

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN

3kw.2012r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

25 października 2012r.



Agenda

- ▶ **Osiągnięcia w 3kw.2012r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 3kw.2012r.

Płynność

Wydobycie i energetyka

Podsumowanie



Osiągnięcia Koncernu w 3kw.2012r.



Parametry finansowe

- ▶ 1,0 mld PLN zysku operacyjnego wg LIFO.
- ▶ Sprzyjające otoczenie makroekonomiczne (r/r):
 - ▶ spadek cen ropy o (-) 3% do 110 USD/bbl.
 - ▶ wzrost marży rafinerijnej i dyferencjału B/U o 5,7 USD/bbl do 9,1 USD/bbl.
 - ▶ spadek marży petrochemicznej o (-) 38 EUR/t do 625 EUR/t.

Parametry operacyjne

- ▶ 7,4 mln t przerobu ropy – poziom porównywalny (r/r).
- ▶ 9,6 mln t sprzedaży – utrzymany wysoki poziom sprzedaży (r/r).
- ▶ Pełne wykorzystanie mocy w ORLEN Lietuva oraz zakończenie postojów remontowych w petrochemii.



Sytuacja płynnościowa

- ▶ Zadłużenie 5,9 mld PLN; dźwignia finansowa 25%; kowenant 1,46.
- ▶ Podniesienie perspektywy ratingu finansowego ze stabilnej na pozytywną przez Fitch (BB+) i Moody's (Ba1).

Realizacja działań strategicznych

- ▶ Gaz łupkowy: zakończenie 3. pionowego odwiertu (w Garwolinie) oraz rozpoczęcie 1. odwiertu poziomego (w Wierzbicy).
- ▶ Energetyka: ostatni etap przetargu na wybór wykonawcy elektrowni we Włocławku w formule „pod klucz”.

Agenda

Osiągnięcia w 3kw.2012r.

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

Wyniki finansowe i operacyjne w 3kw.2012r.

Płynność

Wydobycie i energetyka

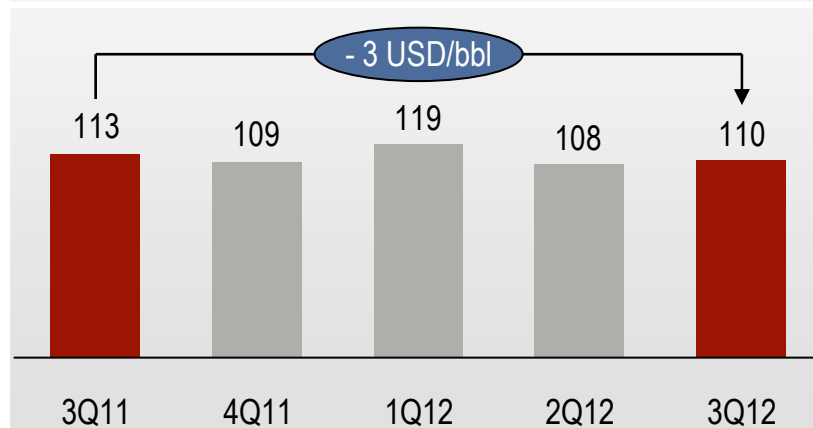
Podsumowanie



Sprzyjające otoczenie makroekonomiczne w 3kw.2012r. (r/r)

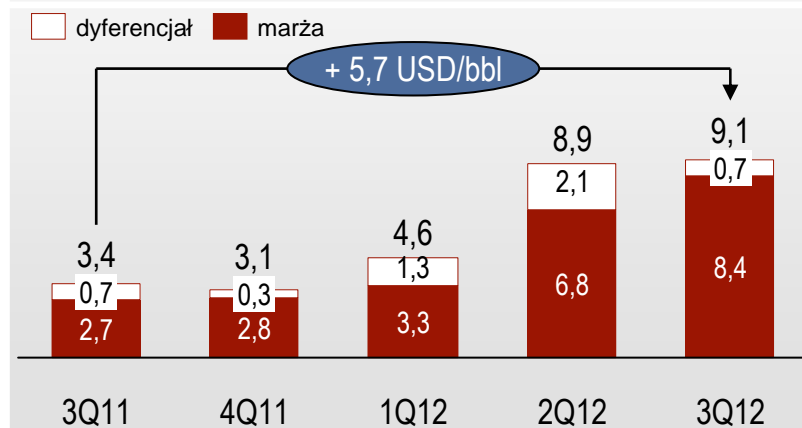
Spadek cen ropy o (-) 3%

Srednie ceny ropy Brent, USD/bbl



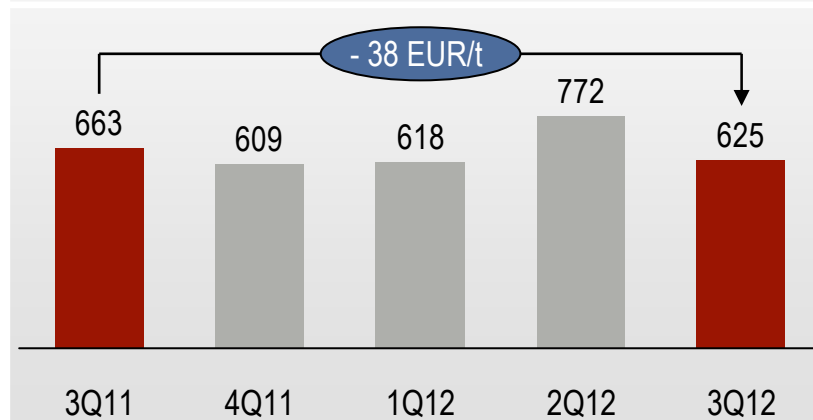
Znaczący wzrost marży rafineryjnej

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



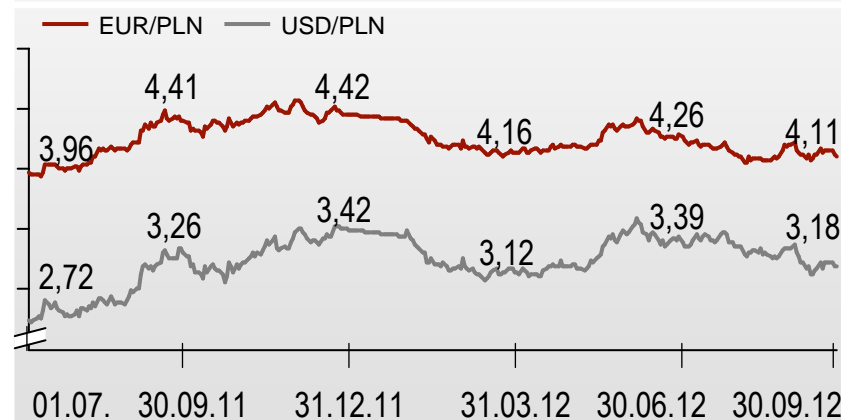
Spadek marży petrochemicznej o (-) 6%

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



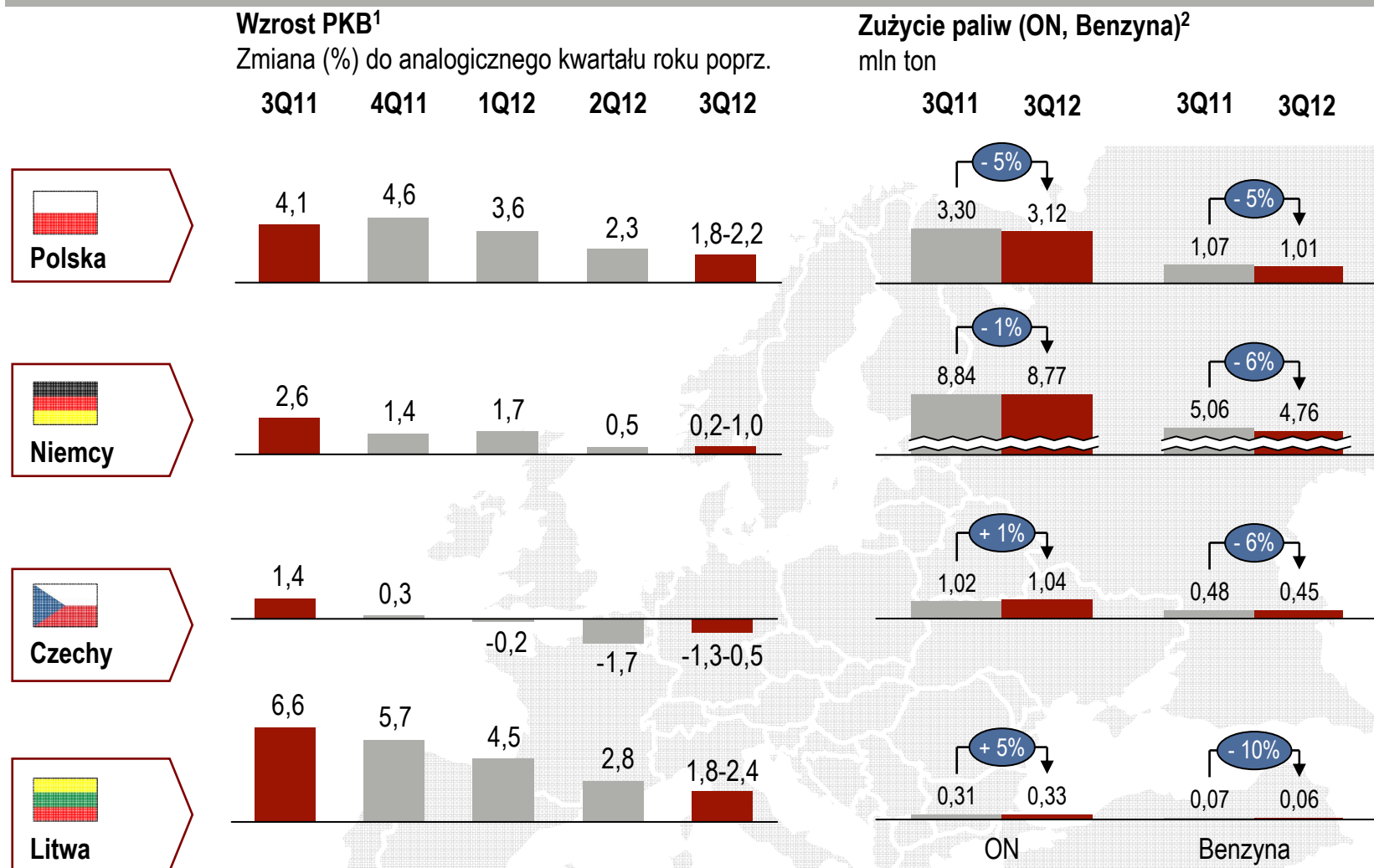
Umocnienie PLN względem USD i EUR w 3kw.2012r.

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



ORLEN

Niższy wzrost PKB i wysokie ceny paliw wpływają na konsumpcję



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane odsezonowane, 3kw.2012r. – dane szacunkowe

² 3kw.2012r. – dane szacunkowe



Agenda

Osiągnięcia w 3kw.2012r.

Sytuacja makroekonomiczna

▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w 3kw.2012r.**

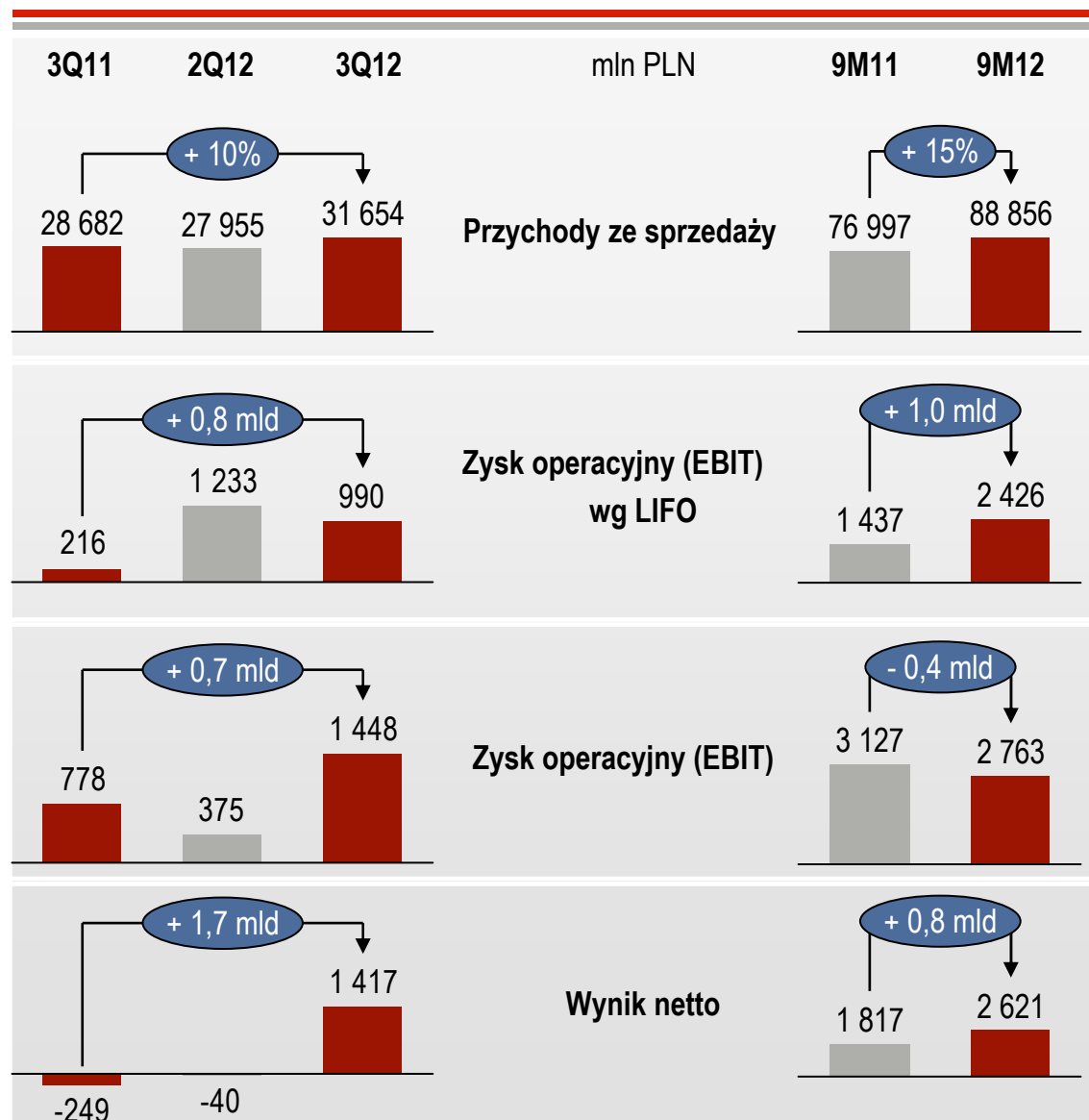
Płynność

Wydobycie i energetyka

Podsumowanie



31,7 mld PLN przychodów ze sprzedaży - rekordowy kwartał



- ▶ Wzrost przychodów o 10% (r/r) w efekcie wzrostu cen produktów rafineryjnych oraz osłabienia PLN względem USD.
- ▶ Wzrost zysku operacyjnego wg LIFO o 0,8 mld PLN (r/r) w efekcie znaczącego wzrostu marż rafineryjnych oraz odbudowy marż detalicznych na rynku polskim w 3kw.2012r. (r/r).
- ▶ 0,5 mld PLN efektu LIFO w efekcie wzrostu cen ropy naftowej w ujęciu złotówkowym w 3kw.2012r.
- ▶ Saldo z działalności finansowej wyniosło 0,2 mld PLN w efekcie umocnienia kursu PLN względem walut obcych w 3kw.2012r.
- ▶ 2,6 mld PLN zysku netto za 9 miesięcy 2012r.



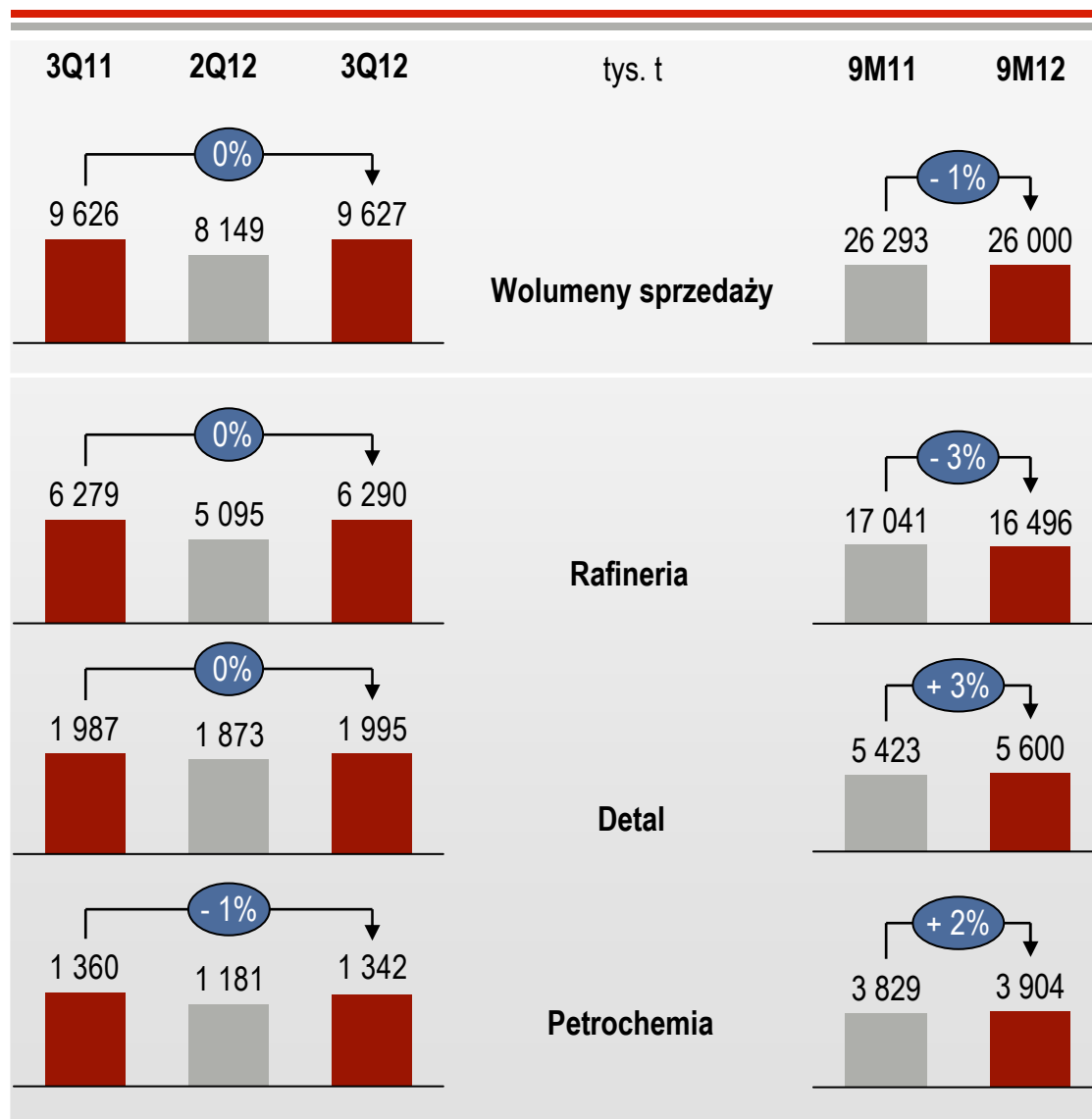
1,0 mld PLN zysku operacyjnego wg LIFO

3Q11	2Q12	3Q12	zmiana r/r	mIn PLN	9M11	9M12	zmiana
1 392	918	2 010	44%	EBITDA	4 872	4 447	-9%
778	375	1 448	86%	EBIT, w tym segmenty:	3 127	2 763	-12%
216	1 233	990	358%	EBIT wg LIFO	1 437	2 426	69%
335	-66	1 136	239%	Rafineria	1 873	1 802	-4%
-215	683	739	-	Rafineria wg LIFO	273	1 470	438%
181	252	271	50%	Detal	400	550	38%
367	379	213	-42%	Petrochemia	1 273	938	-26%
355	489	152	-57%	Petrochemia wg LIFO	1 183	933	-21%
-105	-190	-172	64%	Funkcje korporacyjne	-419	-527	26%

- ▶ Rafineria: znaczący wzrost marż rafineryjnych wsparty przez osłabienie PLN względem USD (r/r) przy stabilnych wolumenach sprzedaży.
- ▶ Detal: stopniowa odbudowa marż detalicznych (r/r) na rynku polskim oraz utrzymanie wysokiej sprzedaży detalicznej przy spadającej konsumpcji.
- ▶ Petrochemia: spadek marż petrochemicznych oraz wolumenów sprzedaży na skutek postojów remontowych.
- ▶ Funkcje korporacyjne: wzrost kosztów o ok. 0,1 mld PLN za 9 miesięcy 2012r. na skutek braku pozytywnych efektów tj. zwrotu kar od Energa-Operator S.A. oraz Komisji Europejskiej, które miały miejsce w 2011r.



Stabilna sprzedaż wolumenowa (r/r)



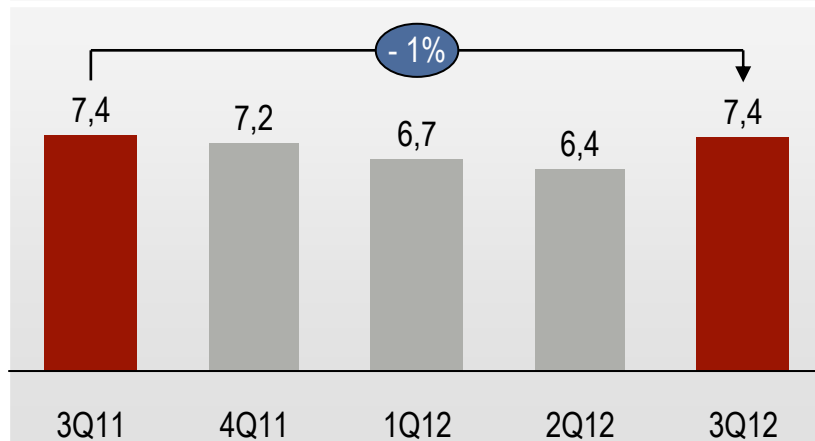
- ▶ 9,6 mln t łącznej sprzedaży w 3kw.2012r. – poziom porównywalny (r/r).
- ▶ Niższe wolumeny sprzedaży rafineryjnej (r/r) na rynku polskim w efekcie spadkowych trendów konsumpcji paliw skompensowane wzrostem sprzedaży w ORLEN Lietuva.
- ▶ Utrzymanie wysokich wolumenów sprzedaży detalicznej (r/r) przy spadającej konsumpcji, głównie dzięki wzrostom na rynku niemieckim. Stopniowa odbudowa marż detalicznych w 3kw.2012r. (r/r) na rynku polskim przy utrzymującej się presji na marże w Czechach.
- ▶ Niższa o (-) 8% (r/r) sprzedaż olefin, poliolefin i PTA na skutek postojów remontowych oraz niższe o (-) 19% (r/r) wolumeny PCW odzwierciedlające malejący popyt, skompensowane 15% (r/r) wzrostem sprzedaży nawozów.



Wysoki przerób ropy – poziom porównywalny (r/r)

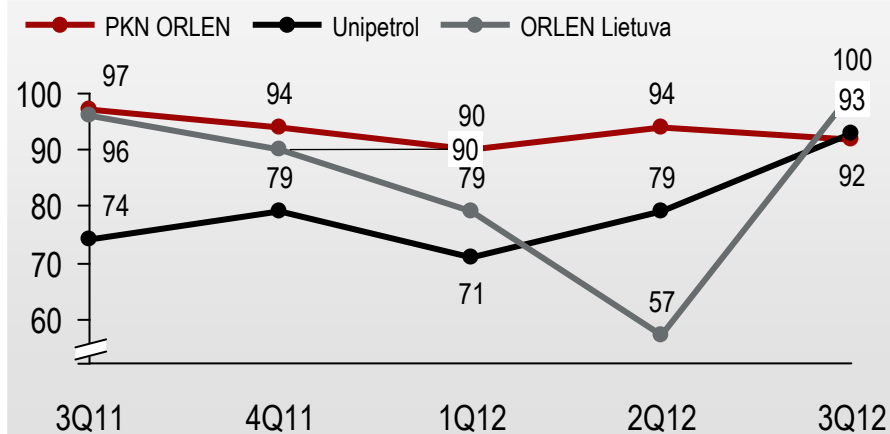
Przerób ropy naftowej

mln t



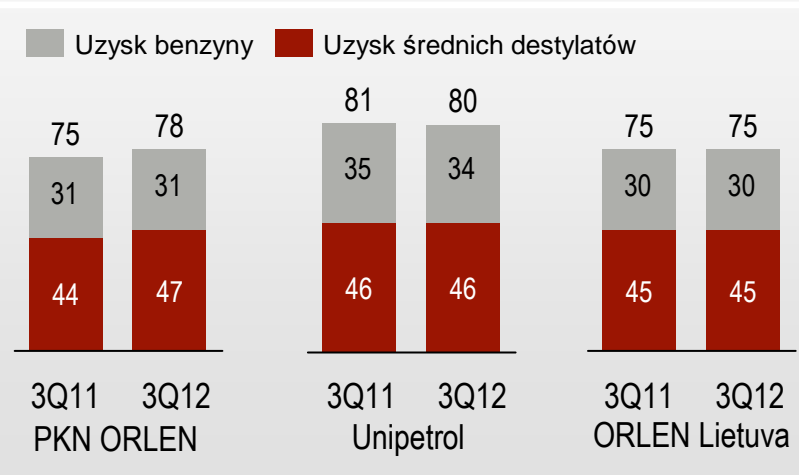
Wykorzystanie mocy przerobowych

%



Uzysk paliw

%



Komentarz

- ▶ Rafineria w Płocku: spadek wykorzystania mocy o (-) 5 pp (r/r) na skutek postoju instalacji Olefin II, PTA i DRW III. Wzrost uzysku paliw o 3 pp (r/r) w efekcie braku postojów z 3kw'11 oraz wykorzystania półproduktów zgromadzonych podczas postoju instalacji Hydrokrakingu w 2kw'12.
- ▶ Unipetrol: wzrost wykorzystania mocy o 19 pp (r/r) w efekcie redukcji od 3kw'12 maksymalnych mocy przerobowych z 5,1 mt/r do 4,5 mt/r z tytułu zaprzestania przerobu ropy w Paramo oraz braku postojów remontowych rafinerii i petrochemii w Litwinowie z 3kw'11.
- ▶ ORLEN Lietuva: pełne wykorzystanie mocy w efekcie ukończenia cyklicznego postoju remontowego rafinerii w 2kw'12 oraz sprzyjającego otoczenia makro.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 3kw.2012r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 3kw.2012r.

▶ **Płynność**

Wydobycie i energetyka

Podsumowanie

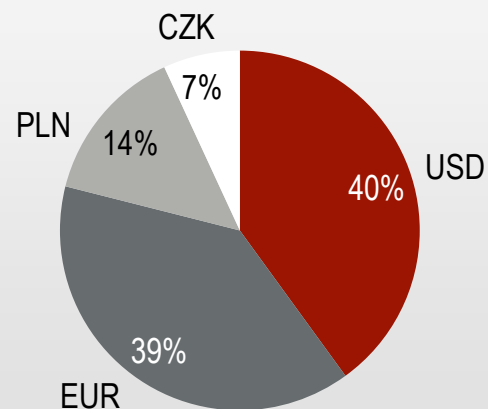


Bezpieczny poziom zadłużenia i wskaźników finansowych

Dobra sytuacja finansowa

- ▶ Zadłużenie 5,9 mld PLN oraz dźwignia finansowa 25%.
- ▶ Kowenant dług netto/EBITDA na poziomie 1,46.
- ▶ Dodatkowo różnice kursowe netto z przeszacowania kredytów wyniosły 0,5 mld PLN, z czego 0,3 mld PLN zostało ujęte w kapitałach własnych, a 0,2 mld PLN w rachunku wyników.
- ▶ Podniesienie perspektywy ratingu finansowego ze stabilnej na pozytywną przez Fitch (BB+) i Moody's (Ba1).

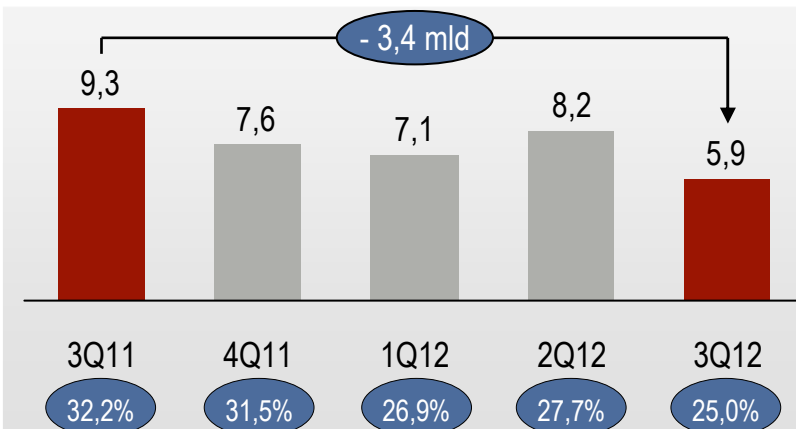
Struktura walutowa długu brutto na dzień 30.09.2012r.



Dług netto i dźwignia finansowa

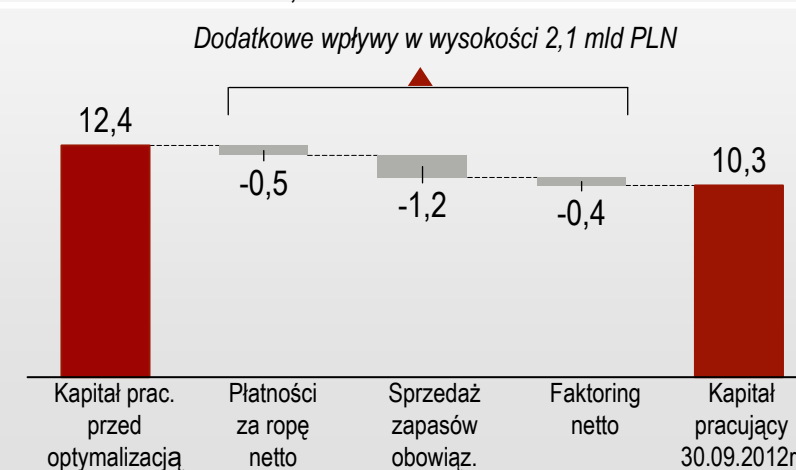
w mld PLN, %

% Dźwignia finansowa



Efekt inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący

na dzień 30.09.2012r., mld PLN



Dobre stabilne przepływy operacyjne przed zmianami kapitału pracującego

3Q11	2Q12	3Q12	zmiana r/r	mln PLN	9M11	9M12	zmiana
733	783	2 005	1 272	Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego	4 251	4 465	214
0	-904	0	0	Jednorazowe płatności (CIT i VAT)	0	-904	-904
347	-871	1 349	1 002	Zmiana kapitału pracującego bez inicjatyw	-806	-951	-145
-600	900	-700	-100	Wpływ wdrożonych inicjatyw	-2 000	100	2 100
480	-92	2 654	2 174	Przepływy z działalności operacyjnej	1 445	2 710	1 265
-406	-335	-675	-269	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 416	-1 566	-150
-621	-581	-555	66	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-1 445	-1 374	71
74	-427	1 979	1 905	Wolne przepływy pieniężne	29	1 144	1 115

- ▶ Wzrost zaangażowania środków w kapitale pracującym ze względu na wzrost cen ropy i produktów w ujęciu złotowym.
- ▶ Stabilny poziom nakładów inwestycyjnych w efekcie zakończenia kluczowych projektów zainicjowanych w latach ubiegłych.
- ▶ Poziom zapasów obowiązkowych na koniec 3kw.2012r. wyniósł 8,6 mld PLN, z czego 7,8 mld PLN przypadało na PKN ORLEN S.A.
- ▶ W 4kw.2012 planowany odkup praw do emisji CO2 w kwocie 0,4 mld zł sprzedanych w 2010r. i 2011r.



Agenda

Osiągnięcia w 3kw.2012r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 3kw.2012r.

Płynność

▶ **Wydobycie i energetyka**

Podsumowanie



WYDOBYCIE

Projekty niekonwencjonalne i konwencjonalne



Projekty niekonwencjonalne (gaz łupkowy i gaz zamknięty)

- ▶ 8 koncesji poszukiwawczych / 6,75 tys. km².

Status projektów:

- ▶ 3 odwierty pionowe zakończone; 1 odwiert poziomy w toku.
- ▶ Planowane rozpoczęcie do 3 kolejnych odwiertów (w tym 1 odwiertu poziomego) do końca 2012r.
- ▶ 2 wiertnie zakontraktowane na 2H12; kontraktacja kolejnej w toku.



Projekty konwencjonalne (ropa i gaz)

- ▶ 9 koncesji/ licencji (5 poszukiwawczych* i 4 poszukiwawczo-wydobywcze**) >>>
3 projekty (1 na szelfie łotewskim oraz 2 w Polsce)

Status projektów:

- ▶ 1 odwiert rozpoznawczy zakończony (Niż Polski).
- ▶ Planowane rozpoczęcie po jednym odwiercie na każdym projekcie do końca 2012r. lub w 2013r.

*koncesje wspólnie użytkowane dla celów niekonwencjonalnych i konwencjonalnych

** w tym koncesje w ramach joint ventures



ENERGETYKA

Nowe projekty i poprawa efektywności posiadanych aktywów



Budowa elektrowni gazowej o mocy ~500 MWe we Włocławku

- ▶ Zaawansowane przygotowanie inwestycji.
- ▶ Planowane rozpoczęcie budowy w 4kw.2012r. Oddanie bloku do eksploatacji w 4kw.2015r.
- ▶ Elektrownia poza sprzedażą zewnętrzną zaspokoi potrzeby Anwilu w zakresie pary i energii elektrycznej.
- ▶ Szacowane nakłady inwestycyjne ok. 1,5 mld PLN.

Status projektu:

- ▶ Ostatni etap przetargu na wybór wykonawcy elektrowni w formule „pod klucz”.
- ▶ Planowane uzyskanie zgód korporacyjnych na przełomie listopada i grudnia.



Koncepcja budowy bloku gazowo-parowego w Płocku

- ▶ Zakończono analizę wariantową koncepcji budowy bloku.
- ▶ Opracowano studium wykonalności wariantu (450-600 MWe).
- ▶ Ukończono Raport Oddziaływania na Środowisko i złożono wniosek o decyzję środowiskową.
- ▶ Finalizacja koncepcji podłączenia mediów.



Agenda

Osiągnięcia w 3kw.2012r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 3kw.2012r.

Płynność

Wydobycie i energetyka

▶ **Podsumowanie**



Podsumowanie



Osiągnięcia

- ▶ 1,0 mld PLN zysku operacyjnego wg LIFO.
- ▶ 31,7 mld PLN przychodów ze sprzedaży – rekordowy kwartał; wzrost o 10% (r/r).
- ▶ 9,6 mln t sprzedaży – utrzymany wysoki poziom sprzedaży (r/r).

Bezpieczna sytuacja finansowa

- ▶ Zadłużenie 5,9 mld PLN; dźwignia finansowa 25%; kowenant 1,46.
- ▶ Podniesienie perspektywy ratingu finansowego ze stabilnej na pozytywną przez Fitch (BB+) i Moody's (Ba1).

Realizacja działań strategicznych

- ▶ Gaz łupkowy: zakończenie 3. pionowego odwiertu (w Garwolinie) oraz rozpoczęcie 1. odwiertu poziomego (w Wierzbicy).
- ▶ Energetyka: ostatni etap przetargu na wybór wykonawcy elektrowni we Włocławku w formule „pod klucz”.

Pozytywna ocena działań PKN ORLEN

- ▶ 1 miejsce w rankingu Platts Top 250 Global Energy Company Rankings w kategorii Oil&Gas Refining and Marketing in EMEA.
- ▶ Najlepszy Raport Roczny za 2011r. w kategorii przedsiębiorstw, notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- ▶ Ponowna kwalifikacja do prestiżowego RESPECT Index na GPW S.A. w Warszawie.



Dziękujemy za uwagę

www.orken.pl

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@orken.pl



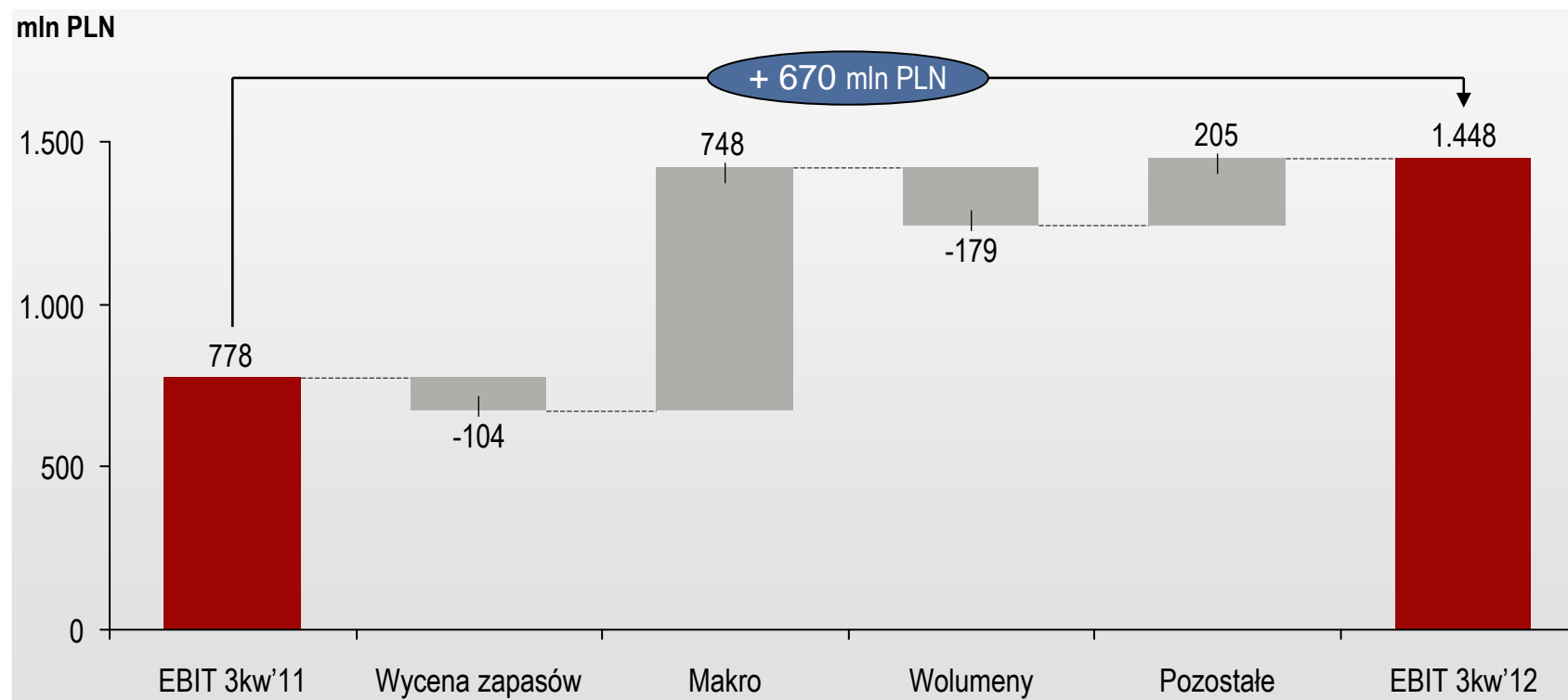
Agenda

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



PKN ORLEN

Sprzyjające otoczenie makroekonomiczne w segmencie rafineryjnym



- ▶ Negatywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r).
- ▶ Dodatni wpływ otoczenia makroekonomicznego przewyższył ujemny efekt wolumenowy związany z postojami remontowymi petrochemii w Polsce.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej w efekcie ujęcia certyfikatów z tytułu energii kolorowej oraz niższe koszty amortyzacji.



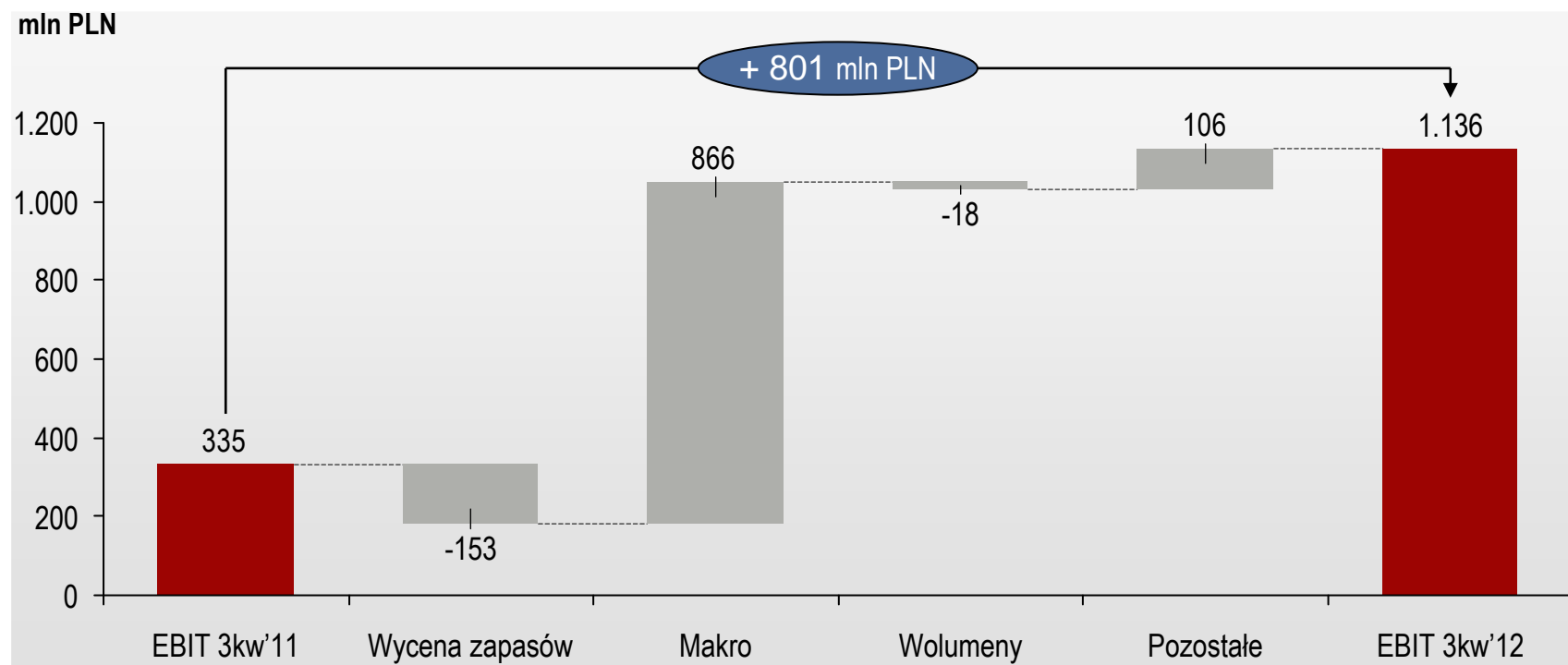
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 354 mln PLN, ORLEN Lietuva 189 mln PLN, Unipetrol 75 mln PLN, pozostałe (-) 14 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 127 mln PLN, marże 655 mln PLN, dyferencjał (-) 34 mln PLN.

ORLEN

Segment rafineryjny

Dobre otoczenie makro przy stabilnych wolumenach sprzedaży



- ▶ Negatywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r) oraz widoczna poprawa czynników makroekonomicznych dzięki poprawie marży rafineryjnej.
- ▶ Ujemny efekt wolumenowy wynikający ze spadkowych trendów konsumpcji paliw na rynku polskim.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej w efekcie ujęcia tzw. "żółtych" certyfikatów przyznanych PKN ORLEN za okres od 2010r. do końca września 2012r., na podstawie decyzji Prezesa URE potwierdzającej spełnienie wymagań wysokosprawnej kogeneracji przy produkcji energii elektrycznej przez elektrociepłownię w Płocku.



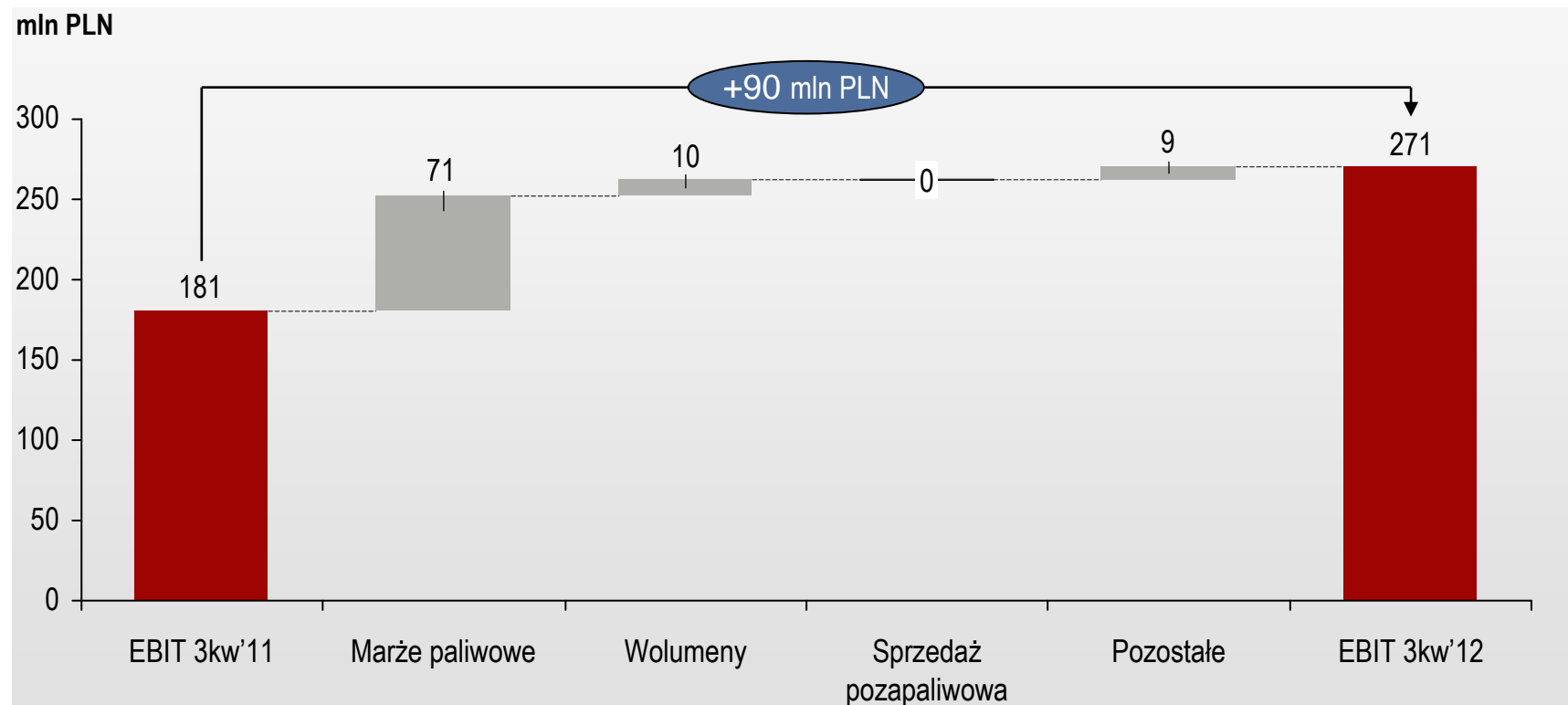
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 313 mln PLN, ORLEN Lietuva 189 mln PLN, Unipetrol (-) 15 mln PLN, pozostałe (-) 14 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 164 mln PLN, marże 736 mln PLN, dyferencjał (-) 34 mln PLN.

ORLEN

Segment detaliczny

Wysoka sprzedaż przy lepszych marżach

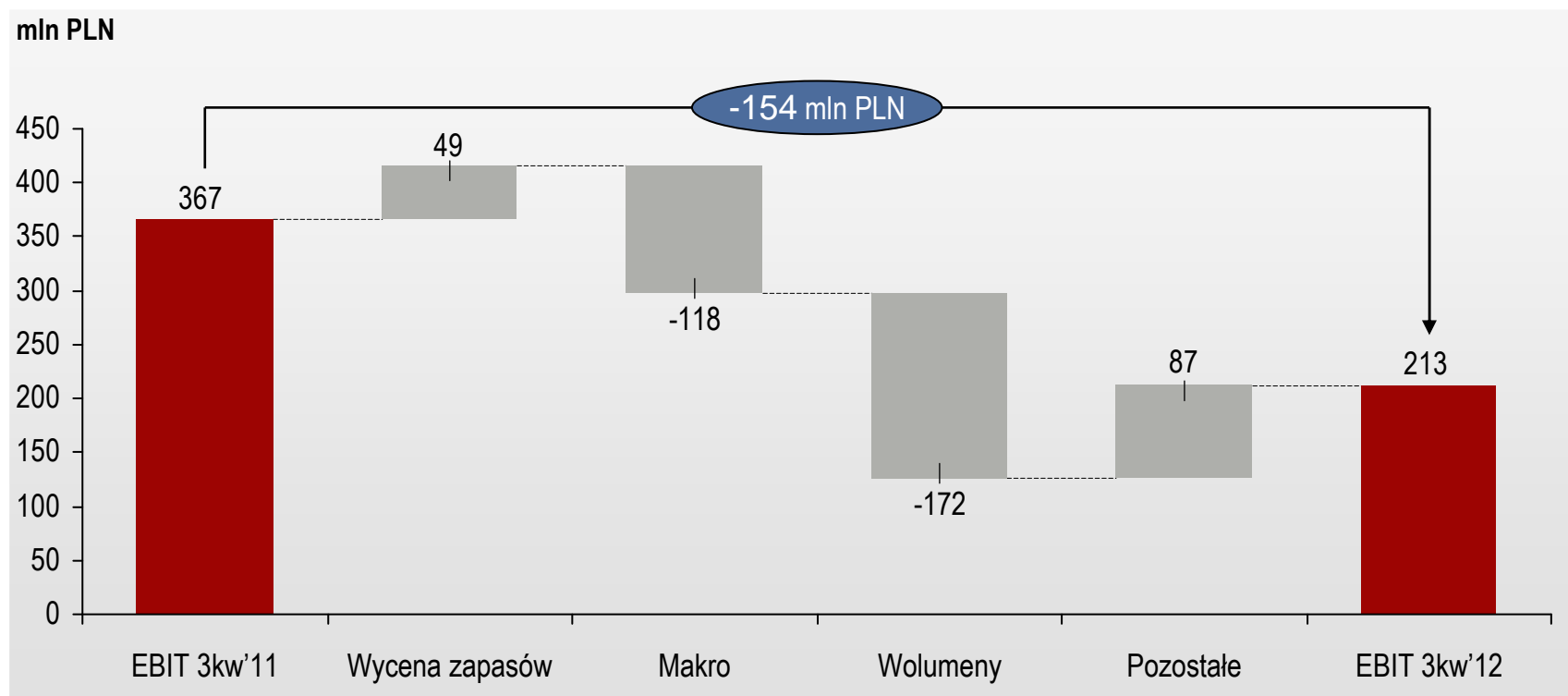


- ▶ Utrzymanie wysokich wolumenów sprzedaży detalicznej przy spadającej konsumpcji.
- ▶ Stopniowa odbudowa marż detalicznych na rynku polskim przy utrzymującej się presji na marże w Czechach.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują efekt netto dodatniego salda na pozostałej działalności operacyjnej związanego z rozwiązaniem rezerw na ryzyka gospodarcze oraz wyższych kosztów amortyzacji i funkcjonowania stacji w związku z wysoką sprzedażą wolumenową oraz wyższymi marżami paliwowymi.



Segment petrochemiczny

Negatywny wpływ postojów remontowych i otoczenia makro



- ▶ Ujemny wpływ czynników makroekonomicznych wynikiem obniżenia modelowej marży petrochemicznej oraz malejących marż na paraksylenie.
- ▶ Negatywny wpływ cyklicznego postoju remontowego instalacji petrochemicznych w PKN ORLEN S.A. skorelowanego z postojami w BOP i Anwil.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie niższe koszty amortyzacji oraz wzrost efektywności sprzedaży nawozów.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 41 mln PLN, Unipetrol 90 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 37 mln PLN, marże (-) 81 mln PLN.

ORLEN

Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w 3kw.2012r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ³⁾	ORLEN Lietuva ³⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 3Q12	PKN ORLEN 3Q11	Zmiana r/r	PKN ORLEN 9M12	PKN ORLEN 9M11	Zmiana
Przychody	23 375	4 695	7 671	-4 087	31 654	28 682	10%	88 856	76 997	15%
EBITDA	941	278	462	329	2 010	1 392	44%	4 447	4 872	-9%
Amortyzacja	261	117	89	95	562	614	-8%	1 684	1 745	-3%
EBIT	680	161	373	234	1 448	778	86%	2 763	3 127	-12%
Przychody finansowe ¹⁾	657	190	18	-245	620	74	738%	1 402	480	192%
Koszty finansowe	-85	-233	-78	-6	-402	-1 141	65%	-867	-1 588	45%
Wynik netto	1 036	115	272	-6	1 417	-249	-	2 621	1 817	44%
Efekt LIFO ²⁾	-246	-75	-135	-2	-458	-562	19%	-337	-1 690	80%

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy m.in. przeniesienia kwoty 255 mln PLN z tytułu dodatnich różnic kursowych od kredytów w USD do kapitałów własnych w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva.

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.



ORLEN

Wynik operacyjny w podziale na segmenty i spółki w 3kw.2012r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 3Q12	PKN ORLEN 3Q11	Zmiana r/r	PKN ORLEN 9M12	PKN ORLEN 9M11	Zmiana
EBIT	680	161	373	234	1 448	778	86%	2 763	3 127	-12%
<i>EBIT wg LIFO</i>	434	86	238	232	990	216	358%	2 426	1 437	69%
Rafineria¹⁾	562	81	405	88	1 136	335	239%	1 802	1 873	-4%
<i>Rafineria wg LIFO</i>	304	79	270	86	739	-215	-	1 470	273	438%
Detal	179	31	2	59	271	181	50%	550	400	38%
Petrochemia²⁾	84	49	0	80	213	367	-42%	938	1 273	-26%
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	96	-24	0	80	152	355	-57%	933	1 183	-21%
Funkcje korporacyjne³⁾	-145	0	-34	7	-172	-105	-64%	-527	-419	-26%

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 ORLEN.



ORLEN

Grupa ORLEN Lietuva

Główne elementy rachunku wyników¹

3Q11	2Q12	3Q12	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	9M11	9M12	zmiana
2 218	1 437	2 323	5%	Przychody	6 074	5 691	-6%
-5	-56	141	-	EBITDA	105	138	31%
-24	-68	126	-	EBIT	45	93	107%
-6	11	85	-	EBIT wg LIFO	5	83	1560%
-38	-86	93	-	Wynik netto	22	44	100%

- ▶ EBIT wyższy (kw/kw) o 150 mln USD oraz lepsze wskaźniki finansowe dzięki dobremu otoczeniu makro i pełnemu wykorzystaniu mocy w efekcie realizacji kompleksowego przestoju remontowego rafinerii w 2kw.2012r.
- ▶ Sprzyjający trend w wolumenach sprzedaży na rynku lądowym skutkujący wzrostem o 2% w 2012r. vs 2011r.
- ▶ Dalsza poprawa wskaźników operacyjnych (r/r): większe wykorzystanie mocy o 4pp, redukcja zużycia wewnętrznych o 0,3pp, poprawa uzysku produktów lekkich o 0,4pp.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy ORLEN Lietuva wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku litewskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy ORLEN Lietuva na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty zwiększające koszty amortyzacji oraz odpisy wartości majątku trwałego za 9 miesięcy 2012 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 35 mln USD.



Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników¹

3Q11	2Q12	3Q12	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	9M11	9M12	zmiana
24 065	27 102	28 438	18%	Przychody	73 100	80 989	11%
505	201	1 656	228%	EBITDA	2 896	2 576	-11%
-230	-437	942	-	EBIT	565	454	-20%
-228	754	487	-	<i>EBIT wg LIFO</i>	50	538	976%
-128	-598	645	-	Wynik netto	335	-313	-

- ▶ 942 mln CZK EBIT >>> znaczący wzrost marż rafineryjnych wsparty przez osłabienie CZK względem USD przy wzroście sprzedaży rafineryjnej na skutek sezonowości oraz rozwiązaniu rezerwy w detalu.
- ▶ Rafineria: 503 mln CZK EBIT >>> znaczący wzrost marż rafineryjnych oraz wzrost sprzedaży.
- ▶ Detal: 146 mln CZK EBIT >>> negatywny wpływ utrzymującej się presji na marże na oleju napędowym oraz recesji gospodarczej w Czechach zniwelowany przez jednorazowy pozytywny wpływ rozwiązania rezerwy na 131 mln CZK potencjalnej kary z Urzędu Antymonopolowego dotyczącej spraw z lat ubiegłych.
- ▶ Petrochemia: 295 mln CZK EBIT >>> negatywny wpływ silnej korekty marż na olefinach o 24% (kw/kw) zniwelowany przez 441 mln CZK zysku z przeszacowania zapasów.

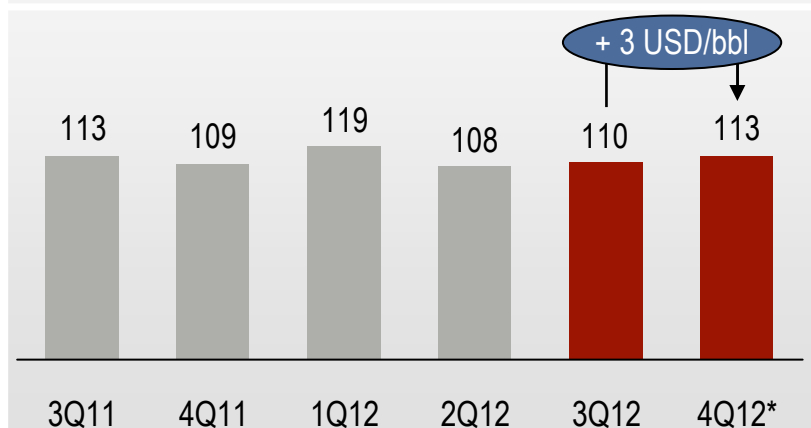
1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty kosztów amortyzacji oraz aktualizacji odpisów wartości majątku trwałego za 9 miesięcy 2012 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zwiększyły wynik Grupy Unipetrol odpowiednio o ok. 71 mln CZK.



Otoczenie makroekonomiczne w 4kw.2012r.

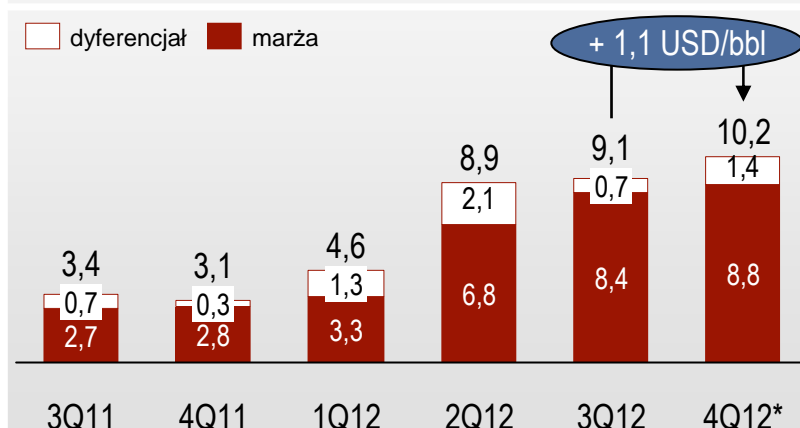
Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



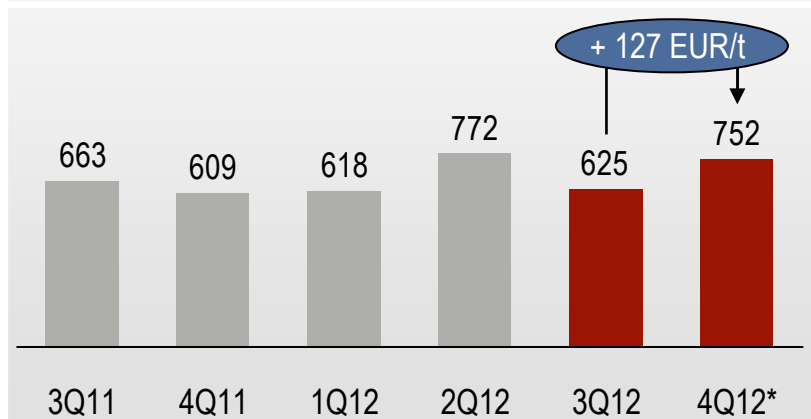
Wzrost sumy marży rafineryjnej i dyferencjału B/U

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



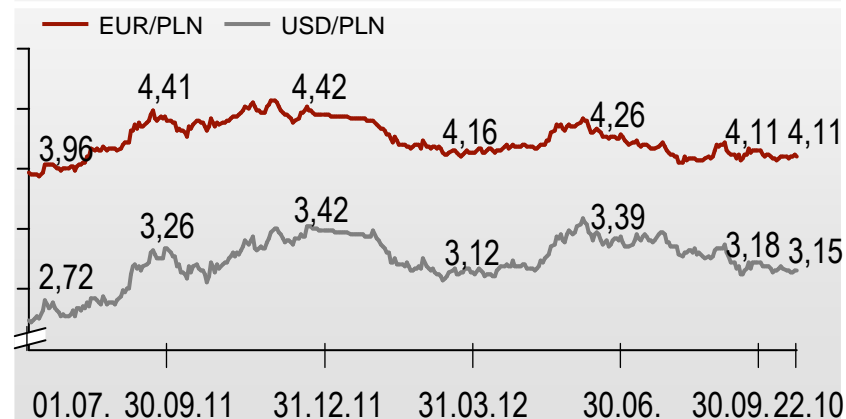
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



Stabilny PLN względem USD i EUR w 4kw.2012r.

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

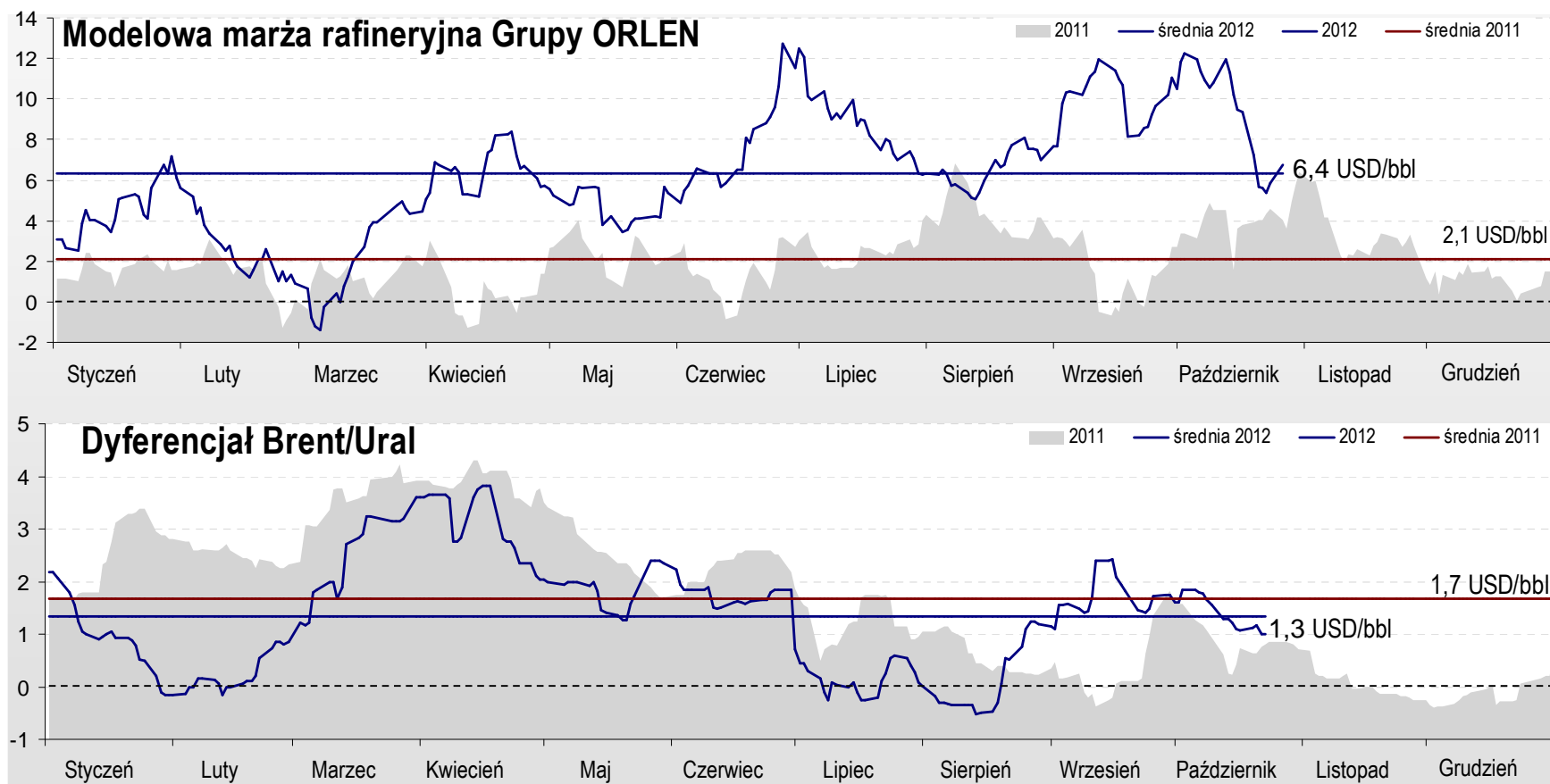


* Dane na dzień 19.10.2012



ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w 2012r.



- ▶ **Cena ropy naftowej** – w przedziale 88-128 USD/bbl. Średnia 112 USD/bbl w 2012r. Obecnie ok. 110 USD/bbl.
- ▶ **Modelowa marża rafineryjna** – średnia 6,4 USD/bbl w 2012r.; tj. 3x wyżej niż w 2011r.
- ▶ **Dyferencjał Brent/Ural** – średnia 1,3 USD/bbl w 2012r.; tj. 0,4 USD/bbl niżej niż w 2011r.

Dane na dzień 19.10.2012



ORLEN

Dane produkcyjne

Produkcja	3Q11	2Q12	3Q12	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)	9M11	9M12	zmiana
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t)	7 418	6 362	7 431	0%	17%	20 606	20 448	-1%
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 953	3 836	3 759	-5%	-2%	10 734	11 251	5%
Wykorzystanie mocy przerobowych	97%	94%	92%	-5 pp	-2 pp	90%	92%	2 pp
Uzysk paliw ⁴	75%	76%	78%	3 pp	2 pp	76%	77%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	44%	45%	47%	3 pp	2 pp	43%	46%	3 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	31%	31%	31%	0 pp	0 pp	33%	31%	-2 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	941	1 013	1 043	11%	3%	2 932	2 962	1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	74%	79%	93%	19 pp	14 pp	77%	81%	4 pp
Uzysk paliw ⁴	81%	79%	80%	-1 pp	1 pp	78%	80%	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	46%	45%	46%	0 pp	1 pp	45%	46%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	35%	34%	34%	-1 pp	0 pp	33%	34%	1 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 435	1 454	2 551	5%	75%	6 724	6 028	-10%
Wykorzystanie mocy przerobowych	96%	57%	100%	4 pp	43 pp	88%	79%	-9 pp
Uzysk paliw ⁴	75%	73%	75%	0 pp	2 pp	75%	75%	0 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	45%	44%	45%	0 pp	1 pp	44%	45%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	30%	29%	30%	0 pp	1 pp	31%	30%	-1 pp

3) Moce przerobowe ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r.

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

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.

6) Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, nafty i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.



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 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 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 stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.





www.orklen.pl

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@orklen.pl

