

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN

2kw.2013

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu
Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

23 lipca 2013r.



Agenda

Najważniejsze wydarzenia

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 2013



Najważniejsze wydarzenia

Akcjonariusze



- 1,5 PLN na akcję: dywidenda zatwierdzona przez WZA zgodnie z rekomendacją Zarządu
- 26 lipca 2013r.: dzień prawa do dywidendy
- 13 sierpnia 2013r.: dzień wypłaty dywidendy

Wartość Koncernu



- EBITDA LIFO w 2kw.2013r: 0,8 mld PLN
- Kontrakt z Rosneft na dostawy ropy do Unipetrol
- Gaz łupkowy: rozpoczęty ósmy odwiert

Fundamenty finansowe



- Dźwignia finansowa: 24,4%
- Wysokie przepływy operacyjne w wysokości 4,3 mld PLN
- Dywersyfikacja finansowania: uruchomienie programu emisji obligacji detalicznych do 1 mld PLN



ORLEN. Napędzamy przyszłość.



ORLEN

Agenda

Najważniejsze wydarzenia

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

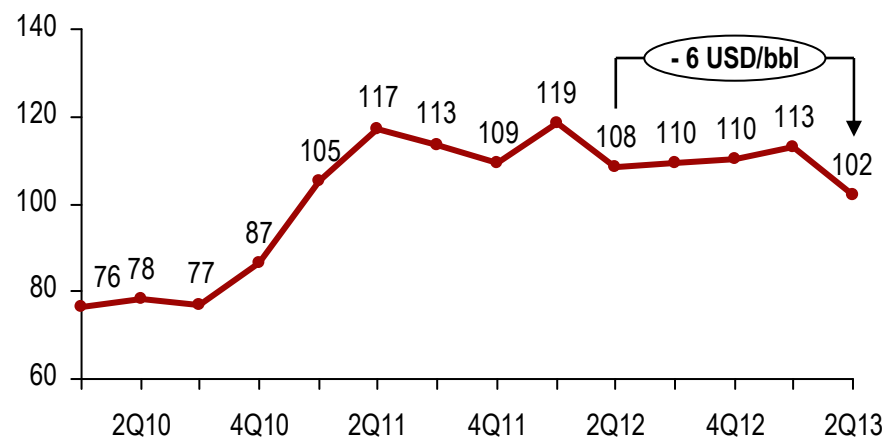
Perspektywy 2013



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

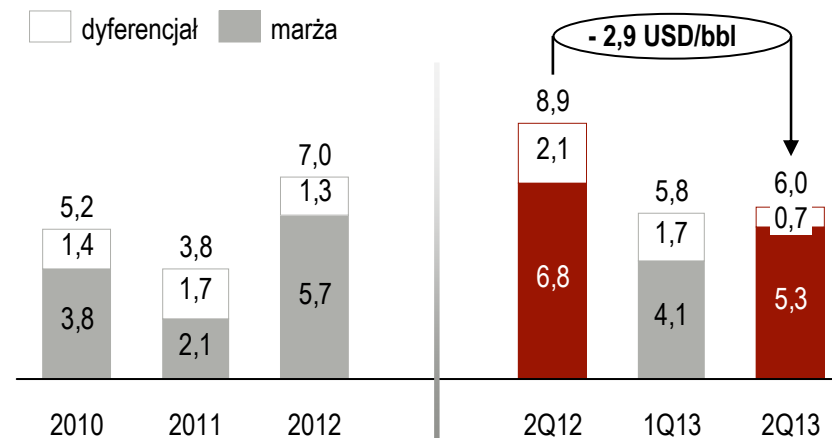
Spadek ceny ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



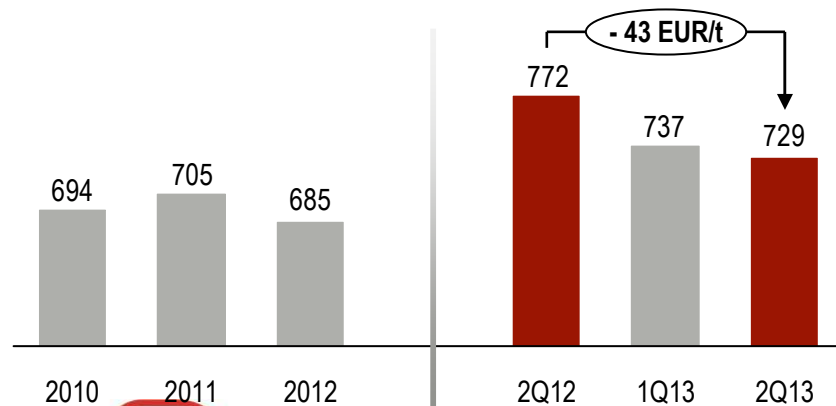
Spadek marży rafineryjnej i dyferencjału B/U

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



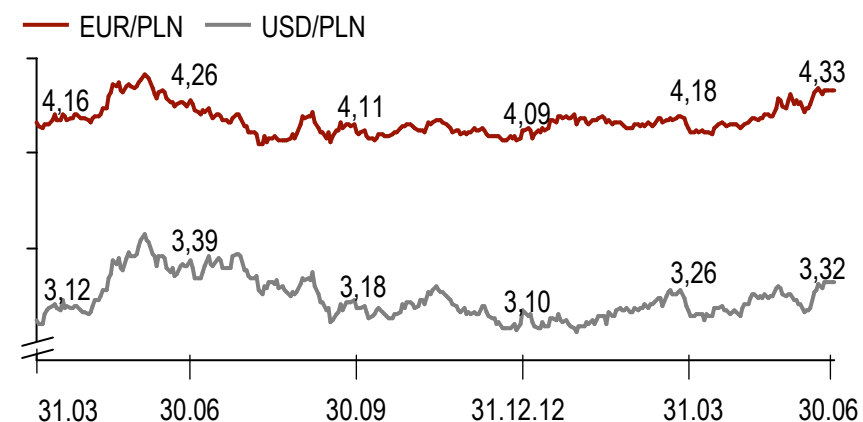
Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t

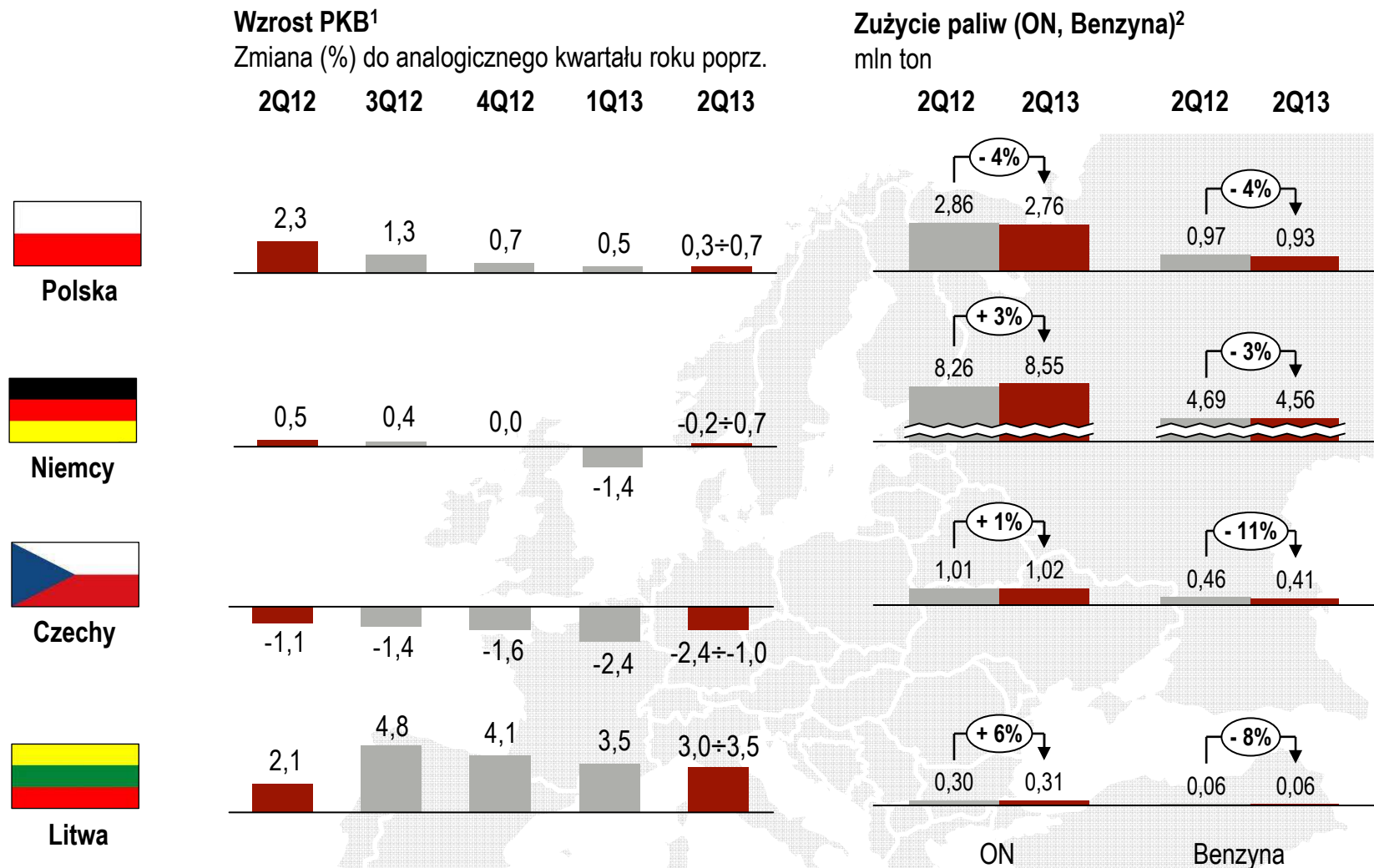


Oslabienie średniego kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



Dalszy spadek konsumpcji paliw na rynku polskim



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – OECD / dane odsezonowane, 2Q13 – dane szacunkowe

² 2Q13 – dane szacunkowe na bazie kwietnia i maja 2013r.



Agenda

Najważniejsze wydarzenia

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

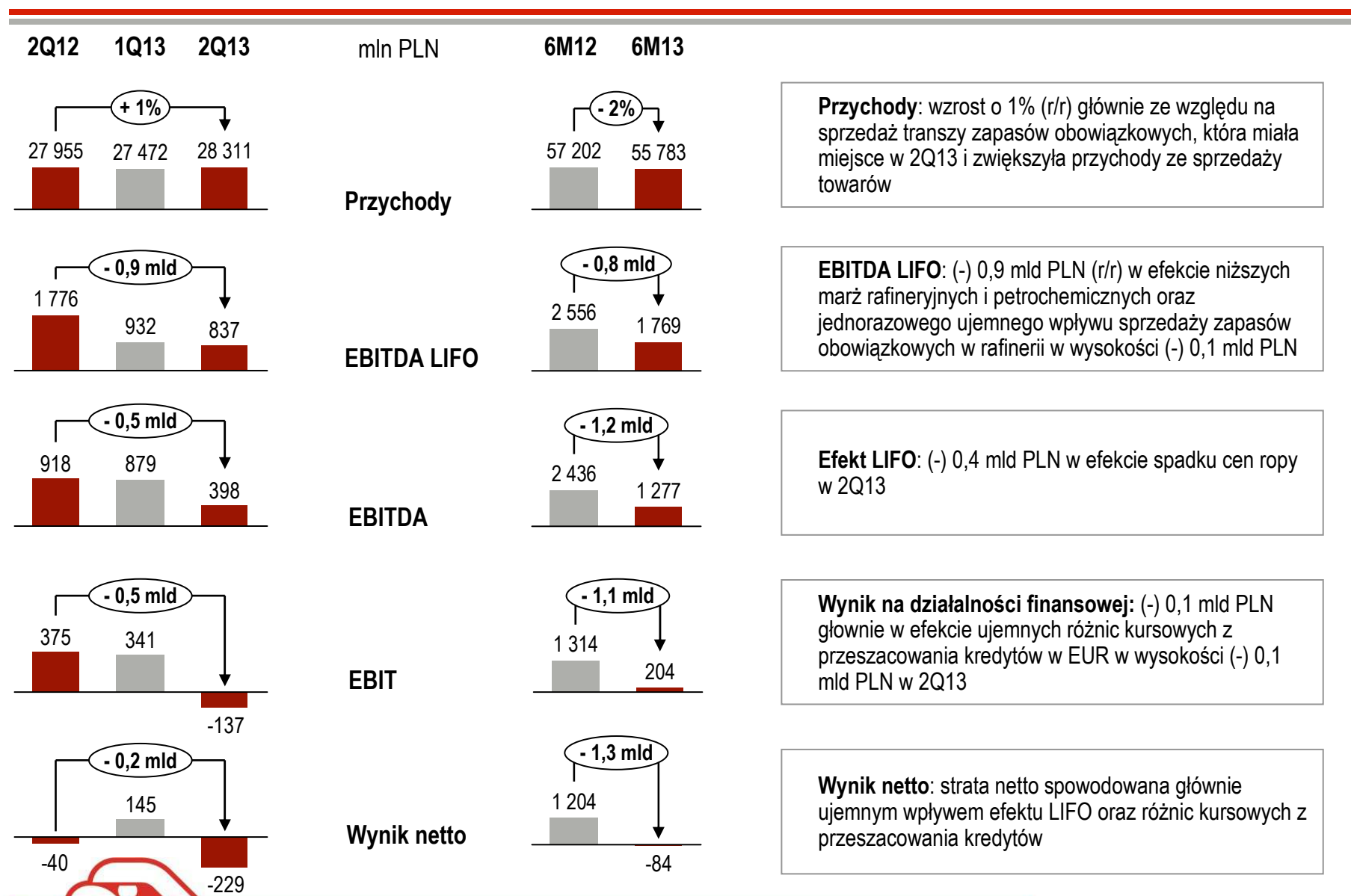
Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 2013



Wyniki finansowe

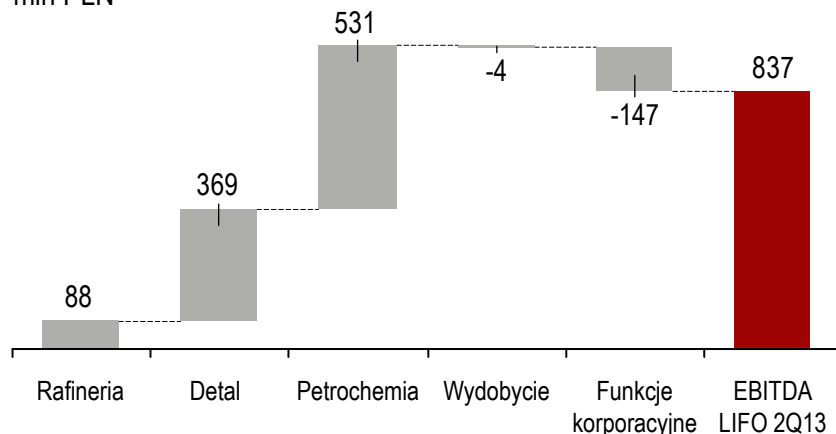


EBITDA LIFO

(-) 0,9 mld PLN (r/r) głównie w efekcie spadku wyniku rafinerii

Wyniki segmentów w 2kw.2013r.

mln PLN



Ujemny wpływ:

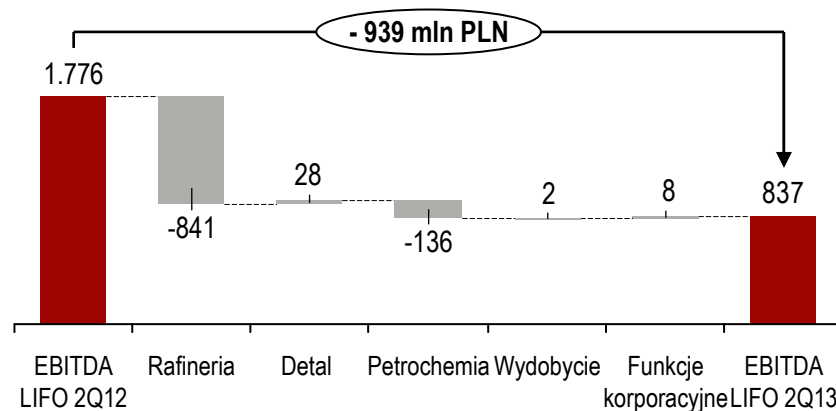
- Niższych marż rafineryjnych i dyferencjału B/U
- Niższych marż petrochemicznych
- Umocnienia PLN względem USD
- Sprzedaży zapasów obowiązkowych, który zostanie zniwelowany w związku z zawartymi transakcjami zabezpieczającymi

ograniczył pozytywny efekt:

- Wzrostu wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach, łącznie o 7% (r/r).

Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



- **Rafineria:** wzrost wolumenów przy niższych marżach (r/r) oraz jednorazowy ujemny wpływ sprzedaży zapasów obowiązkowych
- **Detal:** wzrost wolumenów oraz poprawa marż paliwowych (r/r)
- **Petrochemia:** wzrost wolumenów przy niższych marżach (r/r)
- **Wydobywanie:** projekty na etapie poszukiwawczym. Kapitalizacja ponoszonych wydatków
- **Funkcje korporacyjne:** stabilny poziom kosztów (r/r)

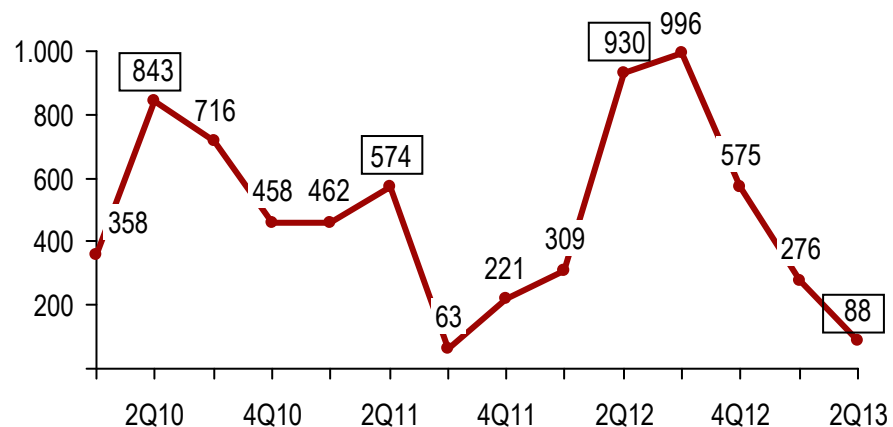


Rafineria – EBITDA LIFO

(-) 0,8 mld PLN (r/r) w efekcie pogorszenia makro i zdarzenia jednorazowego

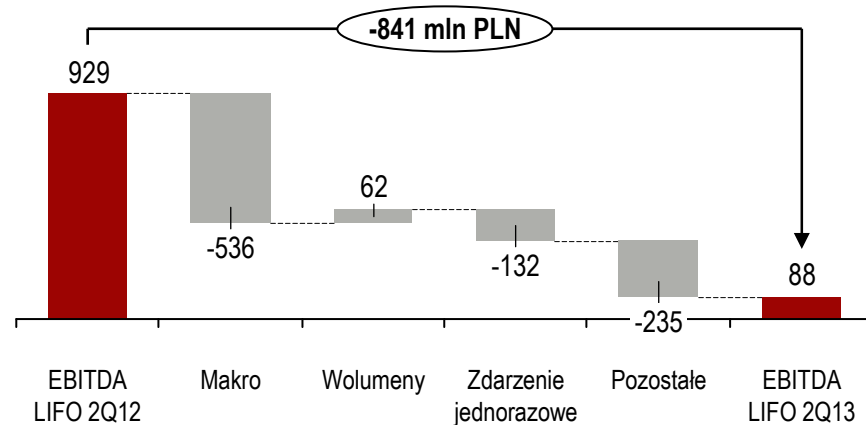
EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących)

mln PLN



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Wzrost przerobu ropy i wykorzystania mocy przerobowych
- Poprawa uzysku paliw
- Wzrost wolumenów sprzedaży



- Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału B/U o (-) 2,9 USD/bbl
- Jednorazowy ujemny wpływ sprzedaży zapasów obowiązkowych w kwocie (-) 132 mln PLN, który zostanie zniwelowany w związku z zawartymi transakcjami zabezpieczającymi
- Pozostałe obejmują: negatywne efekty związane z presją na marże handlowe oraz brak dodatknych efektów z 2Q12 związanych z przerobem tańszych komponentów przygotowanych przed przeprowadzonymi postojami remontowymi w Płocku

Makro: kurs (-) 69 mln PLN, marże (-) 224 mln PLN, dyferencjał (-) 243 mln PLN



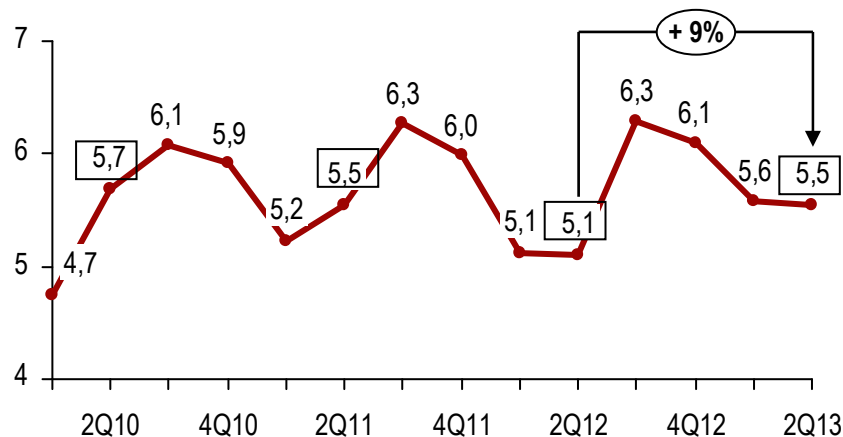
ORLEN

Rafineria – dane operacyjne

Wzrost przerobu ropy o 5% (r/r) oraz wolumenów sprzedaży o 9% (r/r)

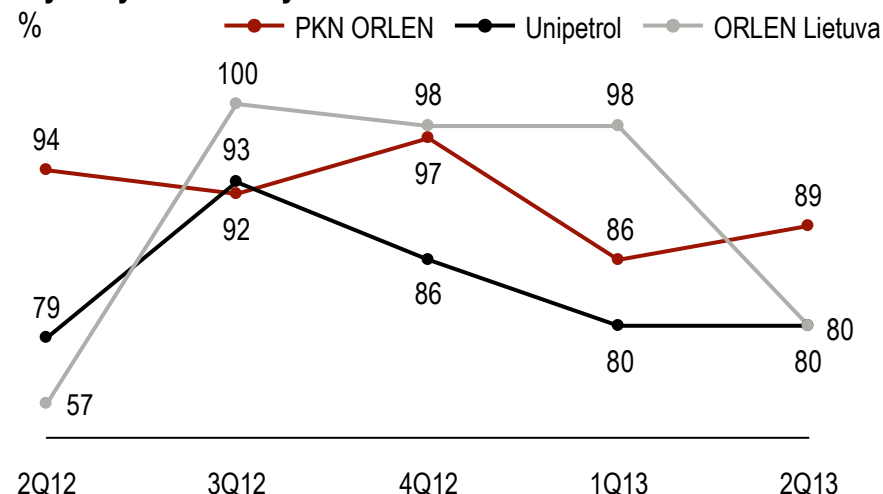
Wolumeny sprzedaży

mt



Wykorzystanie mocy

%

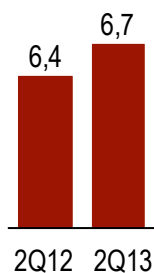


Przerób ropy i uzysk paliw

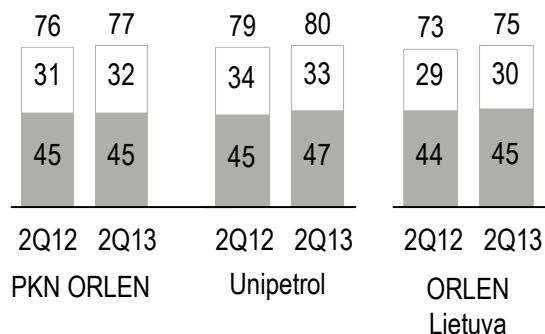
mt, %

□ Uzysk benzyny ■ Uzysk średnich destylatów

Przerób (mt)



Uzyski (%)



- PKN: obniżenie wykorzystania mocy o (-) 5 pp (r/r) głównie na skutek braku dodatkowego przerobu ropy, który miał miejsce w maju 2012r. na potrzeby planowanego postoiu cyklicznego instalacji Olefin w 3Q12
- Unipetrol: spadek przerobu ropy o (-) 11% (r/r) z powodu postoiu remontowego instalacji Visbreakingu oraz FKK. Wzrost wykorzystania mocy o 1 pp (r/r) w efekcie zmiany poziomu max. mocy przerobowych instalacji z 5,1 mt do 4,5 mt w efekcie zatrzymania rafinerii Paramo od połowy maja 2012r.
- ORLEN Lietuva: wzrost wykorzystania mocy o 23pp (r/r) głównie w efekcie braku kompleksowego, cyklicznego postoiu remontowego rafinerii przeprowadzonego w 2Q12



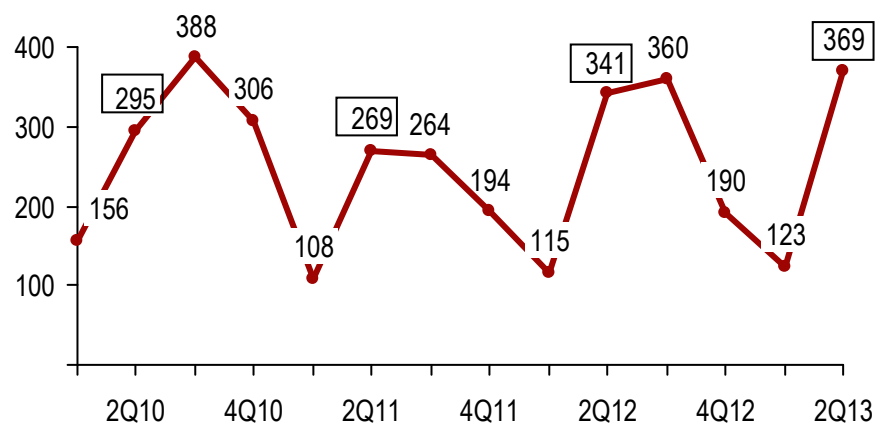
ORLEN

Detal – EBITDA LIFO

Poprawa wyniku w efekcie wzrostu marż paliwowych

EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących)

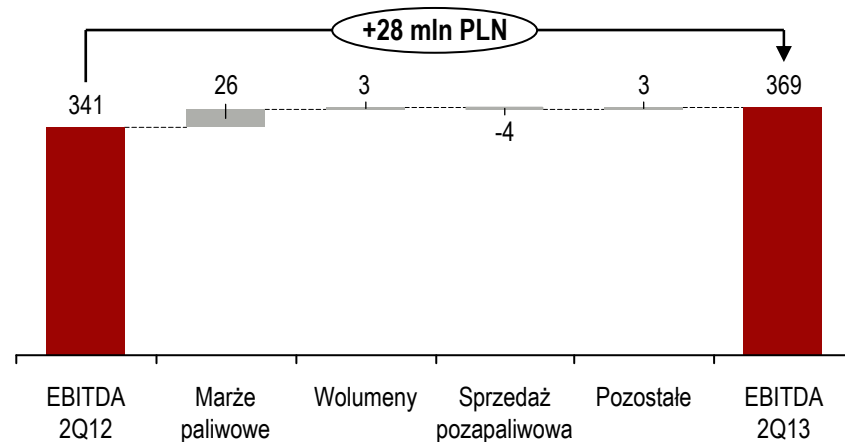
mln PLN



- Wzrost sprzedaży paliw
- Poprawa marż paliwowych na rynku niemieckim przy porównywalnym poziomie (r/r) na rynku polskim i czeskim
- Wzrost udziałów na kluczowych rynkach
- Wzrost liczby stacji oraz punktów Stop Cafe i Bistro Cafe

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Dalszy spadek konsumpcji paliw na rynku polskim
- Spadek marży pozapaliwowej w Polsce głównie ze względu na zmniejszenie liczby transakcji (r/r)

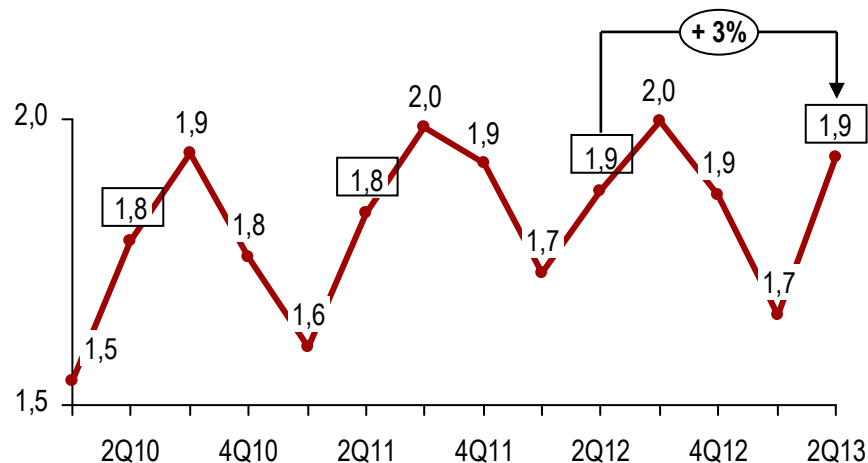


ORLEN

Detal – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży o 3% (r/r)

Wolumeny sprzedaży
mt

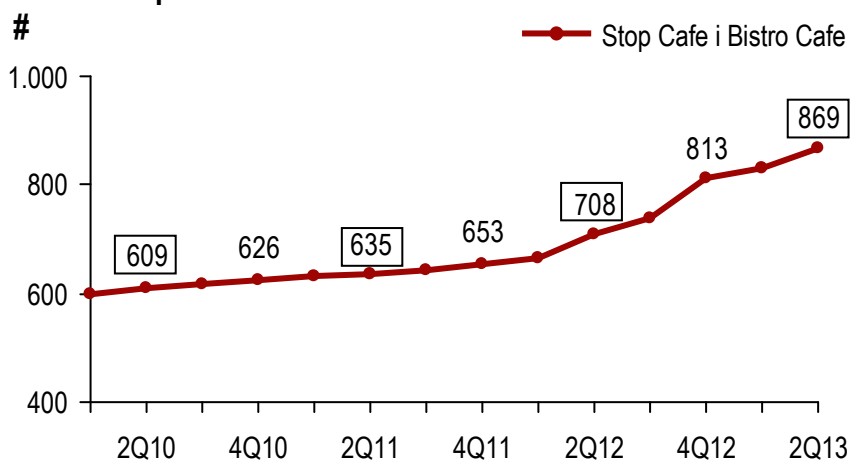


Liczba stacji i udziały w rynku (wolumenowe)

#, %

| | # stacji | Δ r/r | % rynku | Δ r/r |
|-----------|----------|-------|---------|--------|
| PL | 1 775 | 23 | 34,8% | 1,0pp |
| CZ | 337 | 0 | 13,7% | 0,2pp |
| DE | 558 | -9 | 5,9% | 0,3pp |
| LT | 35 | 0 | 3,0% | -0,2pp |

Liczba Stop Cafe i Bistro Cafe w Polsce



- Wzrost sprzedaży o 3% (r/r) dzięki wyższej sprzedaży w Niemczech o 9% (r/r) i Czechach o 7% (r/r) przy stabilnych wolumenach w Polsce
- Wzrost łącznej liczby stacji o 14 tj. wzrost o 23 na rynku polskim, w tym 2 MOP'y przy drodze ekspresowej Warszawa-Gdańsk, oraz wyłączenie 9 stacji na rynku niemieckim w wyniku optymalizacji sieci
- Rozwój oferty pozapaliwowej poprzez uruchomienie 116 nowych punktów Stop Cafe i Bistro Cafe (r/r) w Polsce



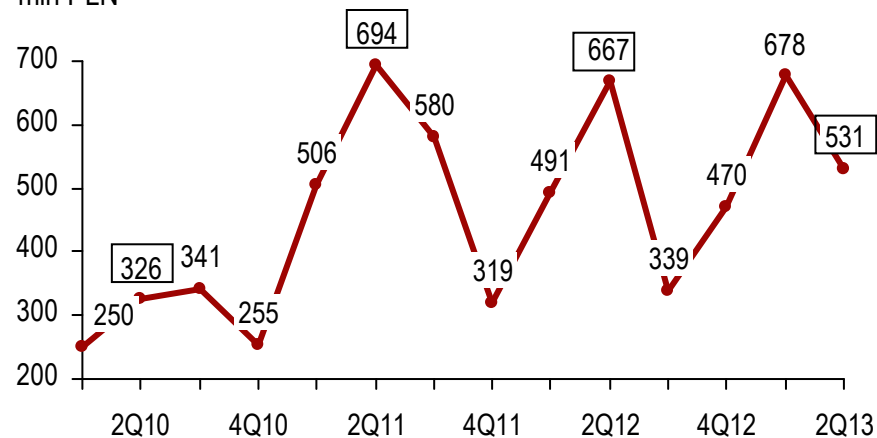
ORLEN

Petrochemia – EBITDA LIFO

Utrzymana wysoka kontrybucja segmentu

EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących)

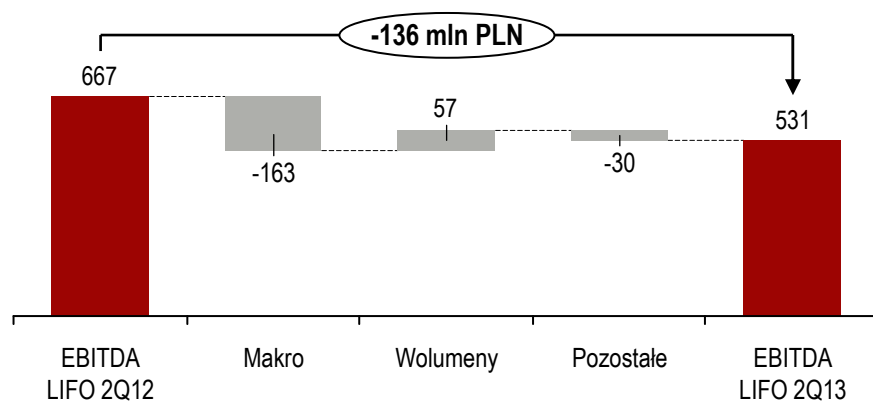
mln PLN



- Wzrost wolumenów sprzedaży
- Wysoka kontrybucja PTA: EBITDA LIFO 166 mln PLN
- Poprawa wyników Anwilu i BOP

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Spadek marży petrochemicznej
- Czasowe wyłączenie Spolany na skutek powodzi w Czechach

Makro: kurs (-) 1 mln PLN, marże (-) 167 mln PLN



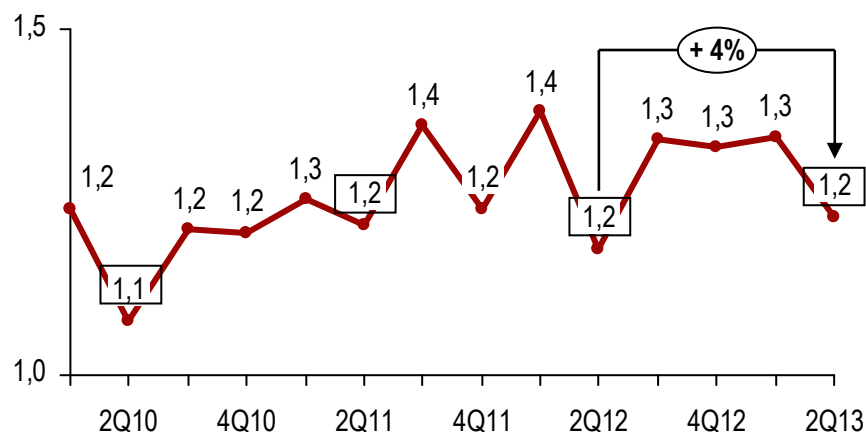
ORLEN

Petrochemia – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży o 4% (r/r)

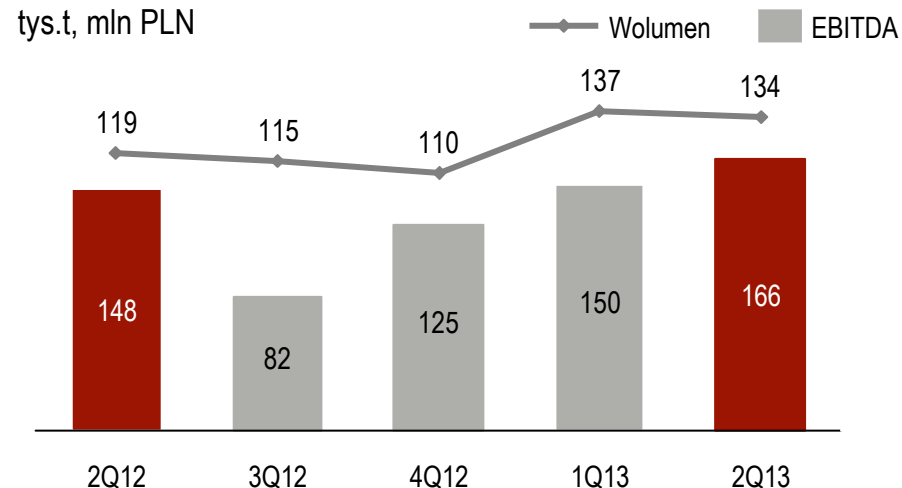
Wolumeny sprzedaży

mt



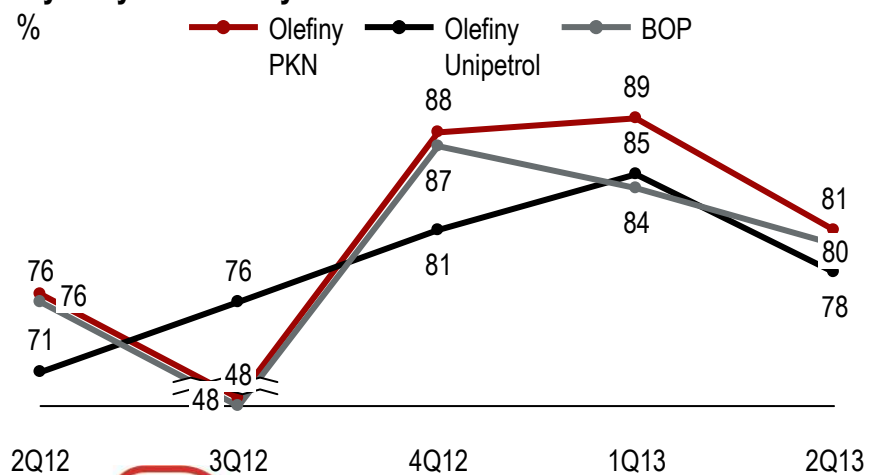
Wolumeny sprzedaży PTA i wynik EBITDA

tys.t, mln PLN



Wykorzystanie mocy

%



- Wzrost sprzedaży petrochemicznej o 4% (r/r) szczególnie poliolefin oraz PCW w efekcie korzystnej sytuacji rynkowej został częściowo ograniczony spadkiem sprzedaży nawozów sztucznych w następstwie czerwcowej powodzi w Czechach
- Brak wpływu 3 tyg. postoju remontowego PTA w 2Q13 na wolumen sprzedaży ze względu na skumulowane zapasy
- Wzrost wykorzystania mocy wszystkich głównych instalacji petrochemicznych (r/r)



ORLEN

Agenda

Najważniejsze wydarzenia

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

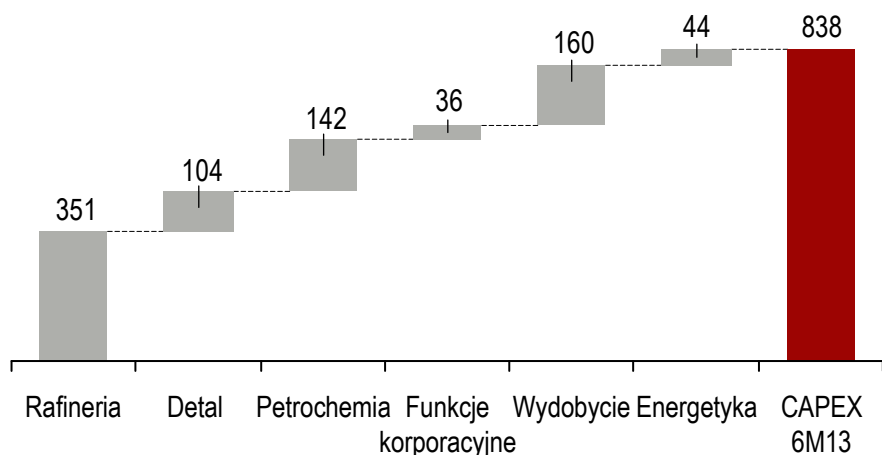
Perspektywy 2013



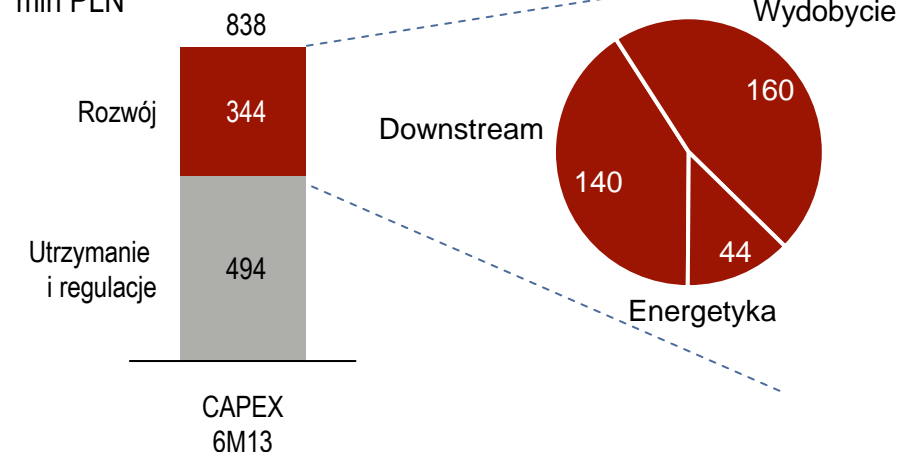
Nakłady inwestycyjne

Ponad 800 mln PLN wydatków w 1 półroczu 2013r.

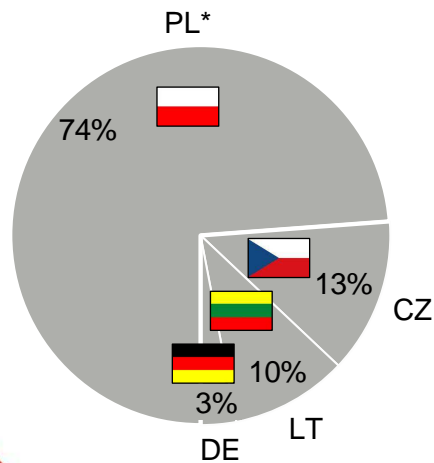
CAPEX poniesiony w 1 półroczu 2013r. – podział na segmenty
mln PLN



CAPEX poniesiony w 1 półroczu 2013r – podział na rozwój i projekty obligatoryjne
mln PLN



CAPEX poniesiony w 1 półroczu 2013r. – podział wg krajów
%



* Włącznie z ORLEN Upstream

Rafineria

Visbreaker Vacuum Flasher (ORLEN Lietuva), Instalacja Odsiarczania Spalin i Budowa instalacji Odazotowania i Odpylania wraz z Infrastrukturą (PKN)

Detal

W 2Q13 uruchomiono 3 stacje w Polsce (w tym 2 MOP) oraz zmodernizowano 13 stacji, otwarto 22 punkty Stop Cafe i Stop Cafe Bistro

Petrochemia

Budowa Centrum Edukacyjnego i Badawczego UniCRE (Unipetrol), Budowa nowego układu odbioru Big Bag (Anwil)

Funkcje korporacyjne

Budowa Centrum Usług Korporacyjnych oraz Laboratorium Centralnego, System wspomagający zarządzanie w obszarze handlu ropą i zarządzanie ryzykiem finansowym (PKN)



ORLEN

Wydobycie

Założenia strategiczne oraz postęp prac

Założenia strategiczne

- **Projekty organiczne** w fazach poszukiwawczych
- **Regiony bezpieczne geopolitycznie:** koncentracja w Europie Środkowej i opcjonalnie Ameryce Północnej
- **Potencjalne partnerstwa strategiczne**
- **Dostęp do aktywów produkcyjnych** poprzez ewentualne M&A



Projekty niekonwencjonalne

- 10 koncesji poszukiwawczych / 9 tys. km²
- Od początku 2Q13 do dziś:
 - zakończono 2 odwierty pionowe na koncesji Wierzbica (głęb. 3500 m) i koncesji Lubartów (głęb. 3405m)
 - rozpoczęto ósmy odwiert pionowy na koncesji Wierzbica (głęb. 4020 m)
 - zakończono pierwsze szczelinowanie odcinka kierunkowego na koncesji Wierzbica oraz akwizycję danych sejsmicznych 2D na koncesji Garwolin

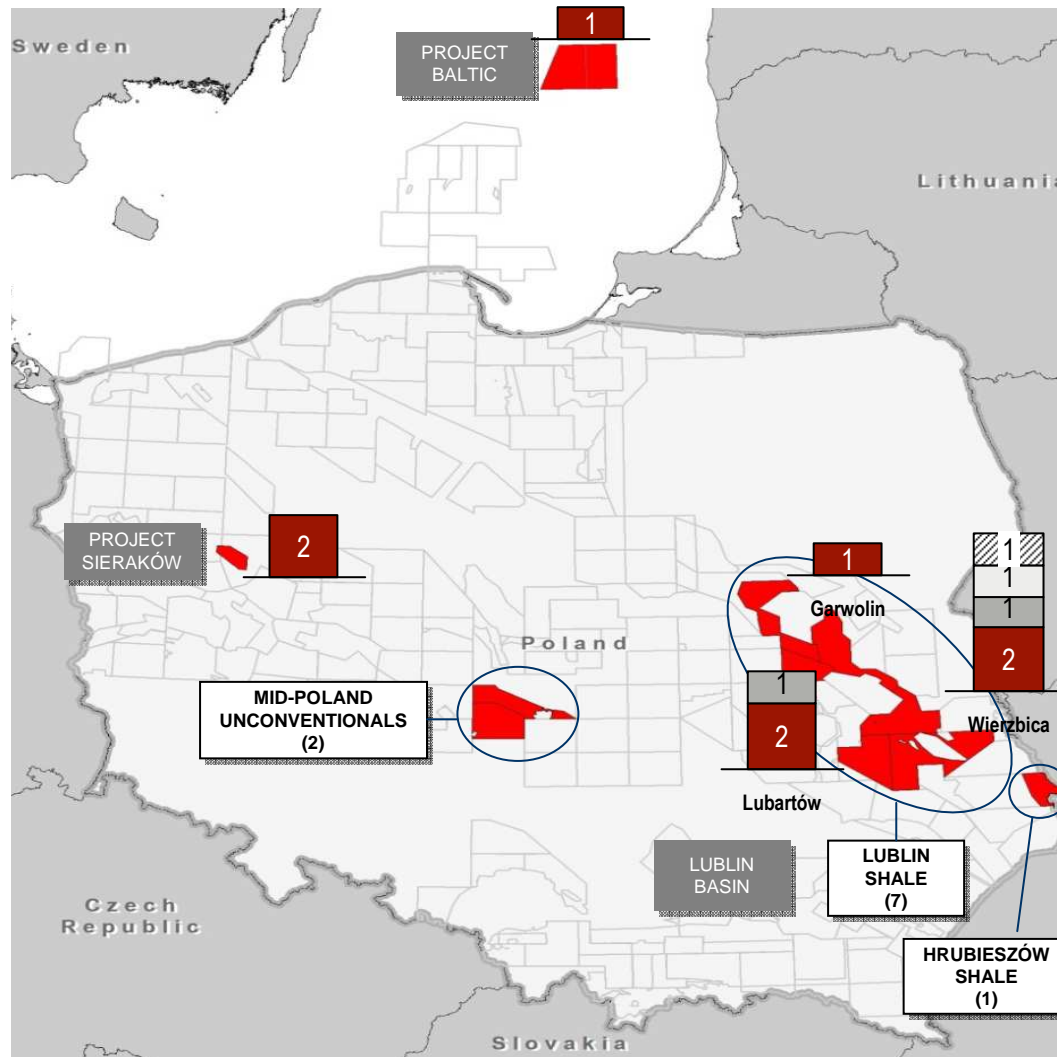
Projekty konwencjonalne

- 9 koncesji / 3 projekty (2 w Polsce i 1 na szelfie łotewskim),
- Od początku 2Q13 do dziś:
 - zakończono pierwszy odwiert na szelfie łotewskim (głęb. 1460m p.p.m.),
 - zakończono drugi odwiert na Niżu Polskim (głęb. 3320m)



Wydobycie

Realizacja projektów

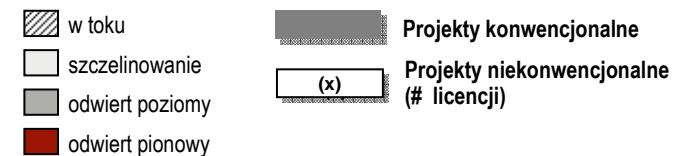


Projekty niekonwencjonalne (gaz łupkowy i gaz zamknięty)

- Zakończono 7 odwiertów, w tym: 5 pionowych i 2 poziome
- Zakończono pierwsze szczelinowanie odcinka poziomego
- Nakłady w 1H13 wyniosły 97 mln PLN

Projekty konwencjonalne (ropa i gaz)

- Zakończono 3 odwierty, w tym: 2 lądowe (w Polsce) i 1 na szelfie łotewskim
- Nakłady w 1H13 wyniosły 63 mln PLN



Energetyka

Założenia strategiczne oraz postęp prac

Założenia strategiczne

- Koncentracja na przemysłowej kogeneracji – projekty o najwyższej rentowności / najmniejszym ryzyku
- Dobre lokalizacje i synergie energetyki gazowej z pozostałymi segmentami
- Dostosowanie projektów do lokalnych uwarunkowań
- Gaz naturalny jako paliwo o strategicznym znaczeniu dla PKN ORLEN

Budowa CCGT we Włocławku o mocy 463 MWe

- W 2Q13 trwały prace ziemne na terenie budowy i przygotowania pod wykonanie głównych fundamentów
- Zaangażowanych jest 12 głównych podwykonawców
- Wszystkie kluczowe komponenty zostały zamówione w terminie: turbiny, generator, kocioł, transformatory
- Przyłącza - umowy przyłączeniowe (PSE Operator i Gaz system) realizowane zgodnie z harmonogramami
- Planowany CAPEX 1,4 mld PLN. Uruchomienie produkcji energii w 4Q15

Koncepcja budowy CCGT w Płocku

- Opracowany projekt budowy elektrociepłowni CCGT 470-600 MWe
- Jednostka będzie stanowiła uzupełnienie obecnej elektrociepłowni
- Duży potencjał kogeneracji rafinerii
- Rozpoczęto przetarg na wybór wykonawcy elektrowni – planowany termin wyboru wykonawcy koniec 1H14
- Planowane uruchomienie produkcji energii w 2H17
- Ostateczna decyzja inwestycyjna przy pozytywnych wynikach analizy opłacalności projektu



Agenda

Najważniejsze wydarzenia

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 2013

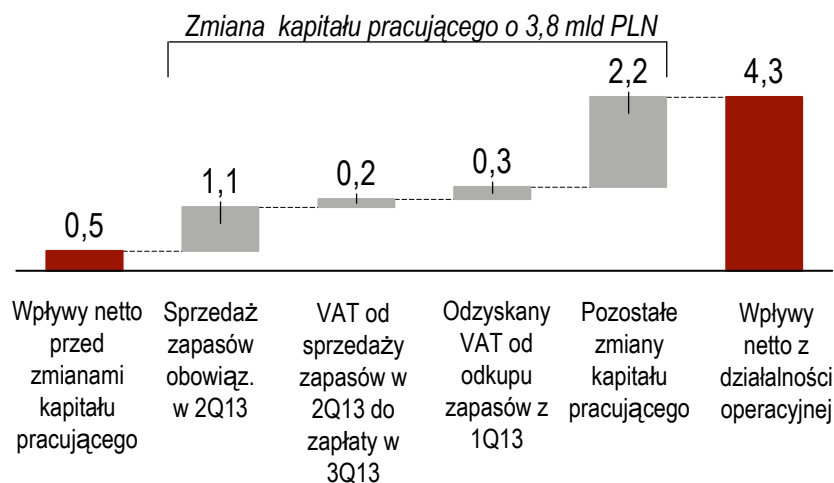


Przepływy pieniężne

4,3 mld PLN wpływów z działalności operacyjnej

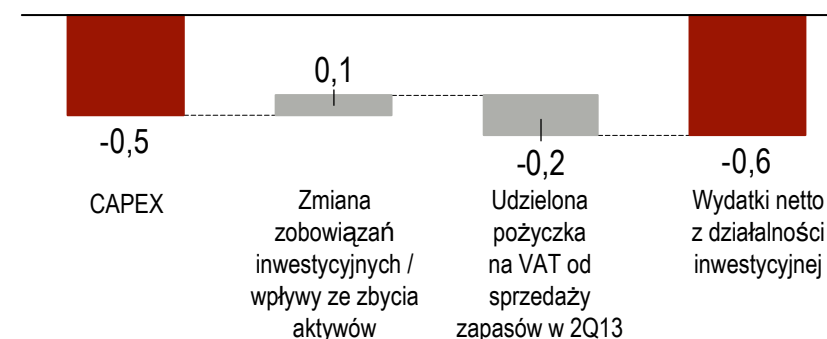
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



Przepływy z działalności inwestycyjnej

mld PLN



- 4,3 mld PLN wpływów z działalności operacyjnej przede wszystkim dzięki zmniejszeniu kapitału pracującego o 3,8 mld PLN
- Pozostałe zmiany kapitału pracującego w kwocie 2,2 mld PLN głównie z tytułu obniżenia zapasów operacyjnych ropy i produktów a także wzrostu zobowiązań handlowych

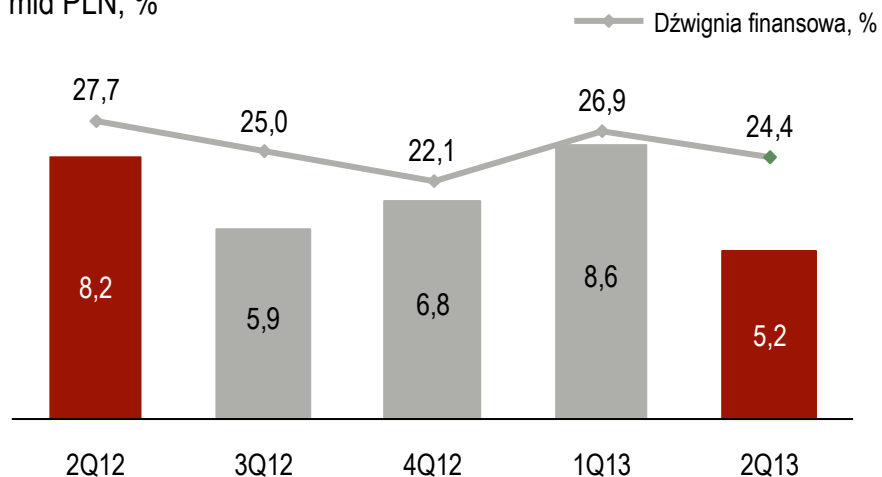


Zadłużenie

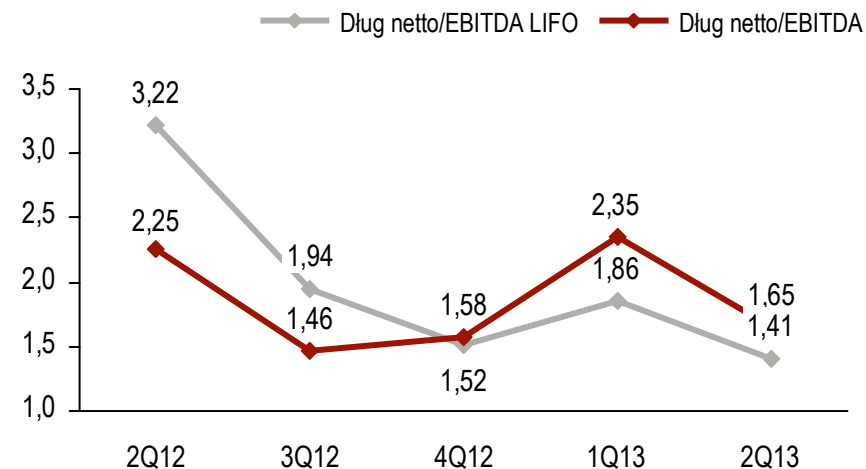
Bezpieczna sytuacja finansowa

Dług netto i dźwignia finansowa

mld PLN, %

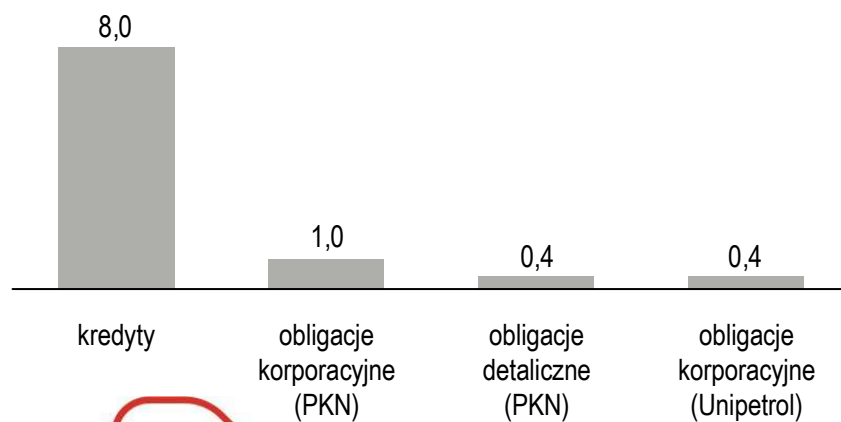


Kowenant



Wykorzystanie źródeł finansowania (dług brutto)

mld PLN



- Zmniejszenie zadłużenia o (-) 3,4 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie wysokich przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej
- Ujemne różnice kursowe netto z przeszacowania kredytów w 2Q13 wyniosły (-) 0,2 mld PLN
- Na koniec 2Q13 sprzedane 2 transze zapasów obowiązkowych w kwocie 2,2 mld PLN. Pozostałe zapasy obowiązkowe wykazane w bilansie na koniec 2Q13 wyniosły 6,9 mld PLN.
- Struktura walutowa długu brutto:
USD 42%, EUR 33%, PLN 17%, CZK 8%.



Agenda

Najważniejsze wydarzenia

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 2013



Perspektywy 2013

Makro w 3Q13 (do 19.07.2013)

- Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem łącznie: 4,2 USD/bbl; spadek o (-) 1,8 USD/bbl (kw/kw)
- Modelowa marża petrochemiczna: 675 EUR/t; spadek (-) 53 EUR/tl (kw/kw)
- Osłabienie PLN względem USD i EUR

Postoje remontowe w 2H13

- **PKN** – Hydroodsiarczanie Gudronu (HOG) , Wytwórnia Wodoru
- **Anwil** – część nawozowa
- **Unipetrol** – Fluidalny Kraming Katalityczny (FKK) w Kralupach, Hydrokraming i Visbreaking w Litwinovie

Wydobycie

- **Analizy** dotyczące przeprowadzonych odwiertów oraz akwizycja i przetwarzanie nowych danych sejsmicznych
- **Projekty niekonwencjonalne:** planowane kolejne szczelinowanie, pierwsze na koncesji Lubartów oraz analiza kolejnych lokalizacji i możliwości wierceń dodatkowych odwiertów
- **Projekty konwencjonalne:** planowane rozpoczęcie odwiertu na koncesji Lublin



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



Wyniki po kwartałach

| (m PLN) | 2Q13 | 1Q13 | 2Q12 | Δ r/r | 6M13 | 6M12 | Δ |
|-------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|------|
| Przychody | 28 311 | 27 472 | 27 955 | 1% | 55 783 | 57 202 | -2% |
| EBITDA LIFO | 837 | 932 | 1 776 | -53% | 1 769 | 2 556 | -31% |
| EBITDA | 398 | 879 | 918 | -57% | 1 277 | 2 436 | -48% |
| EBIT LIFO | 302 | 394 | 1 233 | -76% | 696 | 1 434 | -51% |
| Efekt LIFO | 439 | 53 | 858 | -49% | 492 | 120 | 310% |
| EBIT | -137 | 341 | 375 | - | 204 | 1 314 | -84% |
| Wynik netto | -229 | 145 | -40 | -473% | -84 | 1 204 | - |



EBITDA LIFO po segmentach

| (m PLN) | 2Q13 | 1Q13 | 2Q12 | Δ r/r | 6M13 | 6M12 | Δ |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Rafineria | 88 | 276 | 929 | -91% | 364 | 1 238 | -71% |
| <i>Rafineria - efekt LIFO</i> | 412 | 69 | 748 | -45% | 481 | 64 | 652% |
| Detal | 369 | 123 | 341 | 8% | 492 | 457 | 8% |
| Petrochemia | 531 | 678 | 667 | -20% | 1 209 | 1 157 | 4% |
| <i>Petrochemia - efekt LIFO</i> | 27 | -16 | 110 | -75% | 11 | 56 | -80% |
| Wydobycie | -4 | -5 | -6 | 33% | -9 | -10 | 10% |
| Funkcje korporacyjne | -147 | -140 | -155 | 5% | -287 | -286 | 0% |
| EBITDA LIFO | 837 | 932 | 1 776 | -53% | 1 769 | 2 556 | -31% |



Wyniki po segmentach

| 2Q13 (m PLN) | Rafineria | Detal | Petrochemia | Wydobycie | Funkcje korporacyjne | Razem |
|--------------|-----------|-------|-------------|-----------|----------------------|-------|
| EBITDA LIFO | 88 | 369 | 531 | -4 | -147 | 837 |
| EBITDA | -324 | 369 | 504 | -4 | -147 | 398 |
| EBIT LIFO | -150 | 282 | 350 | -4 | -176 | 302 |
| Efekt LIFO | -412 | 0 | -27 | 0 | 0 | -439 |
| EBIT | -562 | 282 | 323 | -4 | -176 | -137 |

| 2Q12 (m PLN) | Rafineria | Detal | Petrochemia | Wydobycie | Funkcje korporacyjne | Razem |
|--------------|-----------|-------|-------------|-----------|----------------------|-------|
| EBITDA LIFO | 929 | 341 | 667 | -6 | -155 | 1 776 |
| EBITDA | 181 | 341 | 557 | -6 | -155 | 918 |
| EBIT LIFO | 682 | 252 | 489 | -6 | -184 | 1 233 |
| Efekt LIFO | -748 | 0 | -110 | 0 | 0 | -858 |
| EBIT | -66 | 252 | 379 | -6 | -184 | 375 |



Wyniki po spółkach 2Q13

| MSSF mln PLN | PKN ORLEN S.A. | Unipetrol²⁾ | ORLEN Lietuva²⁾ | Pozostałe i korekty konsolidacyjne | Razem |
|--------------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---|--------------|
| Przychody | 20 709 | 4 014 | 5 541 | -1 953 | 28 311 |
| EBITDA LIFO | 440 | 108 | 9 | 280 | 837 |
| Amortyzacja | 251 | 93 | 95 | 96 | 535 |
| EBIT LIFO | 189 | 15 | -86 | 184 | 302 |
| Efekt LIFO ¹⁾ | 261 | 107 | 52 | 19 | 439 |
| EBIT | -72 | -92 | -138 | 165 | -137 |
| Przychody finansowe | 258 | 52 | 15 | -209 | 117 |
| Koszty finansowe | 301 | 33 | 8 | -97 | 244 |
| Wynik netto | -49 | -62 | -114 | -5 | -229 |

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

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



ORLEN

EBITDA LIFO - podział na segmenty i spółki w 2Q13

| MSSF mln PLN | PKN ORLEN S.A. | Unipetrol ⁴⁾ | ORLEN Lietuva ⁴⁾ | Pozostałe i korekty konsolidacyjne | Razem |
|------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|--|------------|
| Rafineria ¹⁾ | 34 | -21 | 37 | 38 | 88 |
| <i>Rafineria - efekt LIFO</i> | 278 | 63 | 52 | 19 | 412 |
| Detal | 241 | 21 | 4 | 103 | 369 |
| Petrochemia ²⁾ | 295 | 110 | 0 | 126 | 531 |
| <i>Petrochemia - efekt LIFO</i> | -17 | 44 | 0 | 0 | 27 |
| Wydobycie | -4 | 0 | 0 | 0 | -4 |
| Funkcje korporacyjne ³⁾ | -126 | -2 | -32 | 13 | -147 |
| EBITDA LIFO | 440 | 108 | 9 | 280 | 837 |

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.



Grupa ORLEN Lietuva

Główne elementy rachunku wyników¹

| MSSF, mln USD | 2Q13 | 1Q13 | 2Q12 | Δ r/r | 6M13 | 6M12 | Δ |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|
| Przychody | 1 723 | 2 257 | 1 437 | 20% | 3 980 | 3 368 | 18% |
| EBITDA LIFO | 5 | 39 | 23 | -78% | 43 | 28 | 54% |
| EBITDA | -12 | 33 | -56 | 79% | 21 | -3 | - |
| EBIT | -30 | 16 | -68 | 56% | -14 | -33 | 58% |
| Wynik netto | -24 | -1 | -86 | 72% | -25 | -49 | 49% |

- EBITDA LIFO niżej o 18 mln USD (r/r) w efekcie negatywnego wpływu otoczenia makro
- Efekt LIFO pogorszył wynik o 17 mln USD
- Sprzyjający trend wolumenów sprzedaży na rynki bałtyckie, wzrost o 17% (r/r)
- Dalsza poprawa wskaźników operacyjnych: wzrost uzysku produktów białych o 0,6pp, redukcja zużyć własnych o 0,1pp, wyższa dostępność operacyjna i wykorzystanie moc

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 za 6 miesięcy 2013 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 23 mln USD.



Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników¹

| MSSF, mln CZK | 2Q13 | 1Q13 | 2Q12 | Δ r/r | 6M13 | 6M12 | Δ |
|---------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|------|
| Przychody | 24 710 | 24 776 | 27 072 | -9% | 49 486 | 52 493 | -6% |
| EBITDA LIFO | 663 | 438 | 1 362 | -51% | 1 101 | 1 402 | -21% |
| EBITDA | -1 | 540 | 171 | - | 539 | 863 | -38% |
| EBIT | -588 | -70 | -467 | -26% | -658 | -545 | -21% |
| Wynik netto | -429 | -148 | -599 | 28% | -576 | -962 | 40% |

- EBITDA LIFO w kwocie 663 mln CZK niższa o (-) 699 mln CZK (r/r), głównie w wyniku:
 - pogorszenia otoczenia makroekonomicznego oraz ograniczenia przerobu i wolumenów sprzedaży w segmencie rafinerijnym z powodu nieplanowanego postoju rafinerii w Kralupach
 - niższych wolumenów oraz ujemnego wpływu zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w segmencie petrochemia
 - braku dodatnich efektów rozliczenia dotacji CO2 z 2Q12 oraz odpisów aktualizujących pozostały majątek elektrociepłowni T200 przeznaczonej do likwidacji
 - poprawy wyników segmentu detal w efekcie zmniejszenia oddziaływania szarej strefy
- Głównym kontrybutorem EBITDA LIFO w 2Q13 był segment petrochemiczny z wynikiem 682 mln CZK oraz detaliczny w kwocie 145 mln CZK przy negatywnym wpływie rafinerii w wysokości (-)151 mln CZK oraz funkcji korporacyjnych w kwocie (-) 13 mln CZK

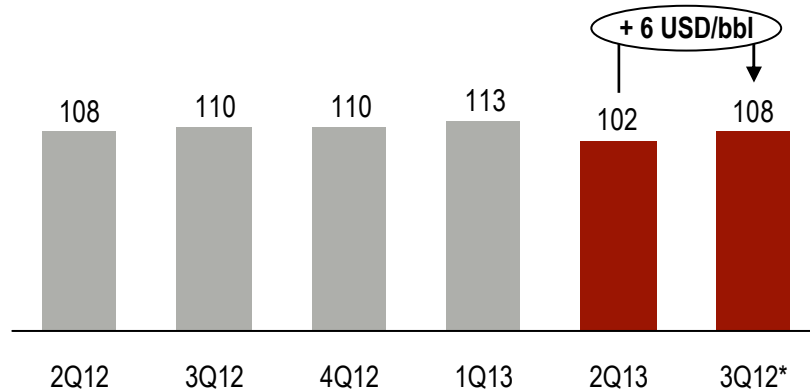
1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty kosztów amortyzacji oraz aktualizacji odpisów wartości majątku trwałego za 6 miesięcy 2013 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zwiększyły wynik Grupy Unipetrol odpowiednio o ok. 28 mln CZK.



Otoczenie makroekonomiczne w 3kw.2013r. (kw/kw)

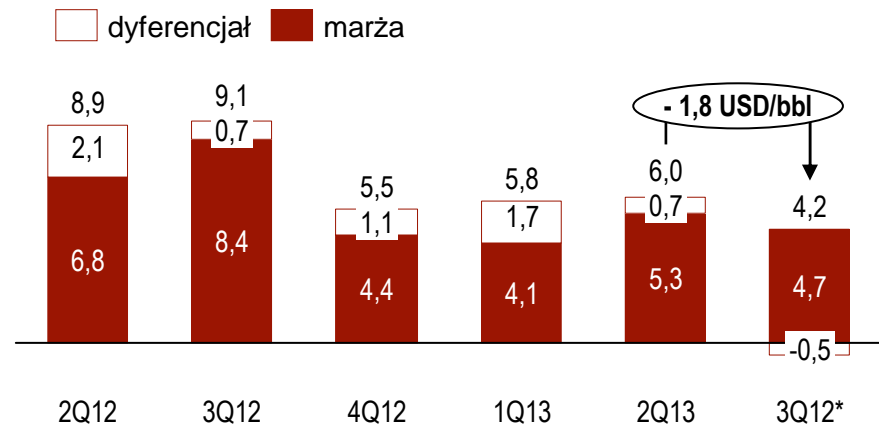
Wzrost ceny ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



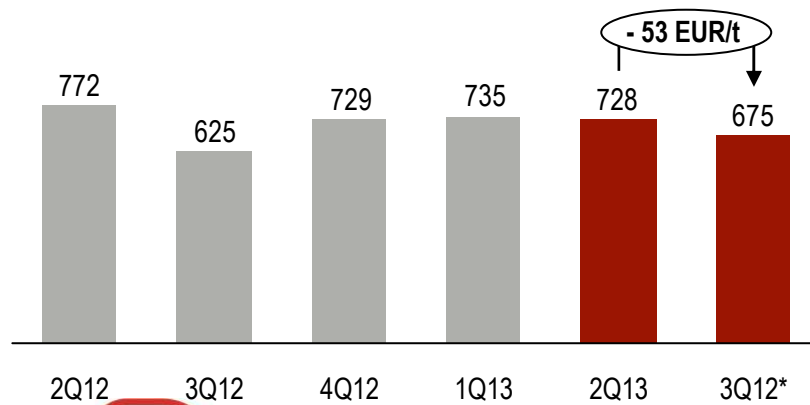
Spadek marży rafineryjnej i dyferencjału B/U

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



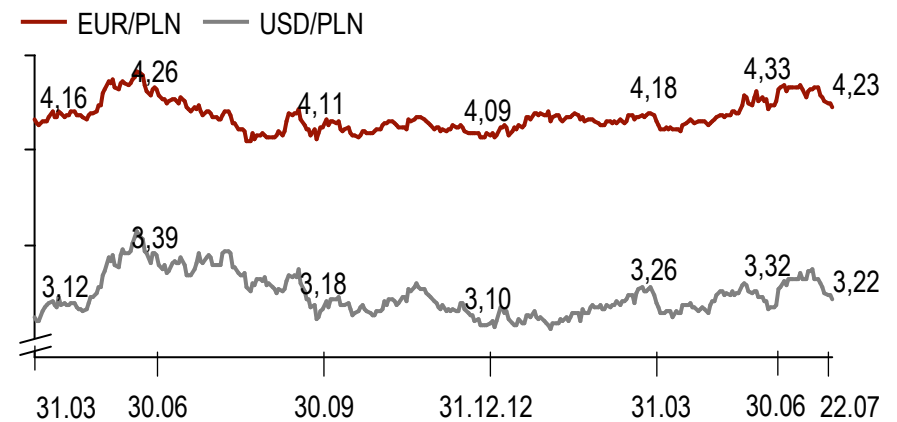
Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna. EUR/t



Oslabienie średniego PLN wzg. USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

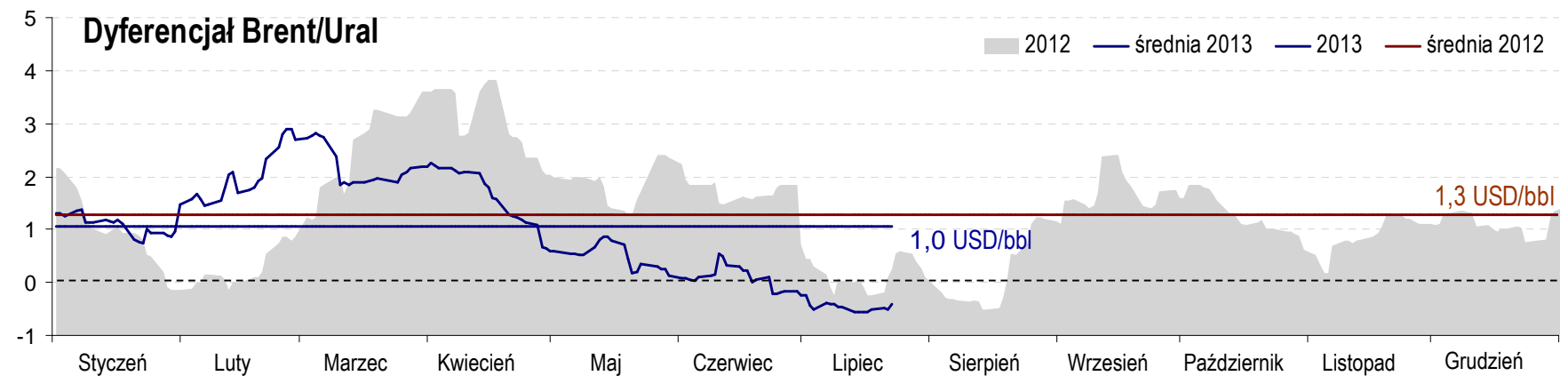
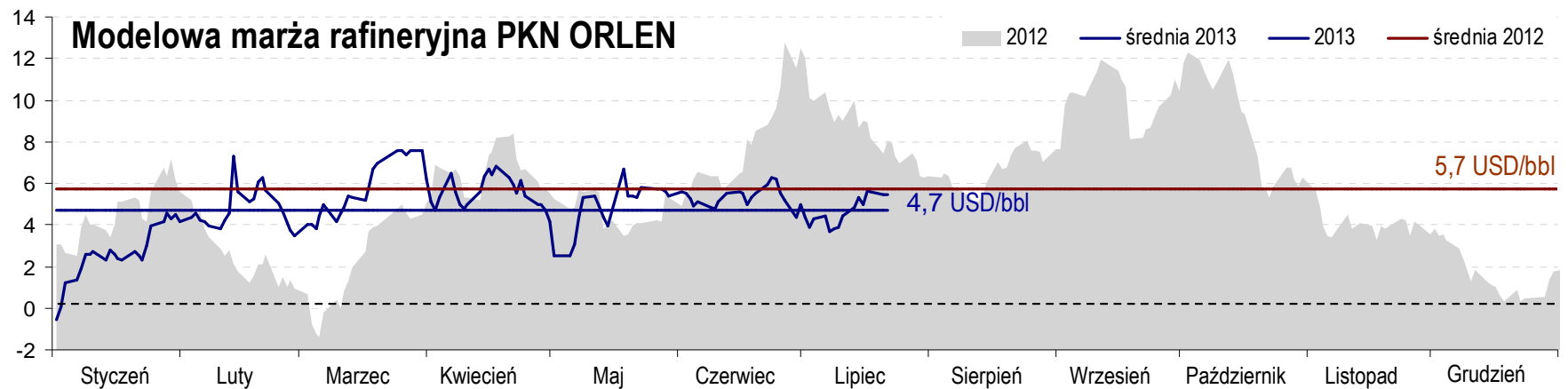


* Dane na dzień 19.07.2013



ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w 2013r.



- **Cena ropy naftowej** – w przedziale 97-119 USD/bbl. Średnia 108 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 109 USD/bbl.
- **Modelowa marża rafineryjna** – w przedziale 0-7,6 USD/bbl. Średnia 4,7 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 5,4 USD/bbl.
- **Dyferencjał Brent/Ural** – w przedziale (-) 0,6-2,9 USD/bbl. Średnia 1,0 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. (-) 0,4 USD/bbl.

* Dane na dzień 19.07.2013



ORLEN

Dane produkcyjne

| | 2Q13 | 1Q13 | 2Q12 | Δ (r/r) (kw/kw) | | 6M13 | 6M12 | Δ |
|--|-------|-------|-------|-----------------|--------|--------|--------|-------|
| Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t) | 6 663 | 7 003 | 6 362 | 5% | -5% | 13 666 | 13 017 | -5% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych w Grupie | 86% | 90% | 81% | 5 pp | -4 pp | 88% | 82% | 6 pp |
| Rafineria w Polsce ¹ | | | | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 3 636 | 3 504 | 3 836 | -5% | 4% | 7 140 | 7 492 | -5% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 89% | 86% | 94% | -5 pp | 3 pp | 88% | 92% | -5 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 77% | 75% | 76% | 1 pp | 2 pp | 76% | 77% | -1 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 45% | 44% | 45% | 0 pp | 1 pp | 45% | 46% | -1 pp |
| Uzysk lekkich destylatów ⁶ | 32% | 31% | 31% | 1 pp | 1 pp | 31% | 32% | -1 pp |
| Rafinerie w Czechach ² | | | | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 903 | 896 | 1 013 | -11% | 1% | 1 799 | 1 919 | -6% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 80% | 80% | 79% | 1 pp | 0 pp | 80% | 75% | 5 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 80% | 80% | 79% | 1 pp | 0 pp | 80% | 80% | 0 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 47% | 44% | 45% | 2 pp | 3 pp | 46% | 46% | 0 pp |
| Uzysk lekkich destylatów ⁶ | 33% | 36% | 34% | -1 pp | -3 pp | 34% | 34% | 0 pp |
| Rafineria na Litwie ³ | | | | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 2 030 | 2 501 | 1 454 | 40% | -19% | 4 531 | 3 477 | 30% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 80% | 98% | 57% | 23 pp | -18 pp | 89% | 68% | 21 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 75% | 74% | 73% | 2 pp | 1 pp | 75% | 75% | 0 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 45% | 45% | 44% | 1 pp | 0 pp | 45% | 45% | 0 pp |
| Uzysk lekkich destylatów ⁶ | 30% | 29% | 29% | 1 pp | 1 pp | 30% | 30% | 0 pp |

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

2) Moce przerobowe Unipetrol wynoszą 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, 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.





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

