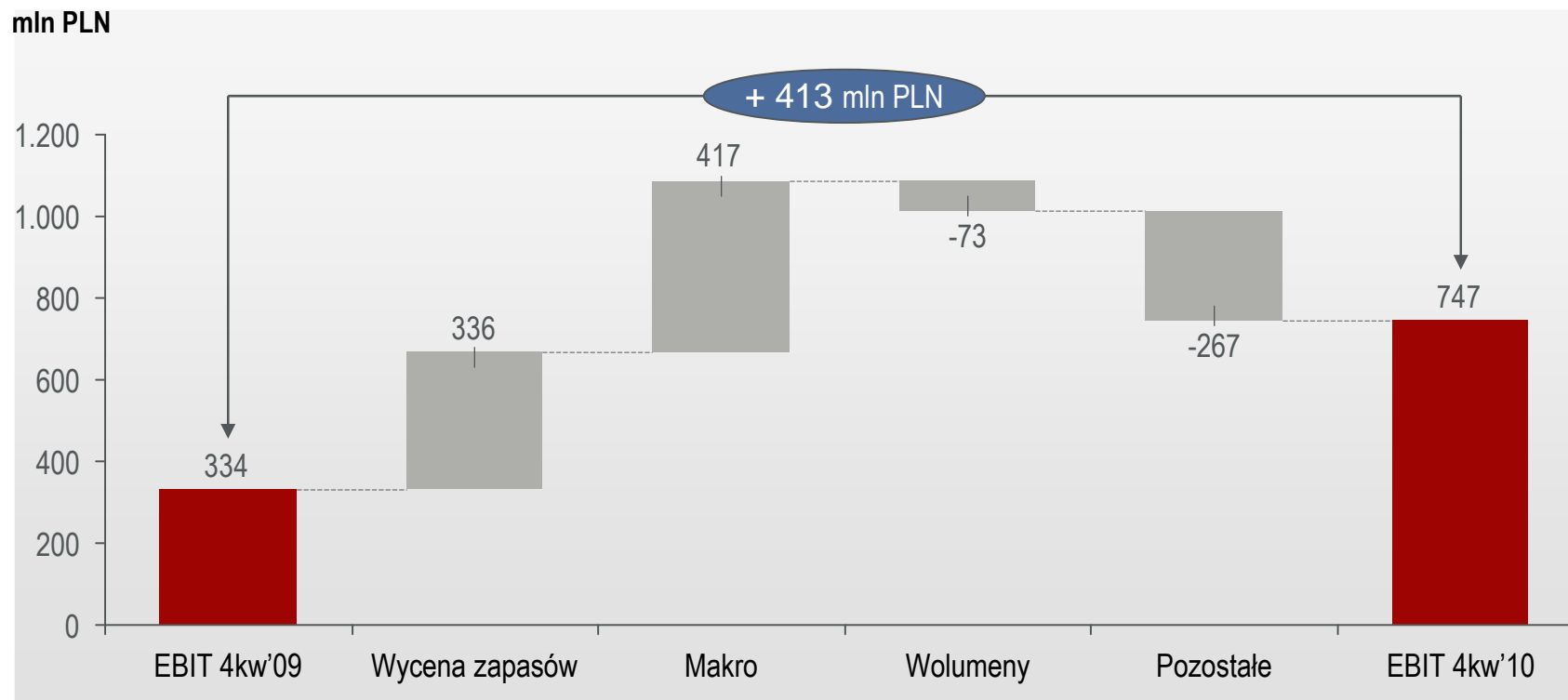
Agenda

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



PKN ORLEN

Poprawa otoczenia makroekonomicznego



- ▶ Wyższy wpływ wyceny zapasów (r/r) na skutek rosnących cen ropy naftowej oraz pozytywny wpływ czynników makroekonomicznych.
- ▶ Dodatnie efekty wolumenowe w segmencie detalicznym i petrochemicznym w części ograniczyły ujemny wpływ zmian struktury sprzedaży rafinerijnej na skutek przeprowadzonych postojów remontowych.
- ▶ Pozostałe: w tym zmiana salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 236 mln PLN obejmująca głównie jednorazowe efekty aktualizacji wartości składników majątkowych i aktualizacji rezerw na ryzyka gospodarcze.

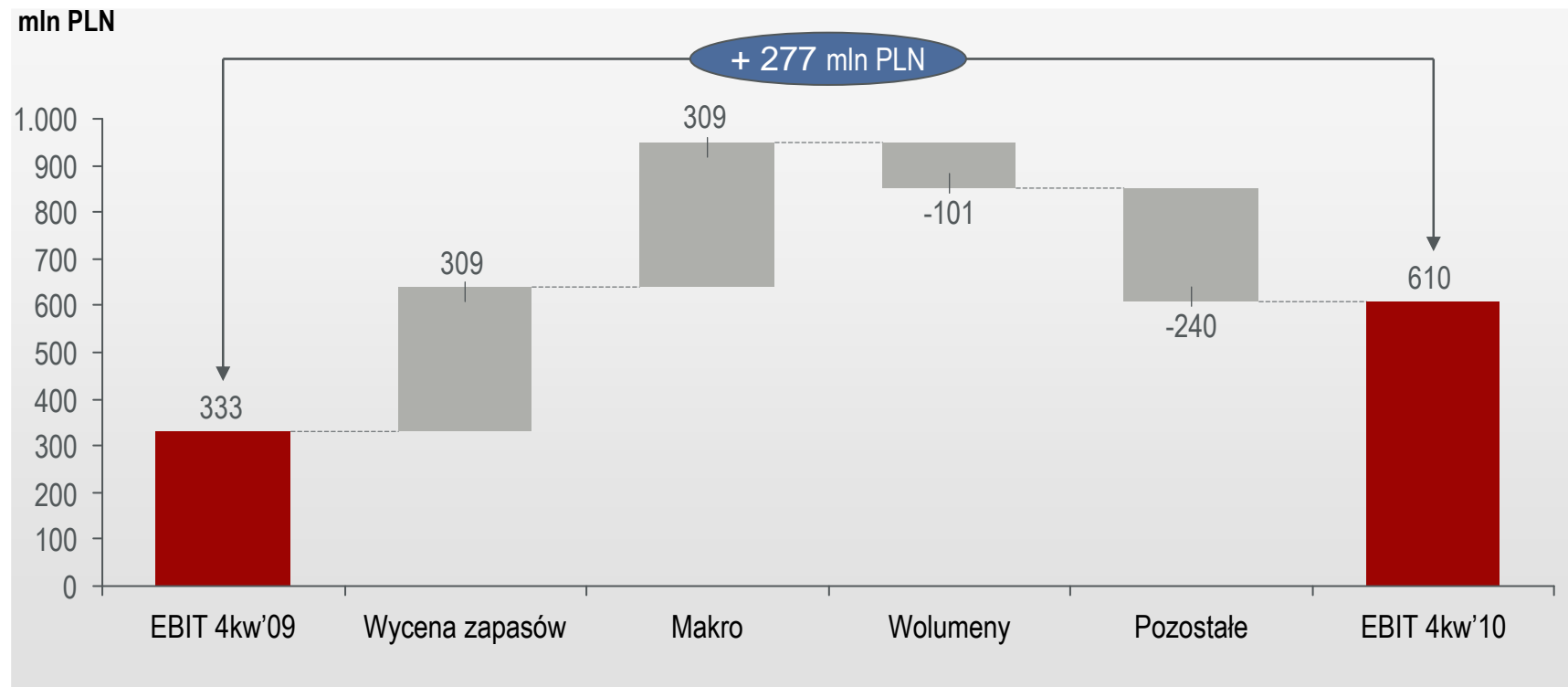


Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 206 mln PLN, ORLEN Lietuva 52 mln PLN, Unipetrol 51 mln PLN, pozostałe 27 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 81 mln PLN, marże 381 mln PLN, dyferencjał 117 mln PLN.

ORLEN

Segment rafineryjny

Wzrost wykorzystania mocy przerobowych we wszystkich rafineriach Grupy



- ▶ Pozytywny wpływ wyceny zapasów (r/r) na skutek rosnących cen ropy naftowej oraz marż rafineryjnych i dyferencjału.
- ▶ Negatywny wpływ postojów remontowych na strukturę sprzedaży produktów rafineryjnych.
- ▶ Ujemny efekt na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 190 mln PLN (r/r) obejmujący głównie jednorazowe efekty aktualizacji wartości składników majątkowych oraz rezerw na ryzyka gospodarcze w ORLEN Lietuva i Rafinerii Trzebinia.

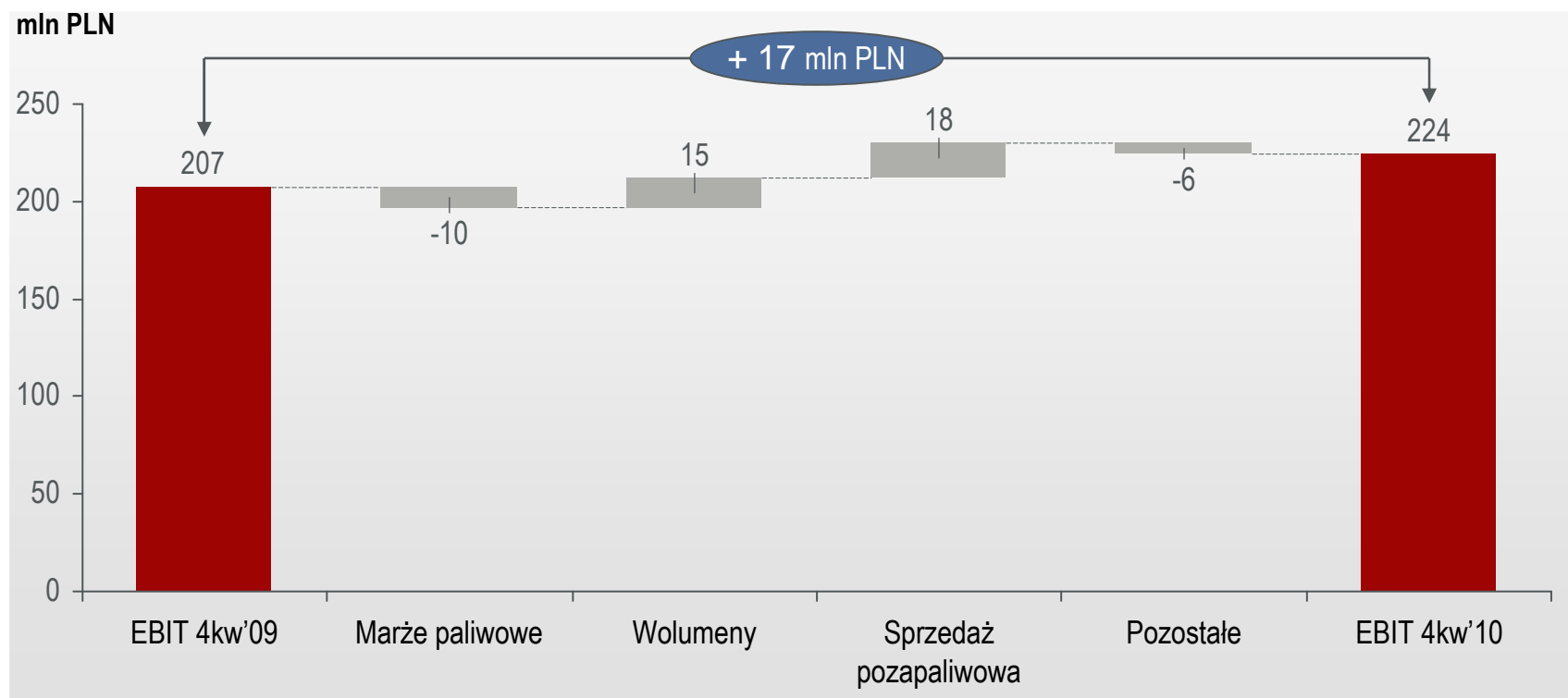


Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 201 mln PLN, ORLEN Lietuva 52 mln PLN, Unipetrol 29 mln PLN, pozostałe 27 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 12 mln PLN, marże 204 mln PLN, dyferencjał 117 mln PLN.

ORLEN

Segment detaliczny

Presja rynku na poziom marż paliwowych

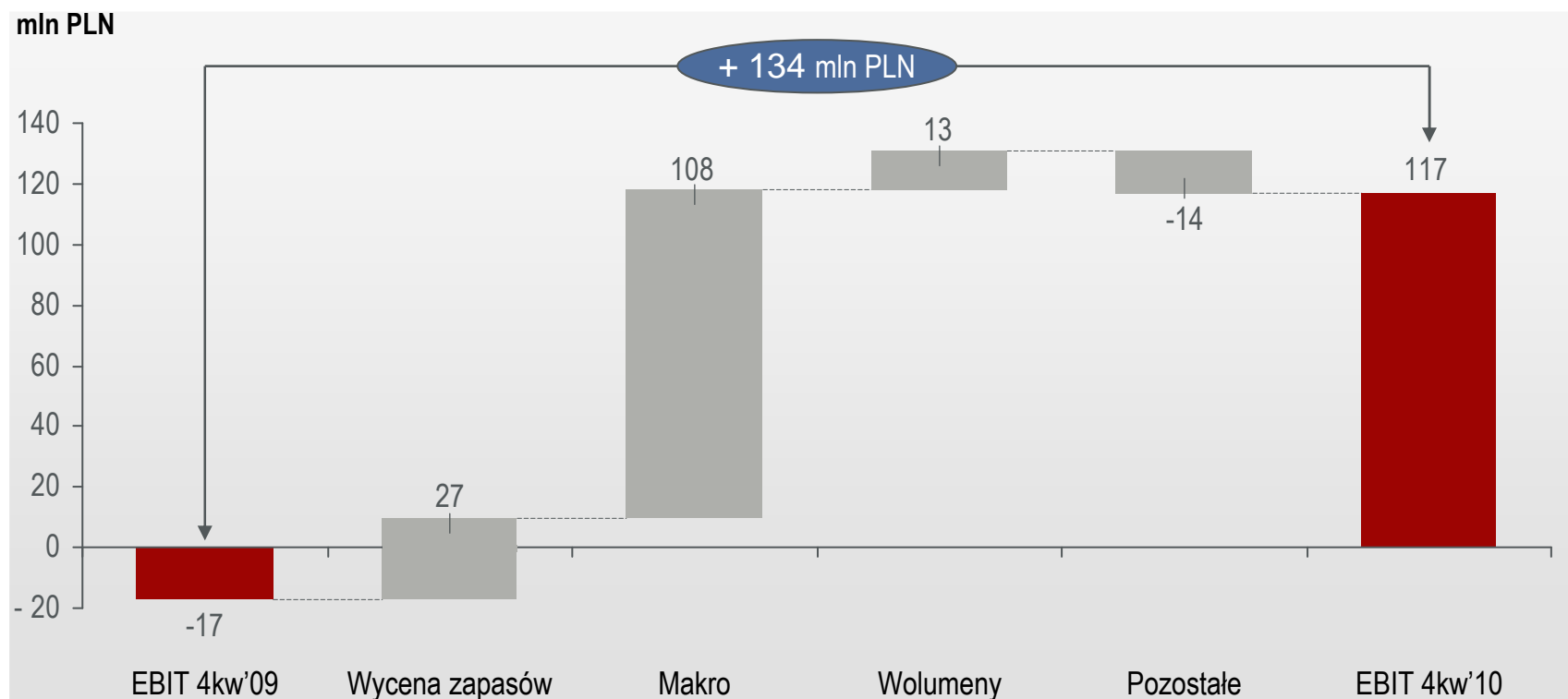


- ▶ Wzrost wolumenowej sprzedaży o 3% (r/r) osiągnięty głównie na rynku polskim przy dalszej optymalizacji liczby stacji w kanale CoDo.
- ▶ Stabilny poziom sprzedaży wolumenowej na rynku czeskim w warunkach spadającej konsumpcji paliw
- ▶ Marże jednostkowe pod presją rosnących cen paliw.
- ▶ Wzrost marży pozapaliwowej w Grupie o ponad 9% (r/r) w efekcie stałego poszerzania oferty handlowej i skutecznego zarządzania sprzedażą.



Segment petrochemiczny

Wzrost sprzedaży olefin, poliolefin i nawozów oraz stabilny poziom PCW



- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży olefin, poliolefin oraz nawozów sztucznych przy utrzymaniu stabilnego poziomu sprzedaży tworzyw sztucznych pomimo awarii instalacji produkcyjnych w Anwil.
- ▶ Obserwowana poprawa marż petrochemicznych częściowo ograniczona umocnieniem średniego kursu PLN względem EUR.
- ▶ Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 51 mln PLN związany głównie z aktualizacją wartości składników majątku trwałego w spółce Spolana, przy dodatnim wpływie otrzymanych dotacji w efekcie redukcji emisji podtlenku azotu w Grupie Anwil.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 5 mln PLN, Unipetrol 22 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 69 mln PLN, marże 177 mln PLN.

ORLEN

Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w IV kw. 2010r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ³⁾	ORLEN Lietuva ³⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 4kw'10	Grupa ORLEN 4kw'09
Przychody	17 349	3 551	5 217	-3 186	22 931	17 807
EBITDA	992	171	35	145	1 343	965
Amortyzacja	222	139	123	112	596	631
EBIT	770	32	-88	33	747	334
Przychody finansowe ¹⁾	63	20	65	-34	114	96
Koszty finansowe	-146	-42	-78	66	-200	-204
Wynik netto	573	12	-105	64	544	283
Efekt LIFO ²⁾	-245	-100	-130	-24	-499	-163

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy przede wszystkim przeniesienia kwoty (-) 57 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych od kredytów w USD do kapitałów własnych w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz eliminacji dywidend w kwocie (-) 51 mln PLN otrzymanych w ramach Grupy PKN ORLEN.

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

3) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz ORLEN Lietuva wg MSSF po uwzględnieniu korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN.



Wynik operacyjny w podziale na segmenty i spółki w IV kw. 2010r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 4kw'10	Grupa ORLEN 4kw'09
EBIT	770	32	-88	33	747	334
<i>EBIT wg LIFO</i>	525	-68	-218	9	248	171
Rafineria¹⁾	687	-13	-63	-1	610	333
<i>Rafineria wg LIFO</i>	444	-85	-193	-25	141	173
Detal	179	22	-1	24	224	207
Petrochemia²⁾	73	33	-	11	117	-17
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	71	5	-	11	87	-20
Funkcje korporacyjne³⁾	-169	-10	-24	-1	-204	-189

1) Segment rafinerii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów rafineryjnych, produkcję pomocniczą oraz oleje.

2) Segment petrochemii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów petrochemicznych oraz chemię.

3) Segment funkcji korporacyjnych obejmuje: funkcje korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nie ujęte w powyższych segmentach.

4) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz ORLEN Lietuva wg MSSF po uwzględnieniu korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN.



Grupa ORLEN Lietuva.

Główne elementy rachunku wyników ¹

4Q09	3Q10	4Q10	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	12M09	12M10	zmiana r/r
1 246	1 542	1 743	40%	Przychody	4 333	5 786	34%
8	16	39	388%	EBITDA	80	104	30%
-11	-7	15	-	EBIT	0,5	11	2160%
-39	-21	-24	38%	EBIT wg LIFO	-109	-40	63%
-41	9	1	-	Wynik netto	-34	-31	9%

- ▶ Dodatni wynik EBIT w 4 kw. 2010r. w wysokości 15 mln USD.
- ▶ Koszty stałe i wynagrodzeń niższe w 4 kw. 2010r. o 4 mln USD (r/r).
- ▶ Kontynuacja programu optymalizacji zatrudnienia: redukcja zatrudnienia o 85 etatów w 4 kw. 2010r. (319 pracowników w 2010r.)
- ▶ Dalsza poprawa wskaźników operacyjnych: wzrost wykorzystania mocy przerobowych do poziomu 102%, poprawa efektywności energetycznej i ograniczenie strat własnych.
- ▶ Stabilny, wysoki uzysk paliw na poziomie 73%.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy ORLEN Lietuva wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku litewskim i nie zawierają korekty zwiększającej koszty amortyzacji w efekcie dokonanej wyceny aktywów trwałych Grupy ORLEN Lietuva na dzień nabycia przez PKN ORLEN oraz ujętych w roku 2008 odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Korekta wyniku Grupy ORLEN Lietuva obejmująca głównie zwiększenie kosztów amortyzacji oraz odpisy wartości składników majątku trwałego dokonywanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosła 105 mln USD w roku 2010.



Grupa UNIPETROL.

Główne elementy rachunku wyników ¹

4Q09	3Q10	4Q10	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	12M09	12M10	zmiana r/r
18 347	22 505	22 014	20%	Przychody	67 387	85 967	28%
620	1 170	983	59%	EBITDA	2 778	5 174	86%
-260	238	122	-	EBIT	-654	1 678	-
-563	513	-499	11%	EBIT wg LIFO	-2 067	670	-
-262	175	-68	74%	Wynik netto	-840	937	-

- ▶ Wzrost sprzedaży rafinerijnej o 3 % (r/r) na bazie większej sprzedaży oleju napędowego oraz lekkiego i ciężkiego oleju opałowego.
- ▶ Znaczący wzrost wolumenu sprzedaży olefin o 20% (r/r).
- ▶ Kontynuacja wzrostu cen poliolefin.
- ▶ Dalszy wzrost sprzedaży wysokomarżowych paliw (VERVA) o 51% (r/r).
- ▶ Wzrost udziałów w rynku sieci Benzina o 0,4 pp do 14,2%.
- ▶ Bardzo dobra kondycja finansowa, ujemny dług netto (-) 2,5 mld CZK, co implikuje ujemną dźwignię finansową (-) 6,5%.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty zwiększające koszty amortyzacji oraz odpisy wartości majątku trwałego za 12 miesięcy 2010 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosły ok. 442 mln CZK.



Podstawowe dane produkcyjne

Dane produkcyjne	4Q09	3Q10	4Q10	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)	12M09	12M10	zmiana (r/r)
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 498	3 664	3 788	8%	3%	14 526	14 452	-1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	98%	100%	100%	2 pp	0 pp	102%	100%	-2 pp
Uzysk paliw ⁴	69%	65%	63%	-6 pp	-2 pp	65%	64%	-1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	48%	44%	45%	-3 pp	1 pp	44%	45%	0 pp
Uzysk benzyny ⁶	21%	21%	18%	-3 pp	-3 pp	21%	19%	-2 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 087	1 182	1 141	5%	-3%	4 110	4 353	6%
Wykorzystanie mocy przerobowych	79%	86%	83%	4 pp	-3 pp	75%	79%	4 pp
Uzysk paliw ⁴	65%	66%	62%	-3 pp	-4 pp	64%	63%	-1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	45%	47%	44%	-1 pp	-3 pp	45%	45%	0 pp
Uzysk benzyny ⁶	20%	19%	18%	-2 pp	-1 pp	19%	18%	-1 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 944	2 481	2 541	31%	2%	8 407	8 985	7%
Wykorzystanie mocy przerobowych	78%	99%	102%	24 pp	3 pp	84%	90%	6 pp
Uzysk paliw ⁴	75%	73%	73%	-2 pp	0 pp	72%	73%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	42%	43%	42%	0 pp	-1 pp	40%	42%	2 pp
Uzysk benzyny ⁶	33%	30%	31%	-2 pp	1 pp	32%	31%	-1 pp

1) Dla 14,4 mt/r w 2010 r. oraz 14,3 mt/r w 2009 r. w PKN ORLEN w ujęciu kwartalnym. Prezentowane dotychczas moce przerobowe PKN ORLEN w 2010 wynosiły 15,1 mt/r i zostały zaktualizowane w 3 kwartale 2010 roku.

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.

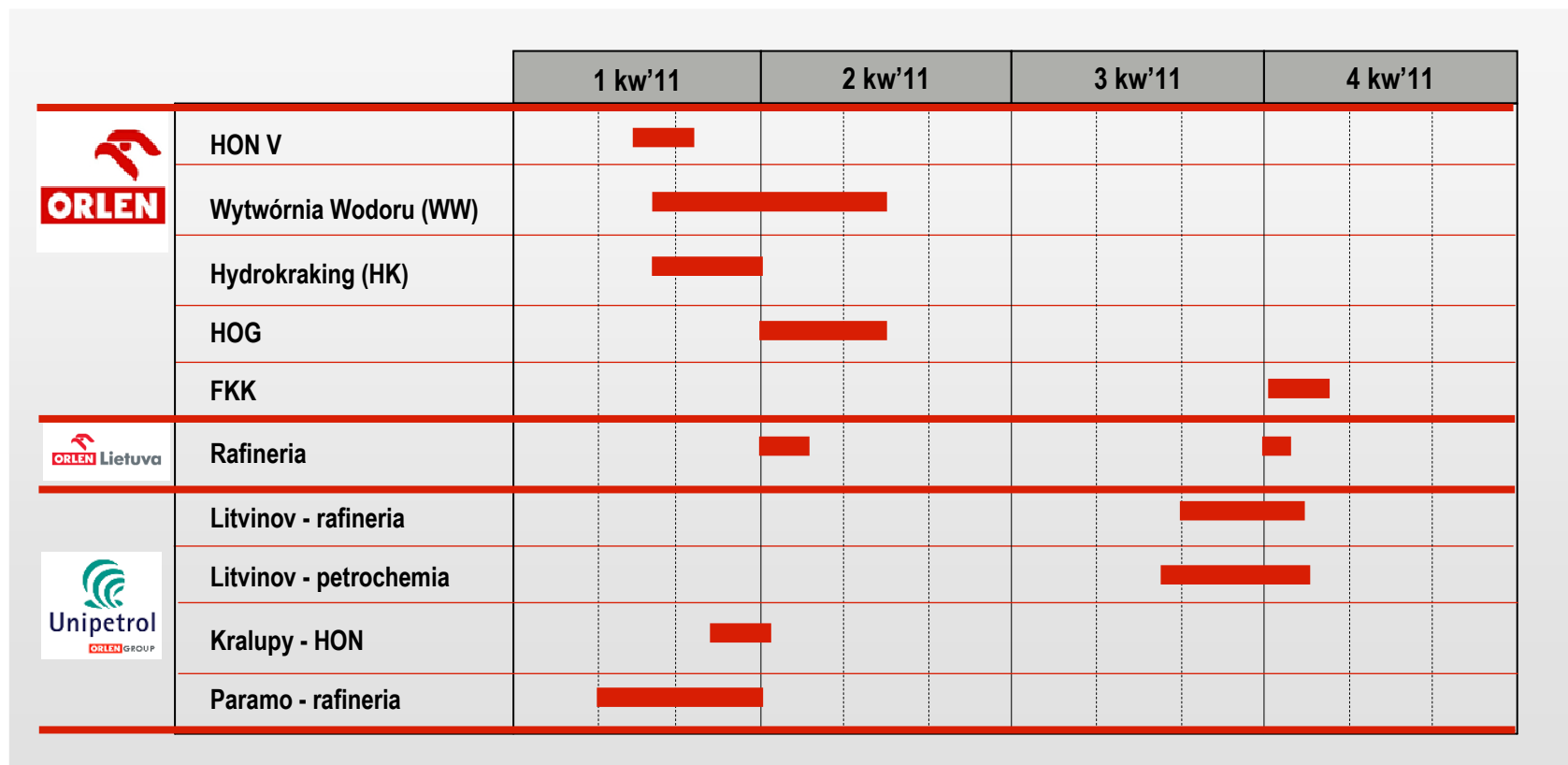
4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku benzyn. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrągleń.

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.



Najważniejsze planowane postoje remontowe na 2011 rok



- ▶ Większy zakres planowanych postojów remontowych w porównaniu do roku poprzedniego.
- ▶ Postoje HK, WW, HOG i FKK w Płocku kluczowymi w 2011r.
- ▶ W kwietniu 2011r. 2-tygodniowy postój rafinerii na Litwie.
- ▶ W wrześniu 2011r. 5-tygodniowy postój zakładu w Litwinowie.

HON – Hydroodsiarczanie Oleju Napędowego

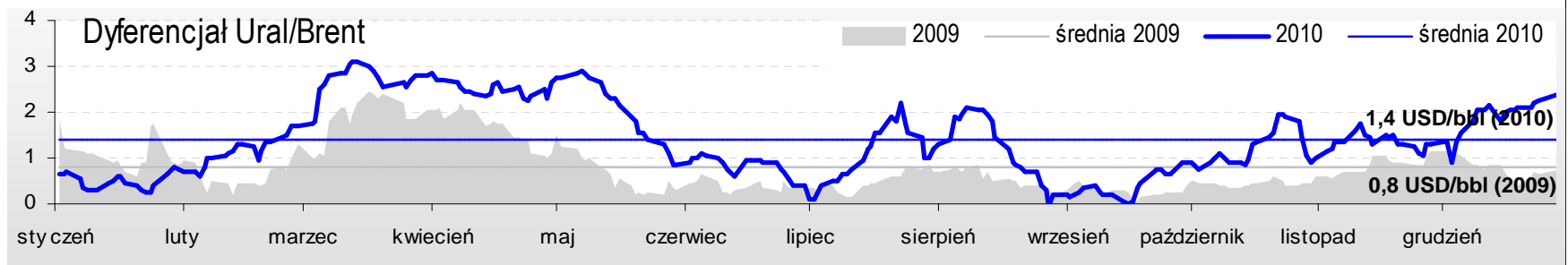
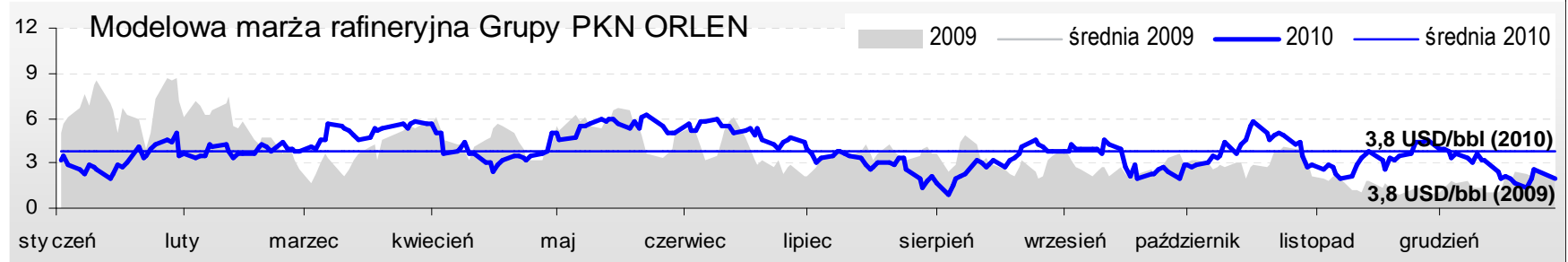
HOG – Hydroodsiarczanie Gudronu

FCC – Fluidalny Kraking Katalityczny



ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w 2010r. w porównaniu do 2009r.



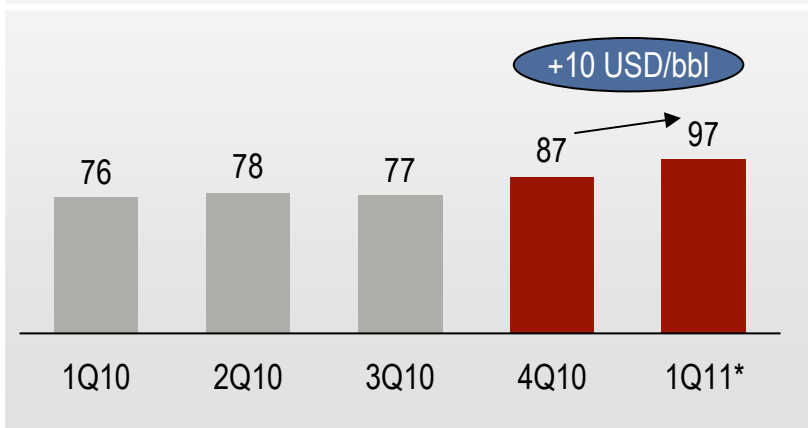
- ▶ Cena ropy naftowej – wzrost do 94USD/bbl na koniec 2010r., najwyższego poziomu od 2 lat.
- ▶ Kurs PLN – umocnienie średniorocznego kursu PLN względem USD o 3% do 3,02 i względem EUR o 8% do 3,99.
- ▶ Dyferencjał Ural/Brent – 0,6 USD/bbl powyżej średniorocznego poziomu z 2009r.
- ▶ Modelowa marża rafineryjna – porównywalny średnioroczny poziom marży z 2009r. tj. 3,8 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna – znaczący wzrost średniorocznej marży o 147 EUR/t do 694 EUR/t.



Otoczenie makroekonomiczne w I kw. 2011r.

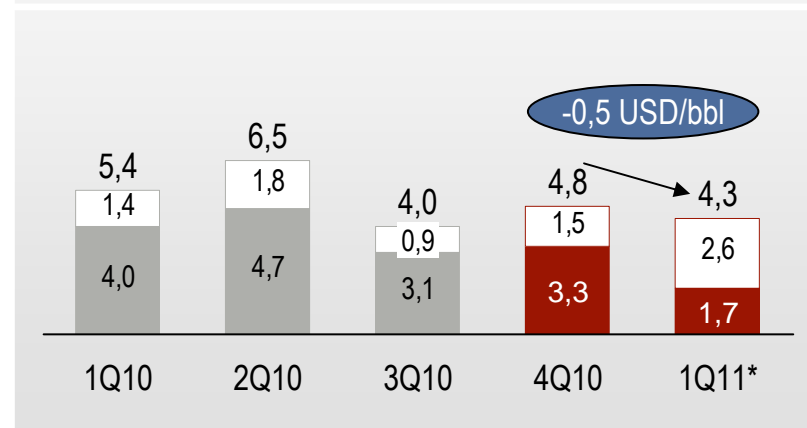
Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



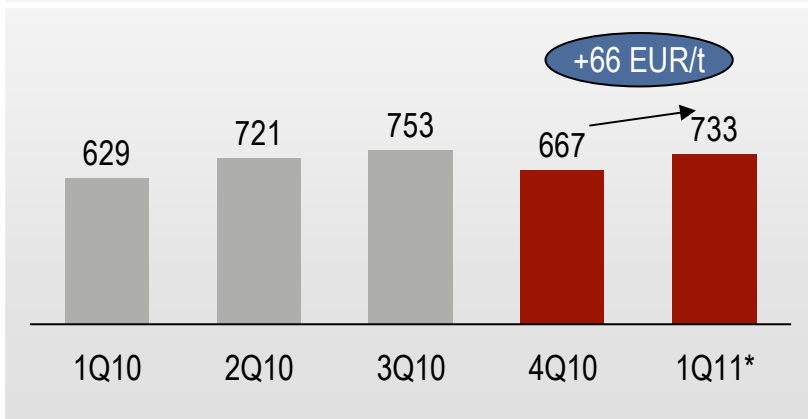
Spadek marży rafineryjnej i wzrost dyferencjału U/B

Modelowa marża rafineryjna oraz dyferencjał U/B, USD/bbl



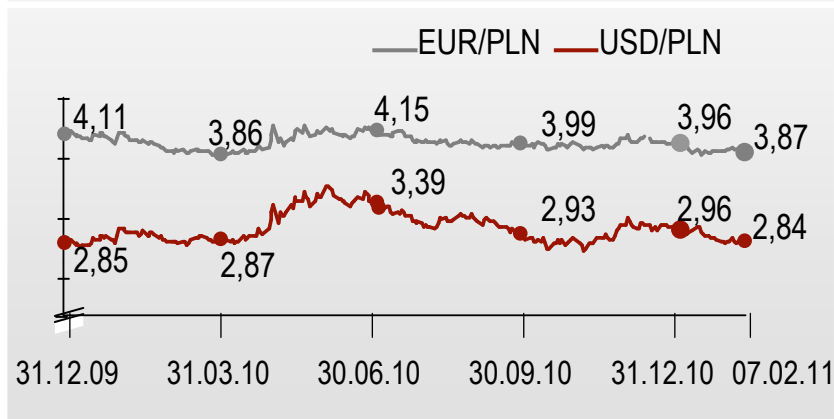
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



Umocnienie kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

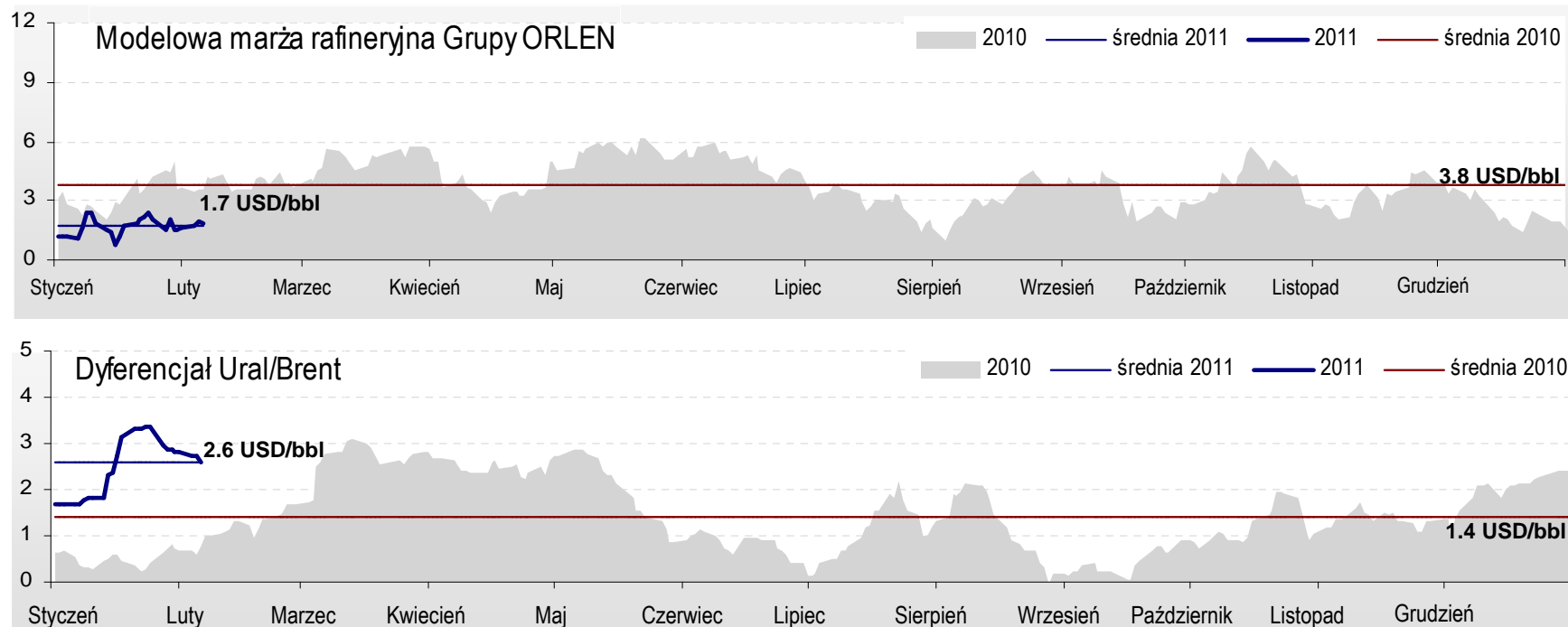


* Dane na dzień 07.02.2011



ORLEN

Szacunki warunków makro w 2011 roku



- ▶ Cena ropy naftowej – dalszy wzrost do ponad 100 USD/bbl.
- ▶ Kurs PLN – umocnienie kursu PLN względem USD i EUR.
- ▶ Dyferencjał Ural/Brent – wzrost do 2,6 USD/bbl (oczekiwany średnioroczny poziom między 1,0-1,5USD/bbl).
- ▶ Modelowa marża rafineryjna – spadek do 1,7 USD/bbl (oczekiwany średnioroczny poziom między 4,0-4,5USD/bbl).
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna – wzrost do 733 EUR/t (oczekiwany średnioroczny poziom między 700-750 EUR/t).



* Dane na dzień 07.02.2011

ORLEN

Słownik pojęć

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.

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

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% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

Uzysk paliw = uzysk średnich destylatów + uzysk benzyn (uzyski wyliczone w stosunku do przerobu ropy).

Kapitał pracujący (ujęcie bilansowe) = zapasy + należności handlowe oraz pozostałe należności - zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Zmiana kapitału pracującego (ujęcie cash flow) = zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.



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.

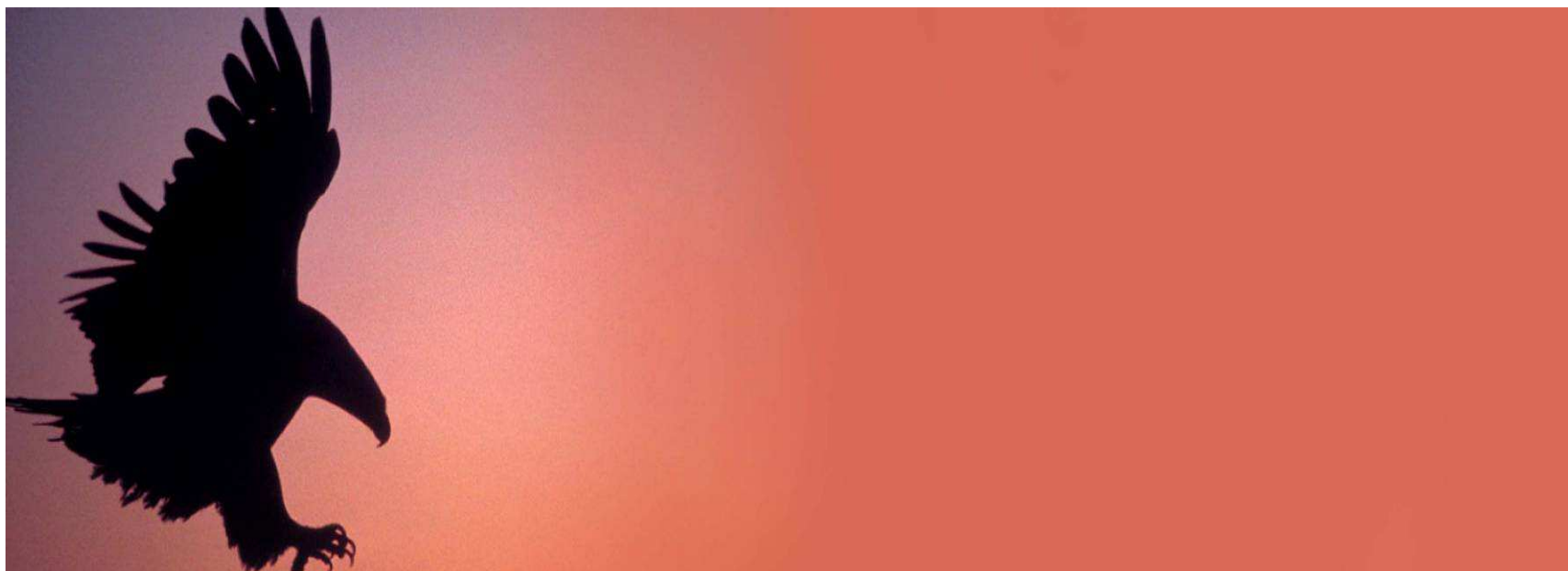
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana 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 jakiejkolwiek papiery wartościowe 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 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN