

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN

1 kw. 2013

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

25 kwietnia 2013r.



Agenda

➤ **Osiągnięcia w 1kw.2013r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2013r.

Płynność

Efektywność i rozwój

Podsumowanie



Osiągnięcia Koncernu w 1kw.2013r.

Otoczenie zewnętrzne

- Poprawa marż rafineryjnych i petrochemicznych
- Trudne otoczenie rynkowe: spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego i znaczący spadek konsumpcji paliw

Działalność operacyjna

- EBITDA LIFO wyższa o ponad 150 mln PLN (r/r): wzrost wyniku petrochemii, dociążenie instalacji ORLEN Lietuva
- Kontynuacja projektów rozwojowych, w tym w Energetyce i Wydobyciu
- Kontrakt na zakup ropy bezpośrednio od Rosneft

Finanse

- Bezpieczna sytuacja finansowa
- Rekomendacja Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy z zysku za 2012r.



Agenda

Osiągnięcia w 1kw.2013r.

➤ Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2013r.

Płynność

Efektywność i rozwój

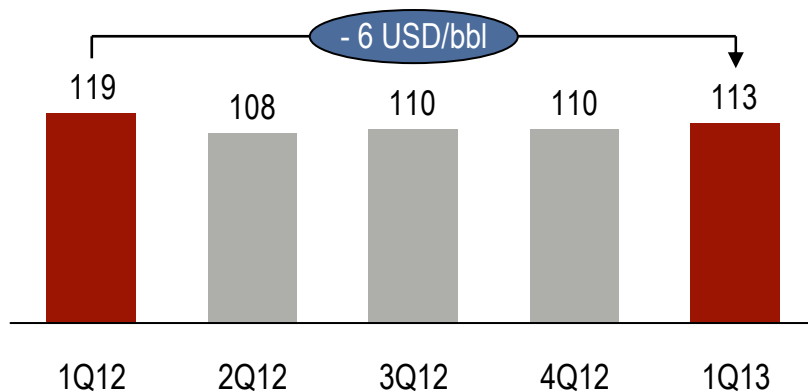
Podsumowanie



Otoczenie makroekonomiczne w 1kw.2013r. (r/r)

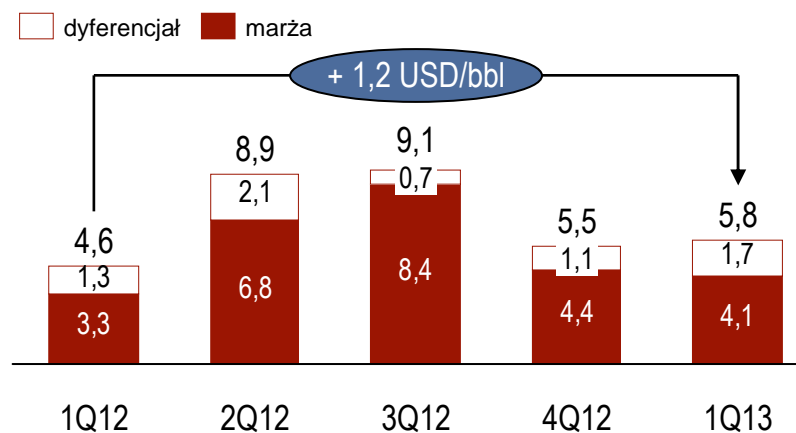
Spadek ceny ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



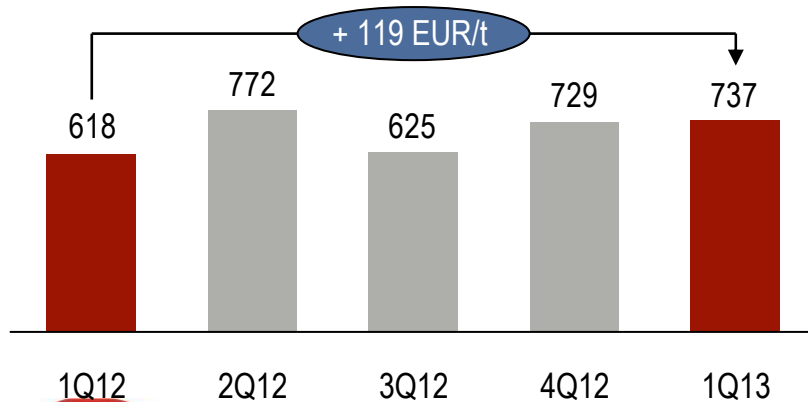
Wzrost marży rafinerijnej i dyferencjału B/U

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



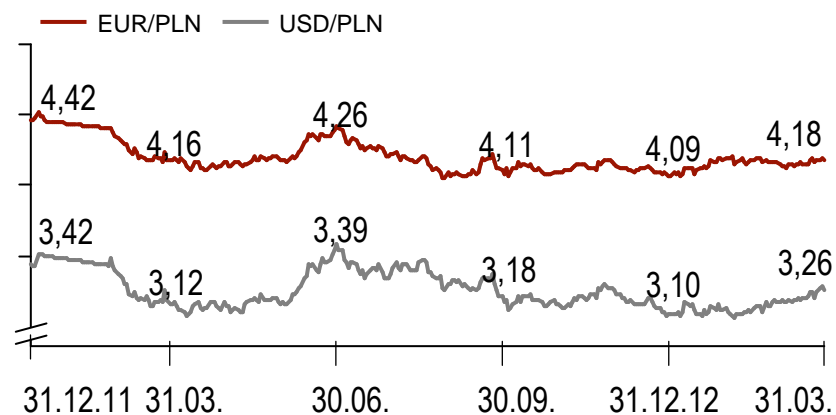
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t

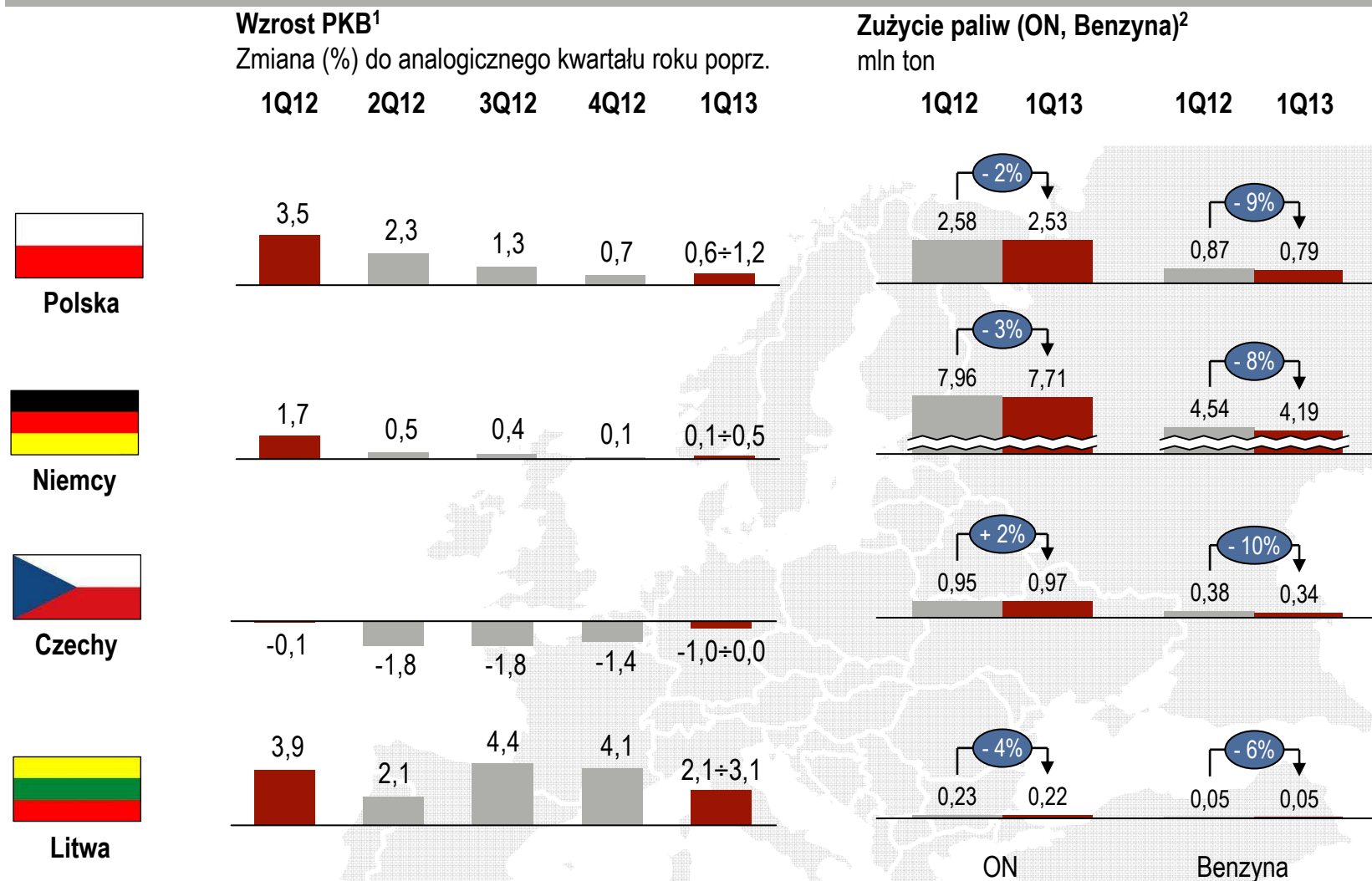


Umocnienie średniego PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



Dalszy spadek konsumpcji paliw na rynku polskim



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, 1Q13 – dane szacunkowe

² 1Q13 – dane szacunkowe na bazie stycznia i lutego 2013r.



Agenda

Osiągnięcia w 1kw.2013r.

Sytuacja makroekonomiczna

➤ **Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2013r.**

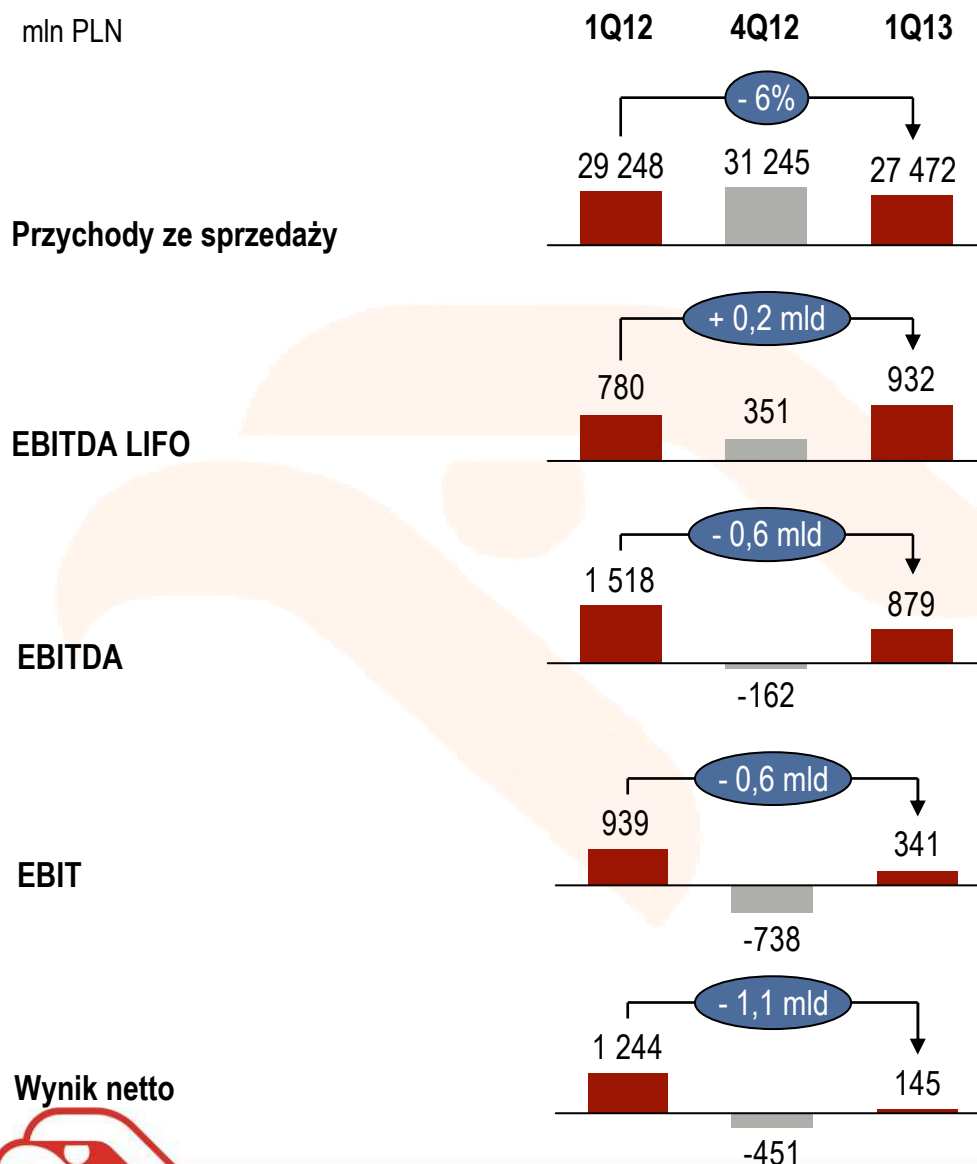
Płynność

Efektywność i rozwój

Podsumowanie



Poprawa EBITDA LIFO o ponad 150 mln PLN (r/r)



- Niższe o (-) 6% (r/r) przychody ze sprzedaży głównie ze względu na sprzedaż transzy zapasów obowiązkowych, która miała miejsce w 1Q12 i zwiększyła przychody ze sprzedaży towarów.
- Wzrost EBITDA LIFO o 0,2 mld PLN (r/r) w efekcie wzrostu marż rafineryjnych i petrochemicznych oraz wzrostu wolumenów.
- Nieznaczny ujemny efekt LIFO w 1Q13 w efekcie spadających cen ropy naftowej w ujęciu złotówkowym w marcu 2013r.
- (-) 0,2 mld PLN ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów w EUR i rozrachunków w efekcie osłabienia PLN w 1Q13 w porównaniu do 31.12.2012.
- Wysoki wynik netto w 1Q12 ze względu na dodatni wpływ przeszacowania zapasów oraz dodatnie różnice kursowe.



Poprawa EBITDA dzięki petrochemii w 1kw.2013r. (r/r)

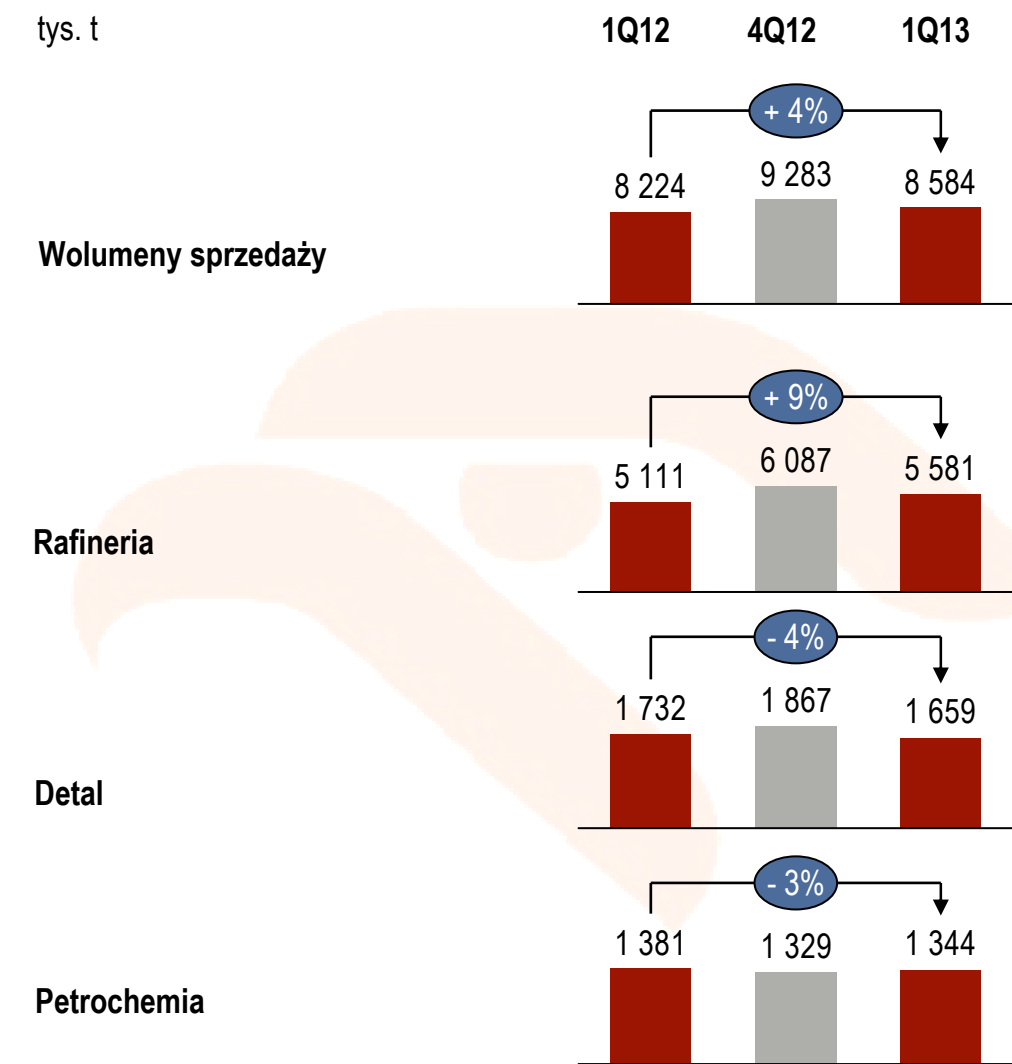
1Q12	4Q12*	1Q13	zmiana r/r	mln PLN	3M12	3M13	zmiana
780	351	932	19%	EBITDA LIFO	780	932	19%
1 518	-162	879	-42%	EBITDA	1 518	879	-42%
309	-113	276	-11%	Rafineria LIFO	309	276	-11%
993	-600	207	-79%	Rafineria	993	207	-79%
115	190	123	7%	Detal	115	123	7%
491	470	678	38%	Petrochemia LIFO	491	678	38%
545	444	694	27%	Petrochemia	545	694	27%
-4	-9	-5	-25%	Wydobycie	-4	-5	-25%
-131	-187	-140	-7%	Funkcje korporacyjne	-131	-140	-7%

- Rafineria: wzrost wolumenów oraz marż rafineryjnych (r/r).
EBITDA LIFO 1Q12 zawiera pozytywny efekt odkupu zapasów obowiązkowych ropy w wysokości 0,2 mld PLN.
Po oczyszczeniu, EBITDA LIFO wzrosła o 0,2 mld PLN (r/r).
- Detal: spadek wolumenów sprzedaży paliw na wszystkich rynkach (r/r) w efekcie malejącej konsumpcji, częściowo ograniczony przez odbudowywanie się marż paliwowych na rynku polskim.
- Petrochemia: znaczący wzrost marż petrochemicznych ograniczony spadkiem wolumenów (r/r).
- Funkcje korporacyjne: stabilny poziom kosztów (r/r).

* Odpisy ujęte w 4Q12 wyniosły (-) 0,8 mld PLN i dotyczyły głównie segmentu rafineryjnego Grupy Unipetrol.



Wzrost wolumenów sprzedaży o 4%



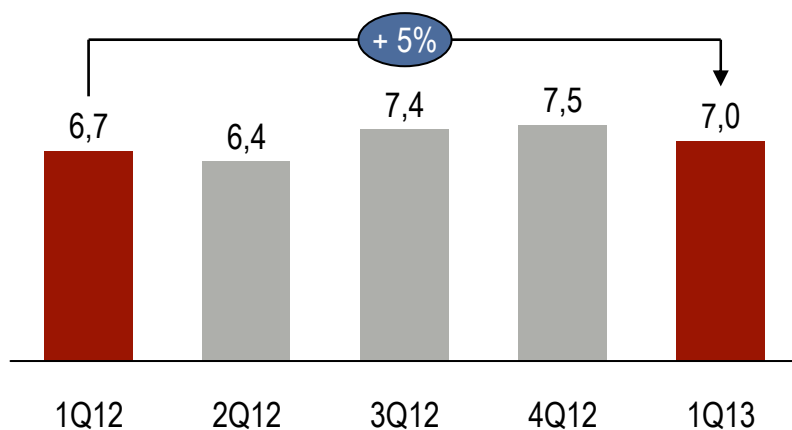
- Wzrost sprzedaży rafineryjnej o 9% (r/r) w efekcie wzrostu wykorzystania mocy produkcyjnych instalacji na Litwie
- Spadek wolumenów sprzedaży detalicznej o (-) 4% (r/r) na wszystkich rynkach w efekcie malejącej konsumpcji. Spadek przede wszystkim na rynku polskim o ponad (-) 5%. Spadek na rynku niemieckim i czeskim o ok. (-) 2%
- Spadek sprzedaży petrochemicznej o (-) 3% (r/r) w rezultacie optymalizowania poziomu zapasów poliolefin przez odbiorców oraz niższej sprzedaży nawozów sztucznych w następstwie niekorzystnych warunków pogodowych



Wzrost przerobu ropy o 5% (r/r)

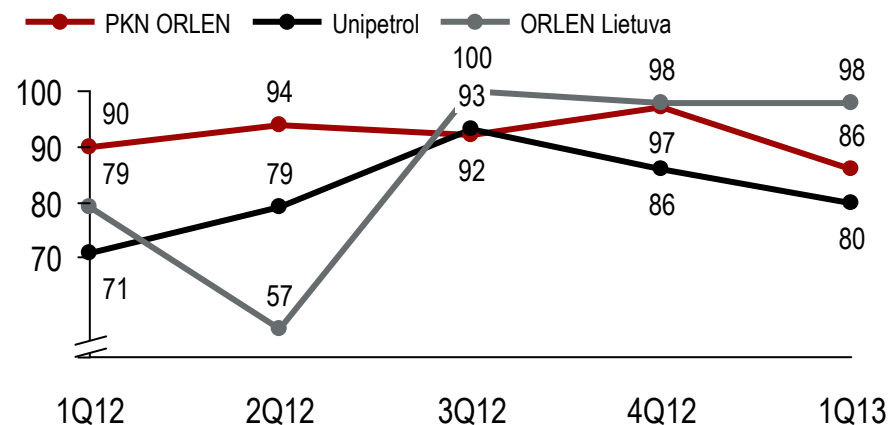
Przerób ropy naftowej

mln t



Wykorzystanie mocy przerobowych

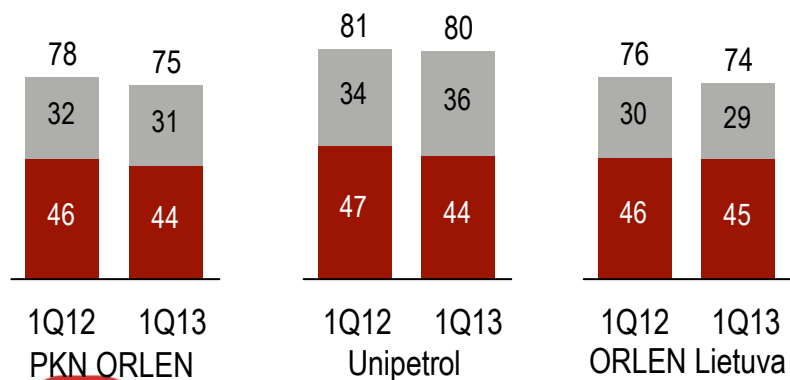
%



Uzysk paliw

%

■ Uzysk benzyny ■ Uzysk średnich destylatów



Komentarz

- Rafineria w Płocku: spadek przerobu ropy o (-) 4% (r/r) na skutek niekorzystnej sytuacji rynkowej oraz uzysku paliw o (-) 3 pp (r/r) głównie w efekcie przejściowego wzrostu poziomu zapasów półproduktów celem minimalizacji postoju instalacji Hydrokrakingu w 2Q13.
- Unipetrol: spadek przerobu ropy (-) 1% (r/r) i uzysku o (-) 1pp (r/r) w efekcie postoju remontowego instalacji Hydrokrakingu i Visbreakingu. Wzrost wykorzystania mocy o 9 pp (r/r) w efekcie zmiany poziomu max. mocy przerobowych instalacji z 5,1 mt do 4,5 mt (wyłączenie Paramo).
- ORLEN Lietuva: wzrost przerobu ropy o 24% (r/r) i wykorzystania mocy o 19pp (r/r) w efekcie braku postoju FKK z 1Q12 oraz pełnego dociążenia instalacji przy możliwości zwiększonej sprzedaży eksportowej.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 1kw.2013r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2013r.

➤ **Płynność**

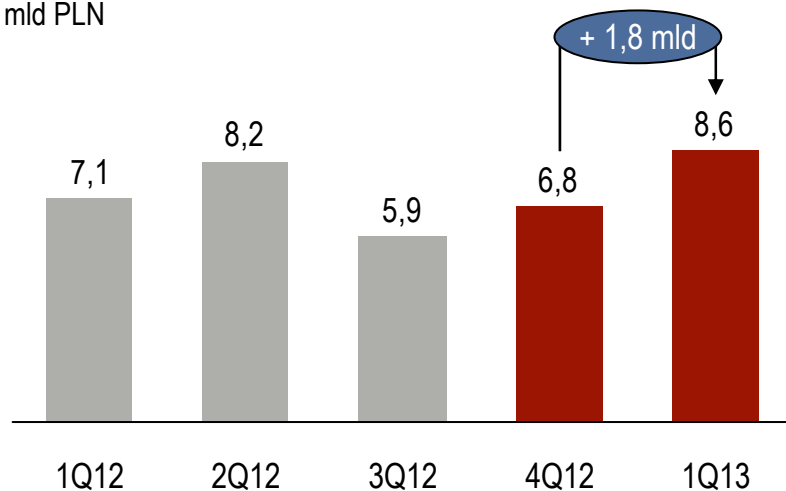
Efektywność i rozwój

Podsumowanie



Bezpieczeństwo finansowe

Dług netto mld PLN



Wskaźniki finansowe

	Przedział optymalny	1Q13
➤ Dźwignia finansowa	20% - 40%	26,9%
➤ Dług netto / EBITDA*	1,0 - 2,0	1,94
➤ Dług netto / EBITDA LIFO*	1,0 - 2,0	1,59

- Wzrost zadłużenia o 1,8 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie odkupu transzy zapasów obowiązkowych za 1,6 mld PLN (w tym 0,3 mld PLN VAT) oraz 0,3 mld PLN ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych
- Zapasy obowiązkowe na koniec 1Q13 wyniosły 8,2 mld PLN, w tym 7,5 mld PLN w PKN ORLEN S.A.
- Struktura walutowa długu brutto:
USD 41%, EUR 38%, PLN 13%, CZK 8%.



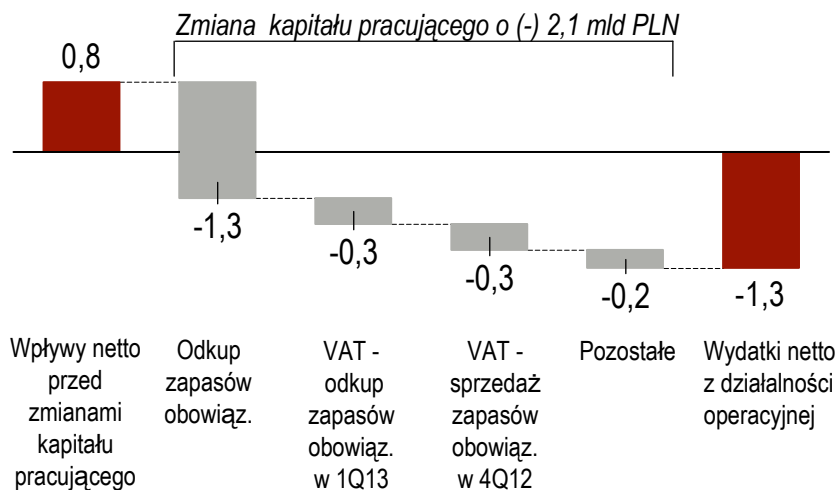
* EBITDA i EBITDA LIFO przed odpisami aktualizującymi wartość rzeczowego majątku trwałego w wysokości (-) 0,8 mld PLN w 4Q12



Przepływy pieniężne w 1kw.2013r.

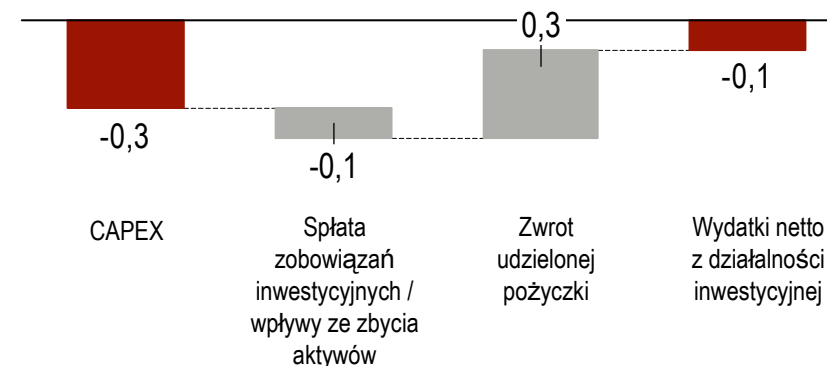
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



Przepływy z działalności inwestycyjnej

mld PLN



- Wzrost kapitału pracującego o 2,1 mld PLN w 1Q13 wynika z:
 - 1,3 mld PLN odkup transzy zapasów obowiązkowych w marcu 2013r.
 - 0,3 mld PLN – zapłacony VAT od powyższej transakcji, który będzie odzyskany w 2Q13
 - 0,3 mld PLN – zapłacony VAT w styczniu 2013r. od transakcji sprzedaży zapasów obowiązkowych z grudnia 2012r.
- Obecnie sprzedana jest 1 transza zapasów obowiązkowych w kwocie 1,2 mld PLN
- Planowana sprzedaż kolejnej transzy zapasów w 2Q13



Agenda

Osiągnięcia w 1kw.2013r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2013r.

Płynność

➤ **Efektywność i rozwój**

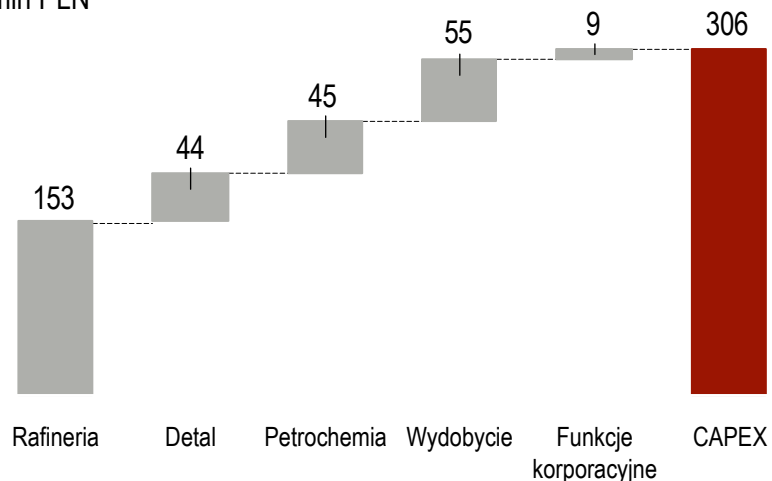
Podsumowanie



Realizacja projektów inwestycyjnych w 1kw.2013r.

CAPEX

mIn PLN



Podstawowe segmenty

- **Rafineria** - rozpoczęcie budowy Instalacji Odsiarczania Spalin. Całkowity koszt ponad 400 mln PLN. Przekazanie do eksploatacji pod koniec 2015r. Efektem zastosowania nowych rozwiązań technologicznych będzie zmniejszenie emisji SO₂ o 97%
- **Detal** - uruchomiono 4 stacje paliw w Polsce, zmodernizowano 10 stacji (9 w Polsce i 1 w Niemczech), zamknięto 6 stacji oraz otwarto 19 punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro.
- **Petrochemia** – rozpoczęcie akcji ofertowej na zakup licencji dla instalacji Fenolu i Metatezy

Energetyka

- **Budowa CCGT we Włocławku o mocy 463 MWe** - wejście wykonawcy na teren budowy i rozpoczęcie prac pod koniec 1Q13
- **Koncepcja budowy bloku gazowo-parowego w Płocku** - trwają szczegółowe analizy nad ostateczną koncepcją techniczną

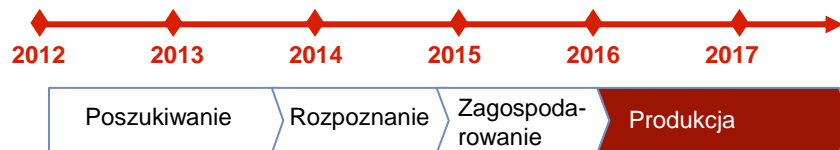


ORLEN

Wydobycie

Obecne portfolio i założenia strategiczne

- Projekty niekonwencjonalne - 10 koncesji poszukiwawczych / ok. 9 tys. km²
- Projekty konwencjonalne - 9 koncesji/licencji - 3 projekty (2 w Polsce i 1 na szelfie łotewskim)
- Potencjalne partnerstwa strategiczne
- Opcjonalnie kupno aktywów produkcyjnych



Projekty konwencjonalne

- W 1Q13 rozpoczęto kolejny odwiert rozpoznawczy (Niż Polski)
- Obecnie mamy 1 odwiert rozpoznawczy zakończony (Niż Polski)
- W 2Q13 planowane rozpoczęcie pierwszego odwiertu na szelfie łotewskim
- W 2013r. planujemy wykonać łącznie 3 odwierty oraz przeprowadzić dodatkowe analizy, w tym akwizycję i przetwarzanie danych sejsmicznych

Projekty niekonwencjonalne

- W 1Q13 rozpoczęto odwiert pionowy, który zakończono na początku 2Q13. Dodatkowo pozyskano 2 nowe koncesje poszukiwawczo-rozpoznawcze (Wołomin i Wodynie-Łuków), gdzie trwa opracowanie harmonogramu prac
- Obecnie 6 odwiertów zakończonych (4 pionowe i 2 kierunkowe)
- W 2Q13 planowane kolejne 2 odwierty pionowych (Wierzbica i Lubartów)
- W 2Q13 i 3Q13 planowane pierwsze 2 szczelinowania na poziomych odcinkach otworów (Wierzbica i Lubartów)



Agenda

Osiągnięcia w 1kw.2013r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2013r.

Płynność

Efektywność i rozwój

➤ **Podsumowanie**



Podsumowanie 1kw.2013r.

Akcjonariusze

(Systematyczny wzrost stopy dywidendy do 5%)



- 1,5 PLN na akcję - rekomendacja Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy z zysku za 2012r.
- 3,8% zwrotu od średniego poziomu ceny akcji PKN ORLEN w 2012r.

Wartość Koncernu

(Wzrost EBITDA LIFO)



- EBITDA LIFO: 0,9 mld PLN; wzrost o 20% (r/r)
- Kontrakt na zakup ropy bezpośrednio od Rosneft
- Zakończenie 6-tego odwiertu gazu łupkowego

Fundamenty finansowe

(Utrzymywanie dźwigni finansowej poniżej 30%)



- Dźwignia finansowa: 26,9%
- Dywersyfikacja finansowania: rozważane uruchomienie programu emisji obligacji detalicznych do 1 mld PLN



ORLEN. Napędzamy przyszłość.



ORLEN

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

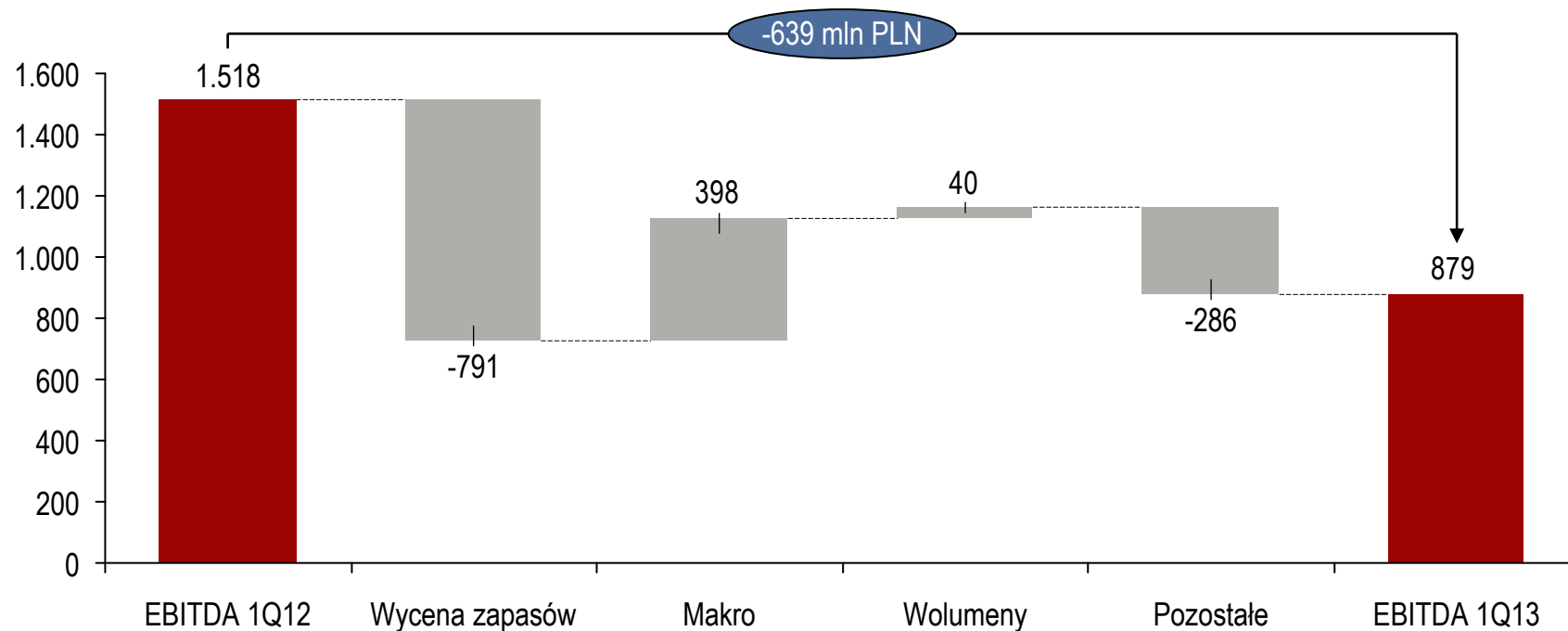
- **Slajdy pomocnicze**



PKN ORLEN

Wyniki operacyjne pod silnym wpływem wyceny zapasów

mIn PLN



- Negatywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r) głównie na skutek braku dodatnich efektów rosnących cen ropy naftowej z 1Q12.
- Dodatni wpływ otoczenia makroekonomicznego w powiązaniu z wyższymi wolumenami sprzedaży w segmencie rafineryjnym.
- Pozostałe wynikają głównie z dodatniego efektu związanego z rozliczeniem transakcji odkupu II transzy zapasów obowiązkowych od Maury Sp. z o.o. z 1Q12.

Amortyzacja: 538 mln PLN w 1Q13, 579 mln PLN w 1Q12

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 510mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 171 mln PLN, Unipetrol (-) 94mln PLN, pozostałe (-) 16 mln PLN.

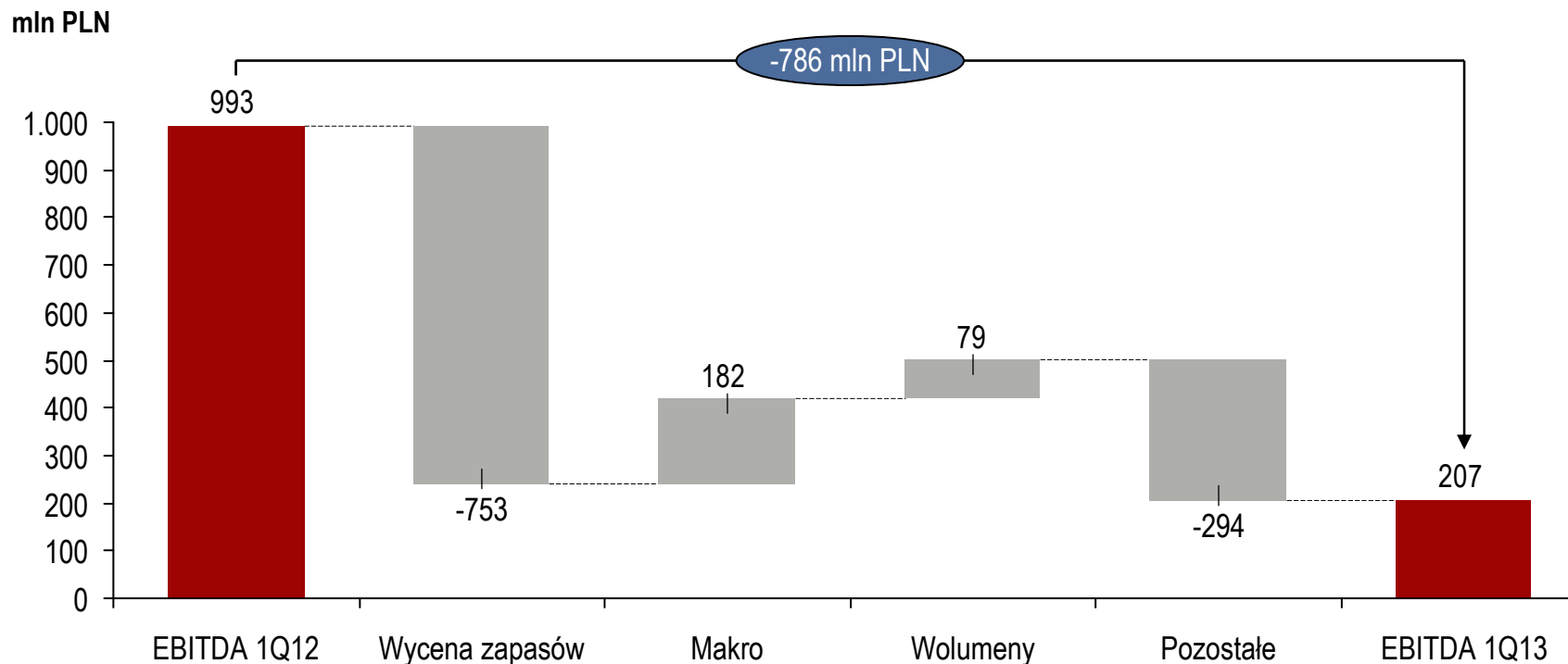
Efekt makroekonomiczny: kurs 25 mln PLN, marże 292 mln PLN, dyferencjał 15 mln PLN.



ORLEN

Segment rafineryjny

Poprawa makro i wyższe wolumeny zniwelowane wpływem wyceny zapasów



- Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r) wynikający z braku dodatnich efektów rosnących cen ropy naftowej z 1Q12.
- Pozytywny wpływ otoczenia makroekonomicznego oraz wyższych wolumenów w Polsce i na rynkach obsługiwanych przez ORLEN Lietuva.
- Pozostałe wynikają głównie z dodatniego efektu związanego z rozliczeniem transakcji odkupu II transzy zapasów obowiązkowych od Maury Sp. z o.o. z 1Q12.

Amortyzacja: 241 mln PLN w 1Q13, 261 mln PLN w 1Q12

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 509 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 171 mln PLN, Unipetrol (-) 57 mln PLN, pozostałe (-) 16 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 2 mln PLN, marże 165 mln PLN, dyferencjał 15 mln PLN.

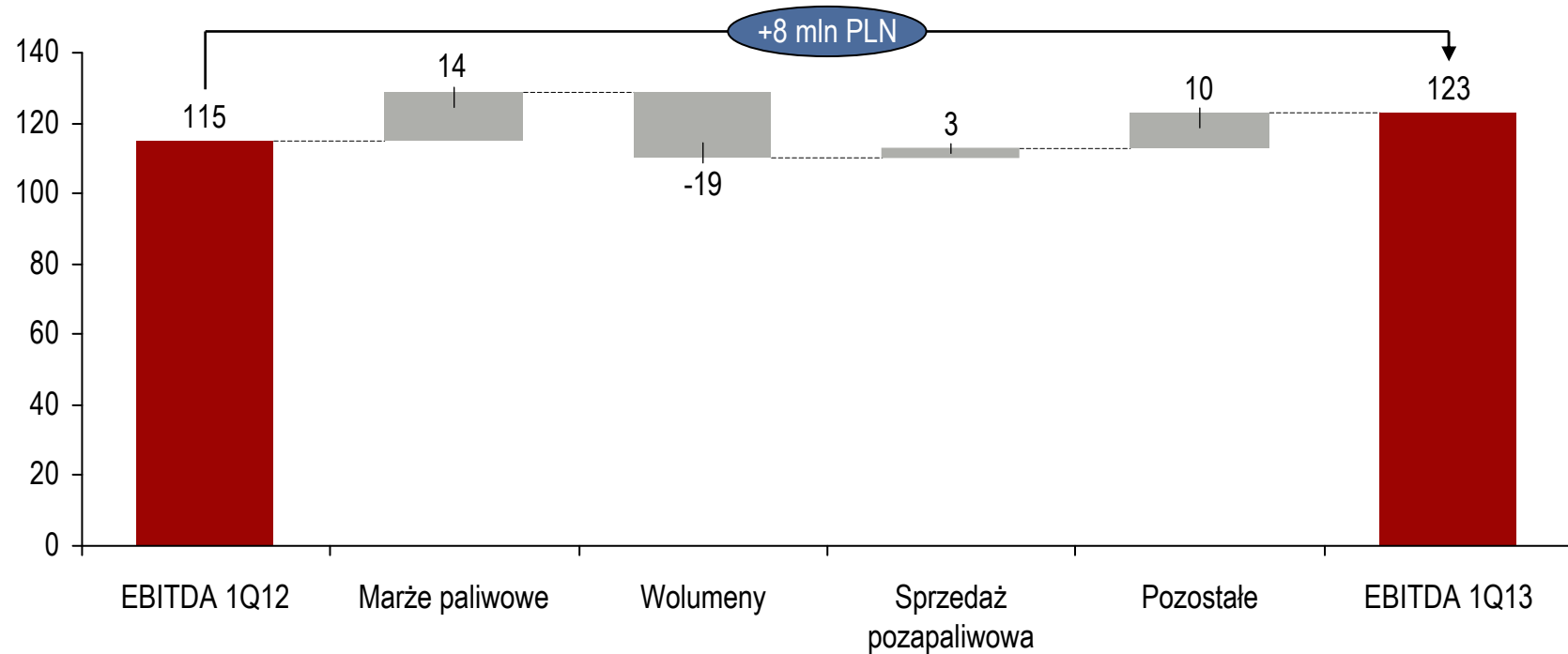


ORLEN

Segment detaliczny

Sprzedaż pod wpływem spadającej konsumpcji

mIn PLN



- Stopniowe odbudowa marż paliwowych na rynku polskim, przy widocznej presji na poziom marż detalicznych na rynku niemieckim i czeskim.
- Ujemny efekt wolumenowy wynikający ze spadku konsumpcji paliw na wszystkich rynkach. Spadek przede wszystkim na rynku polskim o ponad (-) 5%. Spadek na rynku niemieckim i czeskim o ok. (-) 2%.
- Pozostałe pozycje obejmują głównie dodatnie efekty na pozostałej działalności operacyjnej związane z niższymi odpisami majątku stacji paliw.



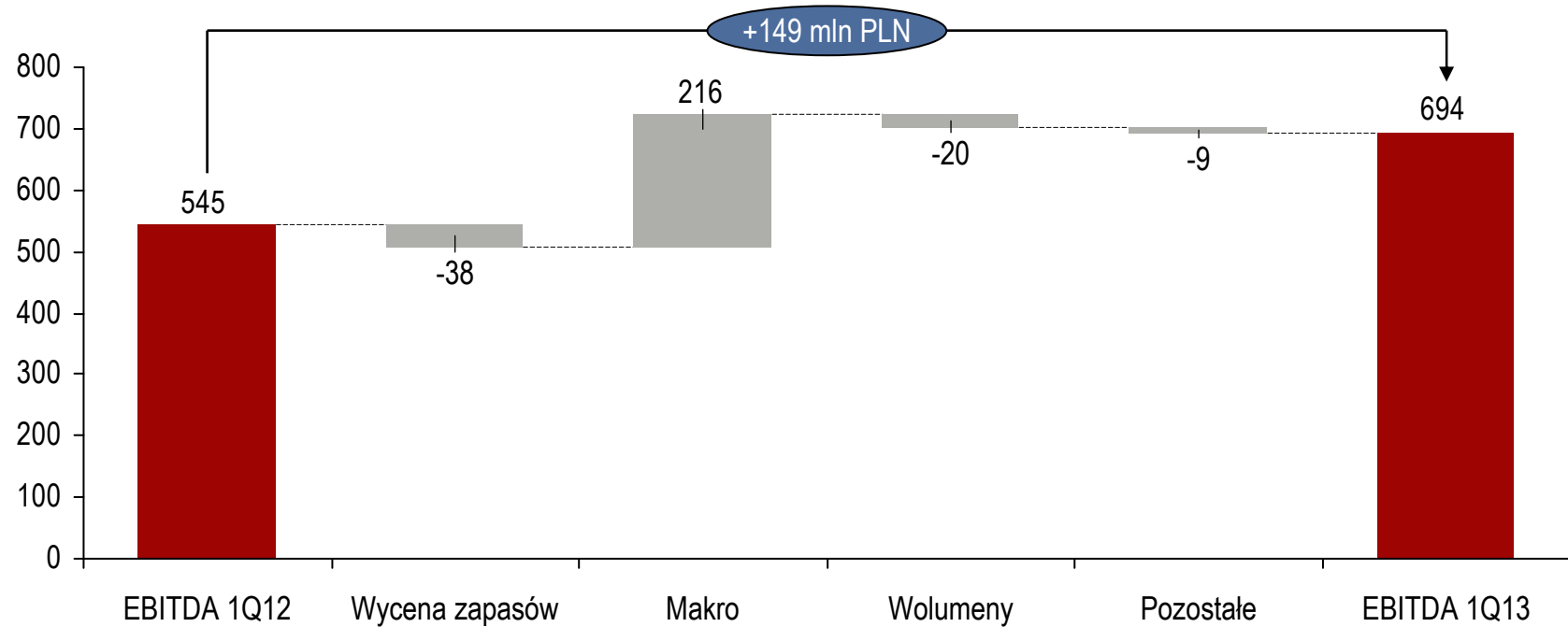
Amortyzacja: 86 mln PLN w 1Q13, 89 mln PLN w 1Q12

ORLEN

Segment petrochemiczny

Sprzyjające otoczenie makro ograniczone spadkiem wolumenów

mIn PLN



- Poprawa marż głównie polimerów i monomerów.
- Niższe wolumeny olefin i poliolefin w rezultacie optymalizowania poziomu zapasów przez odbiorców oraz nawozów na skutek niekorzystnych warunków pogodowych częściowo skompensowane rosnącą sprzedażą PCW.

Amortyzacja: 182 mln PLN w 1Q13, 199 mln PLN w 1Q12
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 1 mln PLN, Unipetrol (-) 37 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 23 mln PLN, marże 127 mln PLN.



ORLEN

Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w 1kw.2013r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ³⁾	ORLEN Lietuva ³⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 1Q13	PKN ORLEN 1Q12	Zmiana r/r
Przychody	20 205	4 029	7 101	-3 863	27 472	29 248	-6%
EBITDA LIFO	547	71	124	190	932	780	19%
EBITDA	490	88	106	195	879	1 518	-42%
Amortyzacja	251	97	93	97	538	579	-7%
EBIT	239	-9	13	98	341	939	-64%
Przychody finansowe	41	91	0	-6	126	827	-85%
Koszty finansowe ¹⁾	-355	-100	-32	136	-351	-233	-51%
Wynik netto	16	-19	-32	180	145	1 244	-88%
Efekt LIFO ²⁾	57	-17	18	-5	53	-738	-

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy m.in. przeniesienia kwoty 132 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.

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.



EBITDA w podziale na segmenty i spółki w 1kw.2013r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 1Q13	PKN ORLEN 1Q12	Zmiana r/r
<i>EBITDA LIFO</i>	547	71	124	190	932	780	19%
EBITDA	490	88	106	195	879	1 518	-42%
<i>Rafineria LIFO</i>	176	-57	149	8	276	309	-11%
Rafineria¹⁾	115	-52	131	13	207	993	-79%
Detal	104	8	1	10	123	115	7%
<i>Petrochemia LIFO</i>	398	118	0	162	678	491	38%
Petrochemia²⁾	402	130	0	162	694	545	27%
Wydobycie	-6	0	0	1	-5	-4	-25%
Funkcje korporacyjne³⁾	-125	2	-26	9	-140	-131	-7%

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

EBIT w podziale na segmenty i spółki w 1kw.2013r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 1Q13	PKN ORLEN 1Q12	Zmiana r/r
<i>EBIT LIFO</i>	296	-26	31	93	394	201	96%
EBIT	239	-9	13	98	341	939	-64%
<i>Rafineria LIFO</i>	75	-79	61	-22	35	48	-27%
Rafineria¹⁾	14	-74	43	-17	-34	732	-
Detal	52	-3	0	-12	37	26	42%
<i>Petrochemia LIFO</i>	319	57	0	120	496	292	70%
Petrochemia²⁾	323	69	0	120	512	346	48%
Wydobycie	-6	0	0	0	-6	-5	-20%
Funkcje korporacyjne³⁾	-144	-1	-30	7	-168	-160	-5%

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 wyników ¹

1Q12	4Q12	1Q13	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	3M12	3M13	zmiana
1930	2360	2257	17%	Przychody	1 930	2 257	17%
5	52	39	680%	EBITDA LIFO	5	39	680%
52	39	33	-37%	EBITDA	52	33	-37%
35	21	16	-54%	EBIT	35	16	-54%
36	37	-1	-	Wynik netto	36	-1	-

➤ Poprawa EBITDA LIFO o 34 mln USD (r/r) w efekcie:

- pozytywnego wpływu zmiany otoczenia makroekonomicznego
- wyższej o 24% (r/r) sprzedaży wolumenowej w efekcie poprawy sytuacji makroekonomicznej
- wzrostu przerobu ropy i wykorzystania mocy do 98% w efekcie braku remontu instalacji FKK z 1Q12
- poprawy efektywności: niższe koszty ogólne i pracy, niższa amortyzacja oraz dodatnia zmiana salda na pozostałej działalności operacyjnej (r/r)

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 3 miesiące 2013 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 11 mln USD.



Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników ¹

1Q12	4Q12	1Q13	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	3M12	3M13	zmiana
25 421	26 292	24 776	-3%	Przychody	25 421	24 776	-3%
40	-3 453	438	995%	EBITDA LIFO	40	438	995%
692	-3 783	540	-22%	EBITDA	692	540	-22%
-79	-4 468	-70	11%	EBIT	-79	-70	11%
-363	-3 100	-148	59%	Wynik netto	-363	-148	59%

- Poprawa EBITDA LIFO o prawie 400 mln CZK (r/r) w efekcie:
 - pozytywnego wpływu zmiany otoczenia makroekonomicznego,
 - niższej o (-) 8% (r/r) sprzedaży wolumenowej w efekcie niekorzystnej sytuacji popytowej,
 - poprawy efektywności: niższe koszty ogólne i pracy, niższa amortyzacja (r/r).
- CAPEX: 365 mln CZK
- Dźwignia finansowa 18.2%
- Zamknięcie instalacji produkcji mocznika w Litwinowie od początku 2013r.

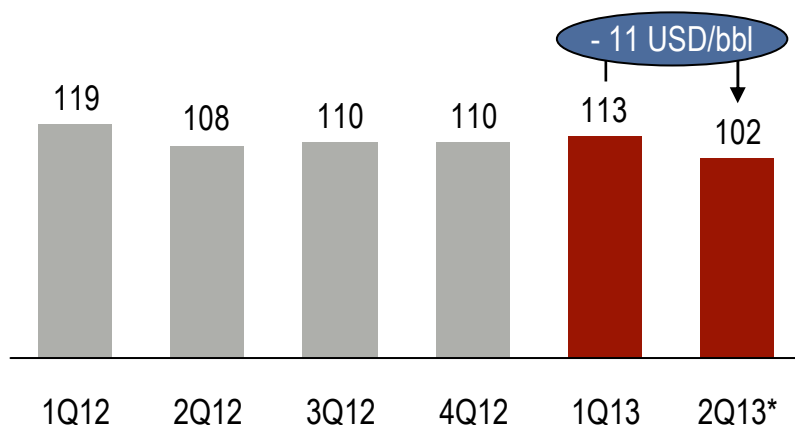
1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty kosztów amortyzacji oraz aktualizacji odpisów wartości majątku trwałego za 3 miesiące 2013 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zwiększyły wynik Grupy Unipetrol odpowiednio o ok. 12 mln CZK.



Otoczenie makroekonomiczne w 2kw.2013r. (kw/kw)

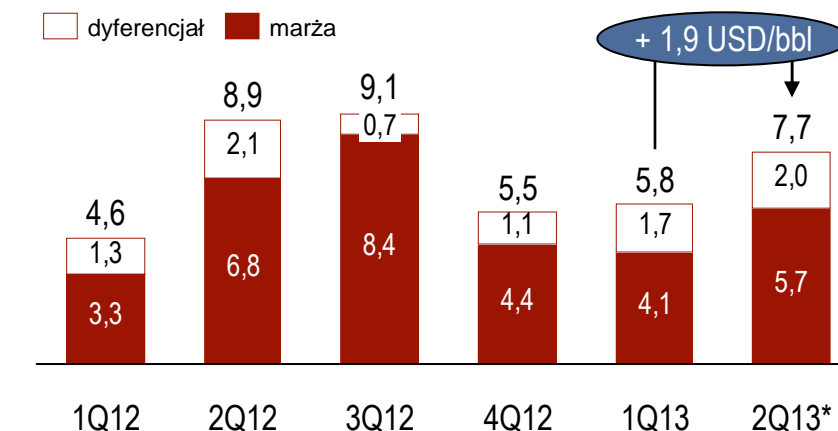
Spadek ceny ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



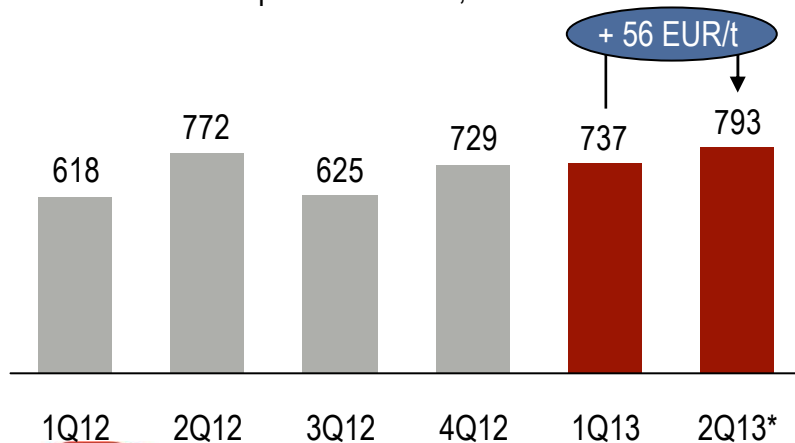
Wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału B/U

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



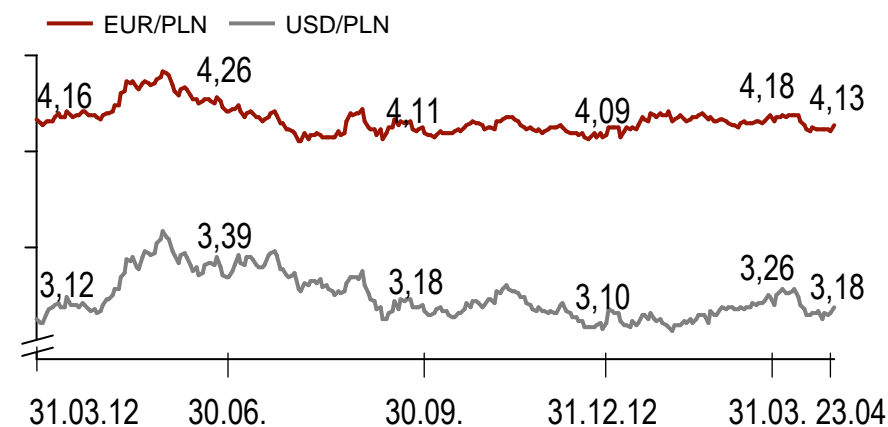
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



Oslabienie PLN wzg. USD i umocnienie wzg. EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

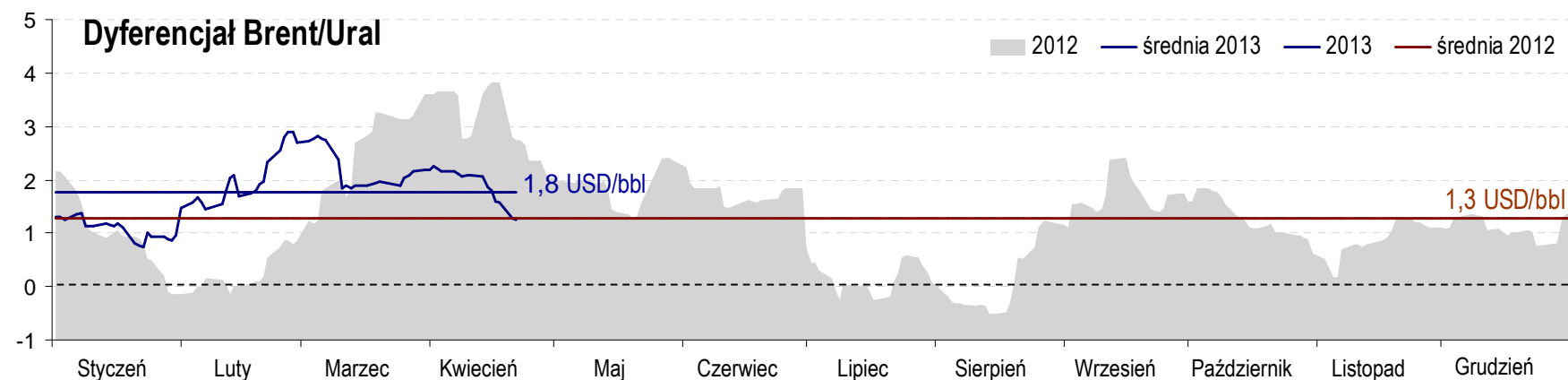
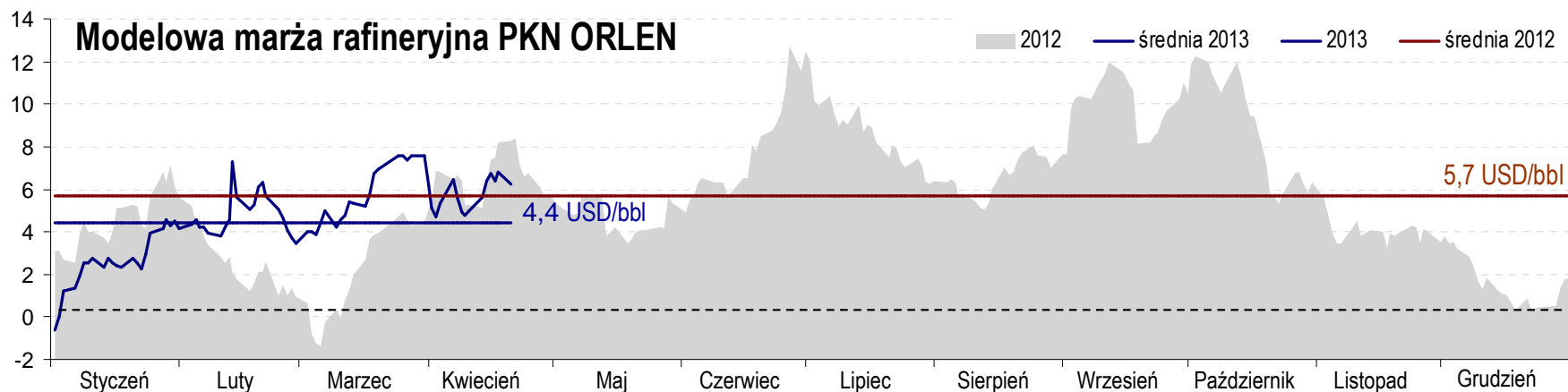


* Dane na dzień 19.04.2013



ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w 2013r.



- **Cena ropy naftowej** – w przedziale 97-119 USD/bbl. Średnia 111 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 99 USD/bbl.
- **Modelowa marża rafineryjna** – w przedziale 0-7,6 USD/bbl. Średnia 4,4 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 6,2 USD/bbl.
- **Dyferencjał Brent/Ural** – w przedziale 0,7-2,9 USD/bbl. Średnia 1,8 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 1,3 USD/bbl.

* Dane na dzień 19.04.2013



ORLEN

Dane produkcyjne

	1Q12	4Q12	1Q13	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t)	6 655	7 491	7 003	5%	-7%
Rafineria w Polsce ¹					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 656	3 940	3 504	-4%	-11%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90%	97%	86%	-4 pp	-11 pp
Uzysk paliw ⁴	78%	77%	75%	-3 pp	-2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	46%	46%	44%	-2 pp	-2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	31%	31%	-1 pp	0 pp
Rafinerie w Czechach ²					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	906	965	896	-1%	-7%
Wykorzystanie mocy przerobowych	71%	86%	80%	9 pp	-6 pp
Uzysk paliw ⁴	81%	78%	80%	-1 pp	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	47%	43%	44%	-3 pp	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	34%	35%	36%	2 pp	1 pp
Rafineria na Litwie ³					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 023	2 505	2 501	24%	0%
Wykorzystanie mocy przerobowych	79%	98%	98%	19 pp	0 pp
Uzysk paliw ⁴	76%	75%	74%	-2 pp	-1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	46%	45%	45%	-1 pp	0 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	30%	30%	29%	-1 pp	-1 pp

1) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 16,3 mt/r.

2) Moce przerobowe Unipetrol wynosiły 5,1 mt/r. Od 3kw.2012r wynoszą 4,5 mt/r w związku zaprzestaniem przerobu ropy w Paramo. CKA [51% Litvinov (2,81 mt/r) i 51% Kralupy (1,64 mt/r)].

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.



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.





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

