



## **Realizacja strategii PKN ORLEN 2013-2017 w segmencie Upstream**

**Podpisanie umowy nabycia spółki TriOil Resources Ltd.**

**Warszawa, 16 września 2013**



**ORLEN**

## 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, jakiegokolwiek 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 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.



## Podsumowanie zarządcze: Transakcja

Spółka ORLEN Upstream zawarła umowę, która rozpoczyna procedurę przejęcia notowanej na giełdzie w Toronto, kanadyjskiej spółki TriOil Resources Ltd.



**ORLEN** Upstream



Oferowana cena za akcję	2,85 CAD
-------------------------	----------

Liczba akcji	100%
--------------	------

Wartość transakcji (CAD)	183,7 mln*
--------------------------	------------

Wartość transakcji (PLN)	562,9 mln**
--------------------------	-------------

\* Cena za 100% akcji TriOil z uwzględnieniem liczby akcji z tyt. rozliczenia programu opcyjnego

\*\* Wg średniego kursu NBP CAD/ PLN z dn. 13 września 2013 r.



**ORLEN**

## Podsumowanie zarządcze: Zarys transakcji



### Proces

- Cel akwizycyjny wybrany po przeprowadzeniu szeregu analiz
- Proces badania i wyceny Spółki wsparty przez doświadczonych doradców
- Pozytywna rekomendacja Rady Dyrektorów spółki TriOil
- Transakcja realizowana poprzez procedurę "Plan of Arrangement" regulowaną przez prawo kanadyjskie
- Zgodnie z zapisami umowy z TriOil, PKN ORLEN będzie miał prawo wyrównania każdej kontroferty złożonej przez inny podmiot do Walnego Zgromadzenia TriOil

### Finansowanie

- Oferta gotówkowa za akcje spółki TriOil
- Finansowanie zapewnione ze środków własnych PKN ORLEN
- Środki na transakcję w ramach puli dodatkowej zatwierdzonej w strategii na lata 2013-2017 (2,7 mld PLN) oraz budżecie PKN ORLEN na 2013 r.

### Kalendarz

- Wymagana zgoda Walnego Zgromadzenia TriOil - co najmniej 2/3 głosów akcjonariuszy reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TriOil w listopadzie 2013
- Planowane zamknięcie transakcji w listopadzie 2013



## Podsumowanie zarządcze: Założenia strategiczne

---



### Atrakcyjne aktywa

- Dynamicznie rozwijająca się spółka notowana na giełdzie w Toronto zarządzana przez doświadczony zespół
- Portfel projektów wydobywczych na dojrzałym zaawansowanym technologicznie rynku
- Zasoby lekkiej ropy naftowej i gazu ziemnego na dobrze rozpoznanym obszarze

### Ważny krok w realizacji strategii wydobywania

- Wejście na zagraniczne rynki w segmencie wydobywania
- Dostęp do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego w fazie produkcji
- Transakcja o ograniczonym ryzyku

### Budowa wartości PKN ORLEN

- Transfer unikalnego know-how, synergie z prowadzonymi projektami
- Doskonała platforma dla dalszego rozwoju segmentu wydobywania
- Stabilizacja przepływów finansowych, dywersyfikacja ryzyka



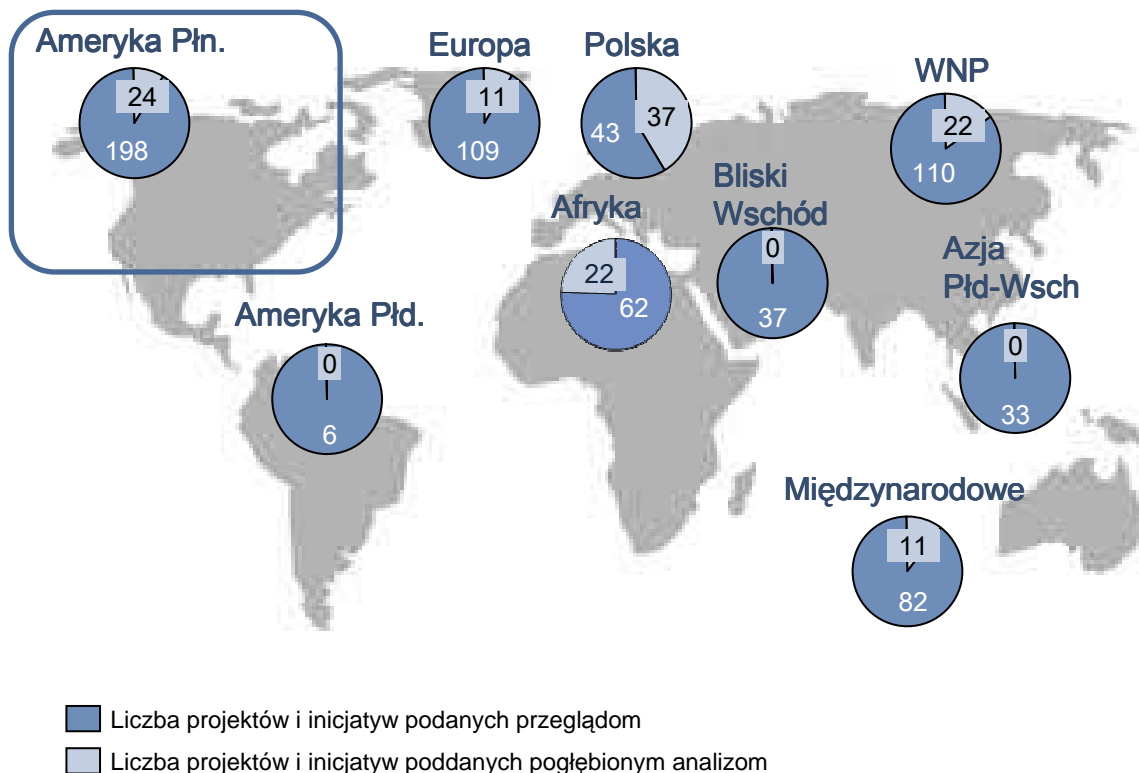


**Szczegółowe informacje o  
prowadzonym procesie i transakcji**

---

# Rozwój kompetencji PKN ORLEN pozwala przyspieszyć rozwój wydobycia oraz minimalizować ryzyka projektu akwizycji TriOil

Projekty M&A analizowane przez PKN ORLEN,  
2009-13



- Intensywne prace zespołu M&A na przestrzeni ostatnich kilku lat - **poszukiwanie optymalnego celu akwizycyjnego**
- Wybór projektów o niskim ryzyku inwestycyjnym, dywersyfikacja ryzyka całego portfela, **koncentracja na aktywach w fazie produkcyjnej** z istotnym udziałem ropy naftowej
- **Wybór regionu Ameryki Pn.** dla realizacji pierwszego celu akwizycyjnego

# Kanada to jeden z najbardziej atrakcyjnych rynków inwestycyjnych dla branży poszukiwawczo-wydobywczej...

Ścisła czołówka najbardziej stabilnych politycznie państw świata



- **Finanse publiczne** - umiarkowany deficyt i dług publiczny, niska i stabilna inflacja
- **Rezerwy ropy** - czwarty największy posiadacz udowodnionych zasobów na świecie (ok. 173 mld bbl), z czego 97% w Albercie
- **Poziom wydobycia ropy** - szósta pozycja na świecie – 3,6 mln bbl/d w 2013 r., w tym 3,1 mln bbl/d w Albercie
- **System fiskalny** - przewidywalny i elastyczny, atrakcyjne stawki podatkowe
- **Zaawansowane technologie** - rozwinięty rynek, nowoczesne metody poszukiwań i wydobycia
- **Znaczenie branży dla gospodarki** - ponad 1 500 firm z branży oil & gas w Kanadzie zatrudnia bezpośrednio ponad 195 000 osób
- **Bogaty rynek pracy w prowincji Alberta** – ok. 1 000 absolwentów wydziałów geotechnicznych kształconych rocznie w Albercie oraz dostęp do kilku tysięcy profesjonalistów spoza prowincji zasilających rynek każdego roku



Obszar aktywności TriOil



**ORLEN**



## ...transakcja na stabilnym kanadyjskim rynku, doskonale wpisuje się w określony w strategii PKN ORLEN profil ryzyka

### Ryzyka projektów wydobywczych

### Czynniki ograniczające ryzyko w ramach transakcji nabycia TriOil

#### Techniczne

- Aktywa wydobywcze - **znane formacje, wieloletnia działalność wydobywcza** w innych formacjach
- **Udowodniona komercyjność wydobywania**
- **Potwierdzona skuteczność stosowanych technik** wierceń horyzontalnych i szczelinowania wielosekcyjnego

#### Geopolityczne

- **Stabilny i elastyczny reżim podatkowy**
- **Stabilna sytuacja finansowa Kanady**
- **Otoczenie regulacyjne przyjazne dla branży** (w szczególności prowincja Alberta)

#### Ryzyko rynkowe i ekonomiczne

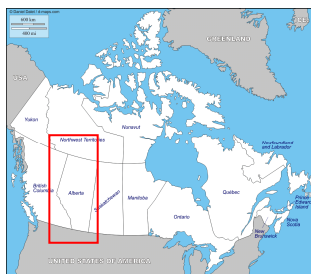
- **Korzystne zmiany cenotwórcze** - zmniejszenie różnicy w cenach węgłowodórów w odniesieniu do rynku referencyjnego w USA
- **Spodziewane poszerzenie rynku - znaczące projekty infrastrukturalne** (rurociąg do USA, terminale eksportowe LNG, rurociąg do wschodnich rafinerii w Kanadzie)

#### Ryzyko operacyjne

- **Wysoce rozwinięty rynek usług wiertniczych i serwisowych**
- Stabilne **koszty działalności operacyjnej** z potencjałem dalszego obniżenia
- **Drugi największy na świecie rynek wykwalifikowanej kadry** z doświadczeniem w zakresie zasobów niekonwencjonalnych
- Północnoamerykańskie **standardy w zakresie bezpieczeństwa i ochrony środowiska**



# Kluczowe aktywa koncentrują się w systemach naftowych Pouce Coupe, Kaybob, Lochend prowincji Alberta

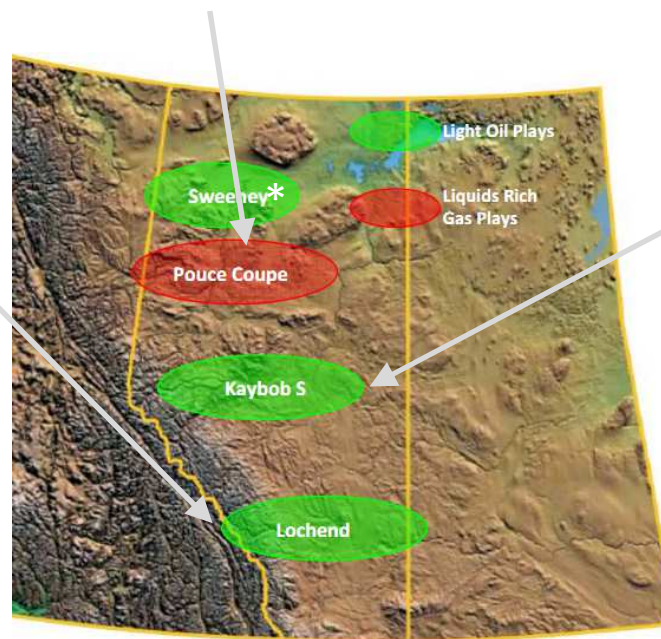


## Pouce Coupe Montney

- Powierzchnia licencji: 112,0 km<sup>2</sup> brutto
- Zasoby - dobrej jakości gaz ziemny o niskiej zawartości H<sub>2</sub>S
- Wysoki stopień rozpoznania geologicznego
- Infrastruktura do przetwarzania i transportu gazu
- Piaskowiec na głębokości od 1,700 do 2,150m
- Rezerwy 2P na poziomie 6,7 mln boe (7% to węglowodory ciekłe)

## Lochend Cardium

- Powierzchnia licencji: 251,3 km<sup>2</sup> brutto
- Zasoby - dobrej jakości, lekka ropa (37-42° API)
- Rozbudowana infrastruktura przetwórcza i przesyłowa
- Magazynowanie i wstępna obróbka ropy – udziały TriOil w infrastrukturze
- Piaskowiec na głębokości od 2,200 do 2,500 m
- Rezerwy 2P na poziomie 4,5 mln boe (81% to węglowodory ciekłe)



\* Obszar Sweeney wraz z niewielkimi aktywami w prowincjach Kolumbia Brytyjska oraz Saskatchewan stanowi część mniej istotnych obszarów działalności TriOil

## Kaybob Dunvegan

- Powierzchnia licencji: 138,2 km<sup>2</sup> brutto
- Zasoby - dobrej jakości, lekka ropa (34-37° API)
- Bardzo korzystne rozmieszczenie piaskowca zalegającego na głębokościach od 1,600 do 2,100 m
- Rozbudowana infrastruktura przetwórcza i przesyłowa
- Rezerwy 2P na poziomie 7,5 mln boe (71% to węglowodory ciekłe)



Źródła: Memorandum Informacyjne TriOil, Prezentacja Korporacyjna TriOil

**ORLEN**

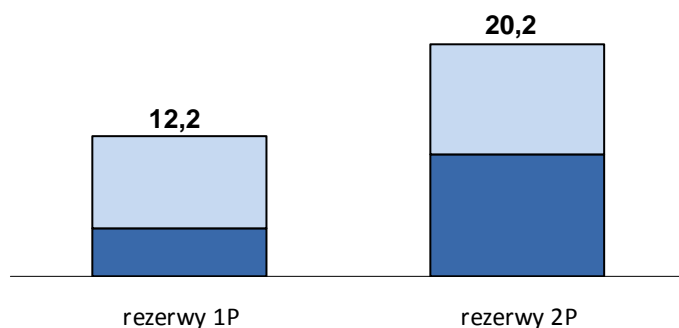
# TriOil to perspektywiczna i dynamiczna spółka działająca na atrakcyjnym i stabilnym rynku kanadyjskim

## Operacje

- **179 odwiertów wydobywających węglowodory** (brutto) na koniec czerwca 2013 r.\*
- **Dzienne wydobycie** na poziomie ok. **4,1 tys. boe** (Q2'13), wzrost o **98%** w porównaniu z Q2'12 oraz 19% w stosunku do Q1'13
- **Podwojenie przychodów** (1H'13 /1H'12) – do 42 CAD mln

### Rezerwy 1P i 2P (MM boe)

■ Gaz ziemny ■ Ropa naftowa

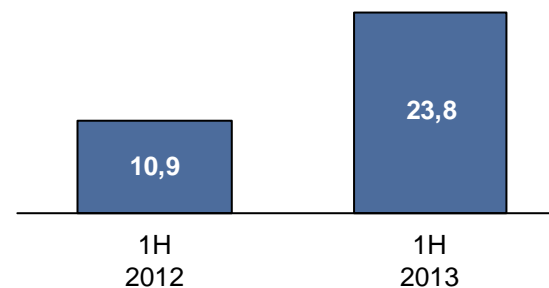


\* w tym odwierty nabyte w transakcjach akwizycji nowych obszarów oraz odwierty odwiercone przez innych operatorów

## Finanse

- **Stabilne finansowanie** - zadłużenie bankowe na poziomie **49,7 mln CAD** (30.06.2013) - **55% wykorzystanie linii kredytowych**
- **Poprawa efektywności** - spadek kosztów operacyjnych z 14,0 CAD/boe do 11,2 CAD/boe (1H'12/1H'13)
- **Wysoki poziom zysku operacyjnego na baryłkę** – 41,53 CAD/baryłkę w Q2'13, wzrost o 7% z poziomu 38,65 CAD/baryłkę w Q1'13

### Środki pieniężne z działalności operacyjnej mln CAD



Źródła: Memorandum Informacyjne TriOil, raport kwartalny TriOil za Q2 2013 r.



# Doświadczony zespół ekspertów oraz dostęp do lokalnego rynku zasobów ludzkich

## Kluczowa kadra TriOil

- **Bogate doświadczenie** – zdobyte na drugim najważniejszym obszarze wydobycia węglowodorów z zasobów niekonwencjonalnych na świecie
- **Zespół** - Zarząd oraz kluczowa kadra kierownicza współpracuje ze sobą od wielu lat
- **Transfer wiedzy** – wykorzystanie doświadczeń na potrzeby innych projektów, m.in. poszukiwań gazu łupkowego w Polsce

**Prezes Zarządu, CEO**  
Doświadczenie: 30 lat

Rozwój i realizacja strategii biznesowej, transakcje M&A, finanse przedsiębiorstw, zarządzanie ryzykiem cen węglowodorów, sprzedaż ropy i gazu

**Wiceprezes ds. Poszukiwań**  
Doświadczenie: 23 lata

Poszukiwanie węglowodorów w formacjach niekonwencjonalnych, interpretacja danych sejsmicznych, rozwój i realizacja strategii biznesowej

**Wiceprezes ds. Wydobycia**  
Doświadczenie: 20 lat

Inżynieria złożowa, ocena rezerw i celów przejęcia/sprzedaży, nadzór operacyjny i organizacyjny

**Wiceprezes ds. Rozwoju**  
Doświadczenie: 15 lat

Strukturyzacja transakcji, realizacja strategii biznesowej, negocjacje, kontakty z branżą, analiza umów

**Wiceprezes ds. Finansów**  
Doświadczenie: 12 lat

Finanse przedsiębiorstw i zarządzanie długiem, budżetowanie/ prognozowanie/ modelowanie finansowe przejęć, przygotowanie i analiza sprawozdań finansowych

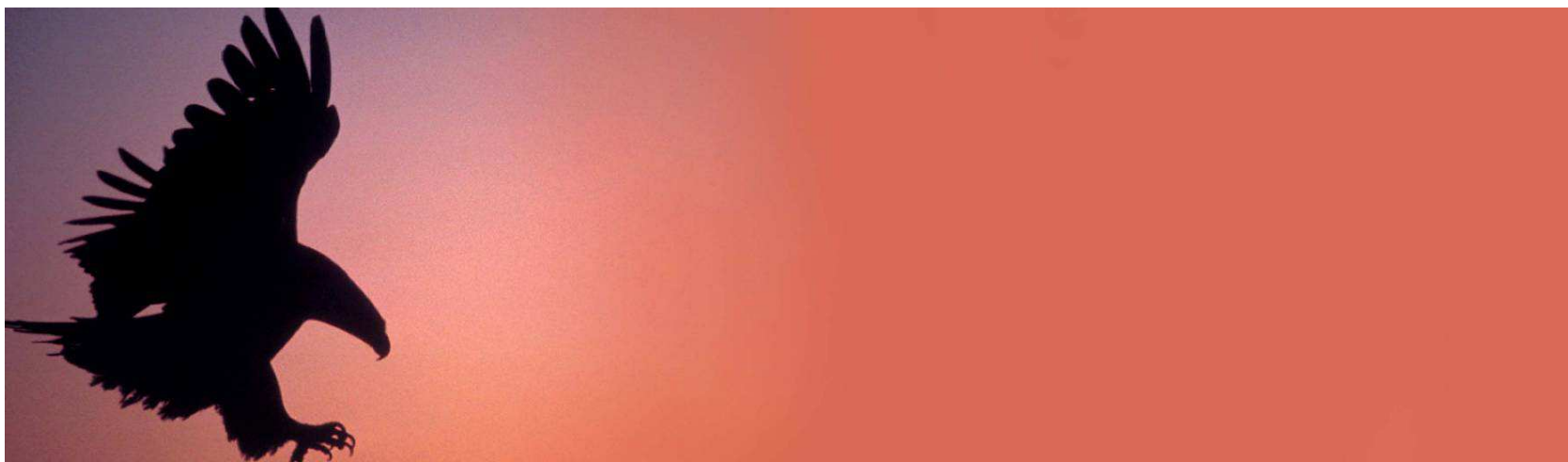
**Kierownik Działu Poszukiwań**  
Doświadczenie: 18 lat

Wyznaczanie celów wierceń, poszukiwanie węglowodorów ze skał niekonwencjonalnych, interpretacja danych otworowych



Źródło: TriOil

**ORLEN**



**Dziękujemy**



**ORLEN**



[www.orklen.pl](http://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](mailto:ir@orklen.pl)

