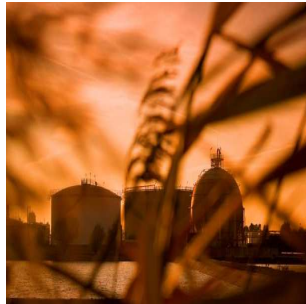


Petrochemia i detal mocno wspierają wyniki

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 1 kwartał 2014r.



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

24 kwietnia 2014r.

Najważniejsze wydarzenia 1kw.2014

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 2014

Akcjonariusze



- Powołanie Zarządu na kolejną 3 letnią kadencję
- Rekomendacja Zarządu wypłaty dywidendy: 616 mln PLN (1,44 PLN na akcję) tj. 3,0% stopy zwrotu
- Dzień prawa / wypłaty dywidendy: 16 czerwca / 8 lipca 2014r.

Wartość Koncernu



- EBITDA LIFO: 1,0 mld PLN
- Petrochemia wspiera wyniki 'downstreamu'
- Rekordowy pierwszy kwartał w detalu
- Wydobywanie: 330 tys. boe produkcji w Kanadzie

Fundamenty finansowe



- Dźwignia finansowa: 24,8 %
- Przejściowy wzrost zadłużenia ze względu na zwiększenie kapitału pracującego i odkup transzy zapasów obowiązkowych
- Dywersyfikacja finansowania: emisja dwóch kolejnych transz obligacji detalicznych na początku kwietnia o łącznej wartości nominalnej do 300mPLN

Postrzeganie PKN ORLEN



- The World's Most Ethical Company 2014 (Ethisphere Institute)
- Top Employers Polska 2014
- II miejsce w Warsaw Scan 2014 w kategorii jakości polityki informacyjnej i przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

Najważniejsze wydarzenia 1kw.2014

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

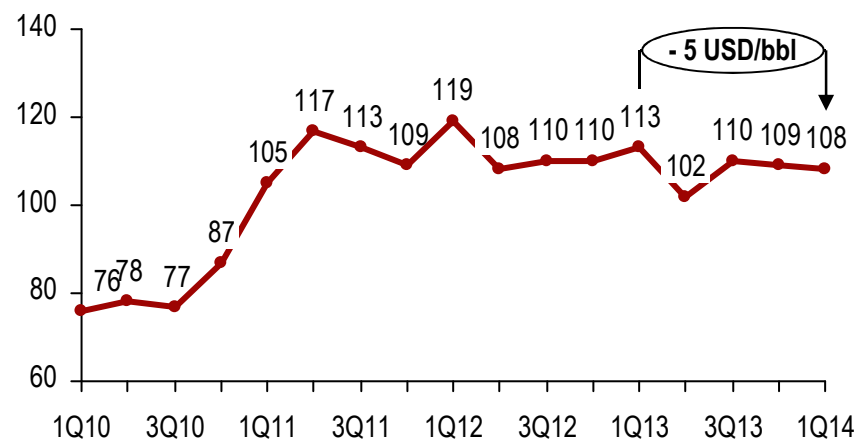
Perspektywy 2014

Otoczenie makroekonomiczne w 1kw.2014 (r/r)



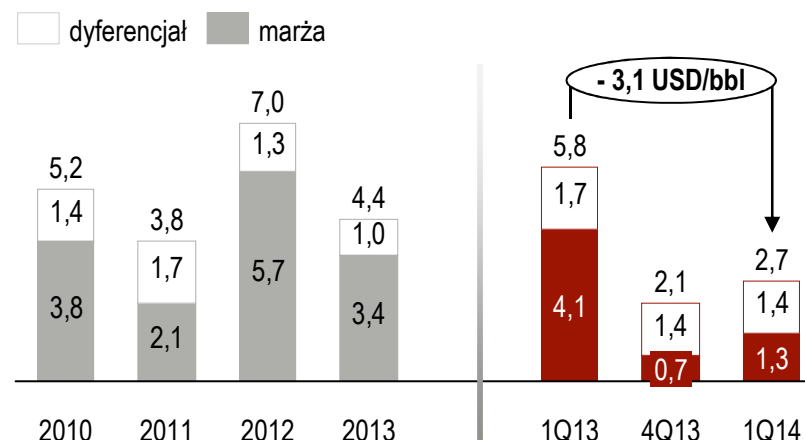
Spadek cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



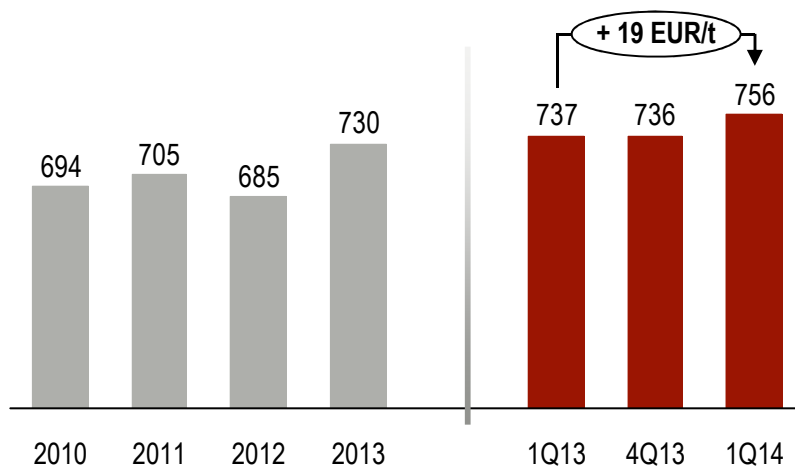
Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału B/U

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



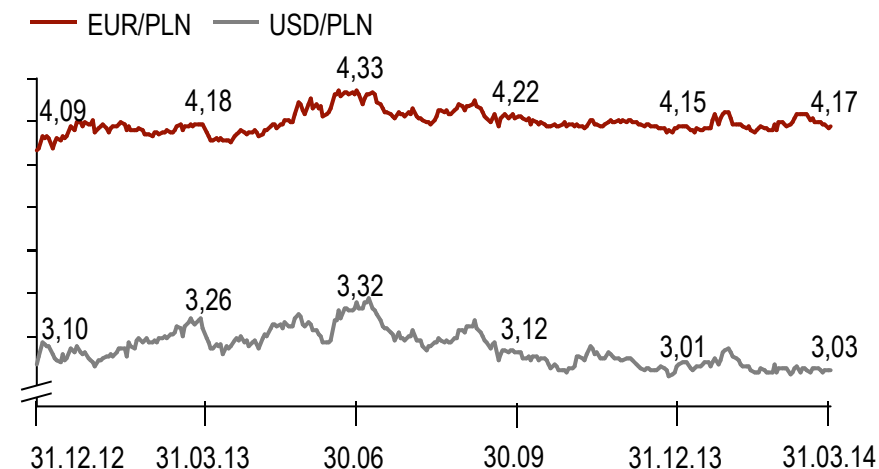
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t

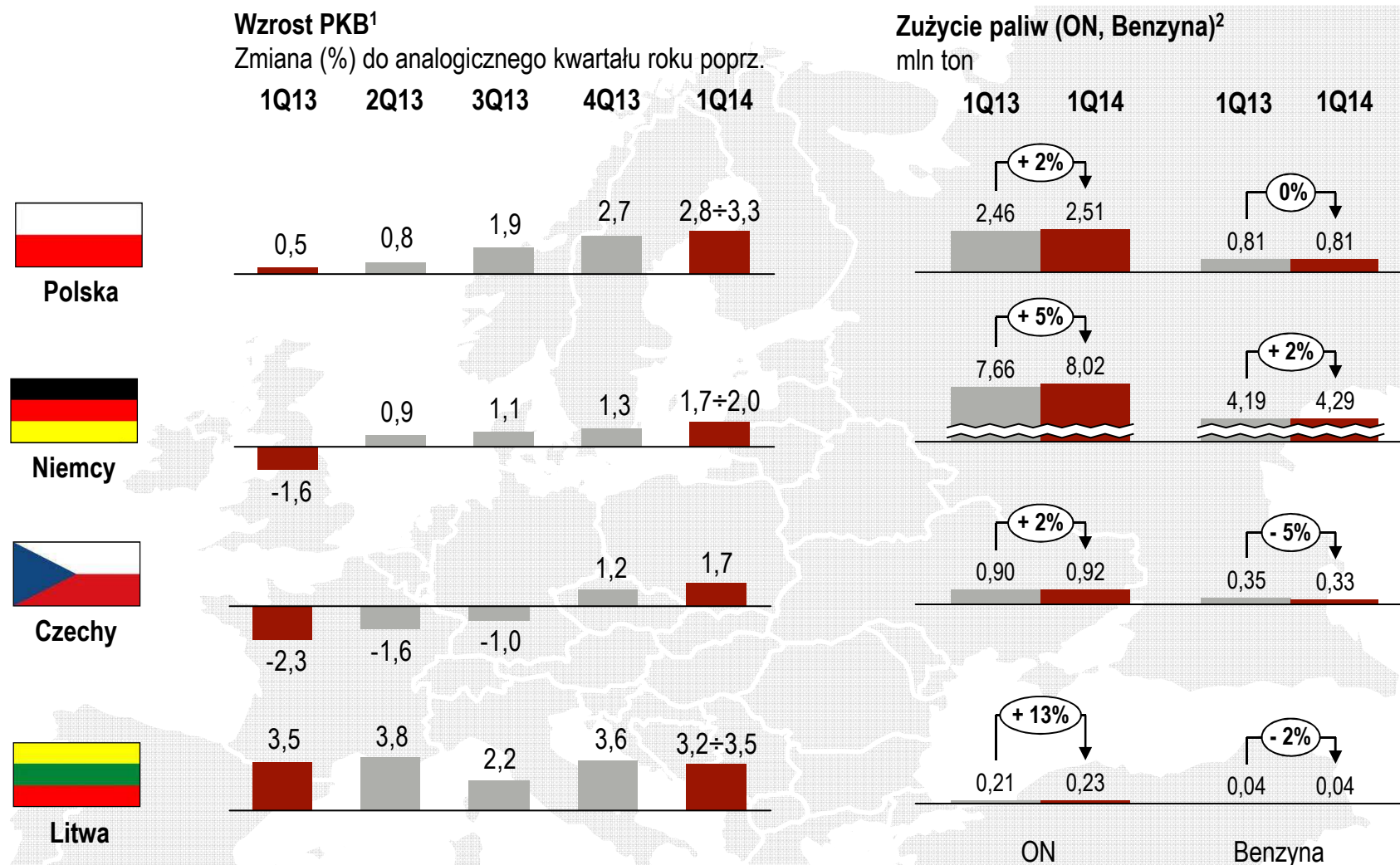


Umocnienie średniego PLN wzg. USD i osłabienie wzg. EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



Wzrost PKB i konsumpcji diesla



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – OECD / dane odsezonowane, 1Q14 – szacunki

² 1Q14 – szacunki na bazie stycznia i lutego 2014r.

Najważniejsze wydarzenia 1kw.2014

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

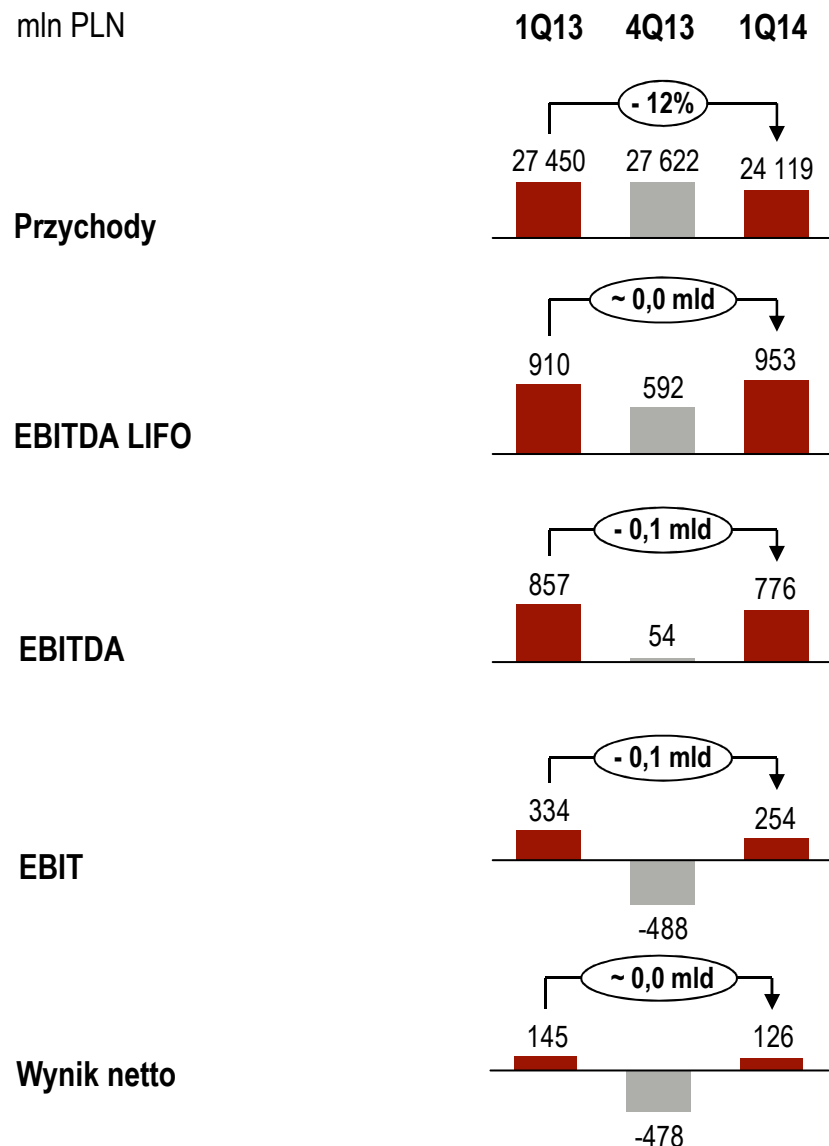
Płynność i zadłużenie

Perspektywy 2014

Wyniki finansowe



mIn PLN



Przychody: spadek o (-) 12% (r/r) w efekcie spadku cen ropy naftowej o (-) 4%, niższych wolumenów sprzedaży o (-) 7% oraz umocnienia PLN wzg. USD o (-) 3%

EBITDA LIFO: ujemny wpływ niższych marż rafineryjnych i dyferencjału B/U o (-) 3,1 USD/bbl i niższych marż petrochemicznych zniwelowany pozytywnym wpływem osłabienia PLN wzg. EUR, marż detalicznych oraz zdarzeń jednorazowych w rafinerii

Efekt LIFO: (-) 0,2 mld PLN na skutek niższych cen ropy w ujęciu złotówkowym

Wynik na działalności finansowej: (-) 0,1 mld PLN głównie w efekcie kosztów odsetek oraz ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów w EUR oraz pozostałych pozycji bilansowych w USD

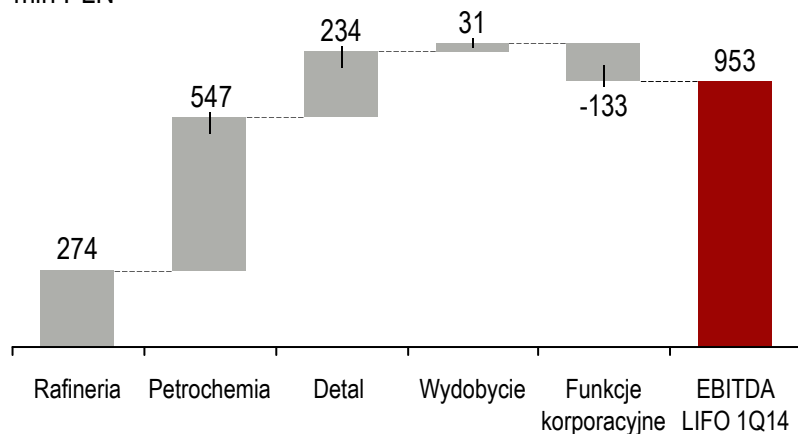
Wynik netto: ponad 0,1 mld PLN zysku netto pomimo negatywnego wpływu efektu LIFO

EBITDA LIFO

Prawie 1 mld PLN dzięki mocnemu segmentowi petrochemii i detalu 

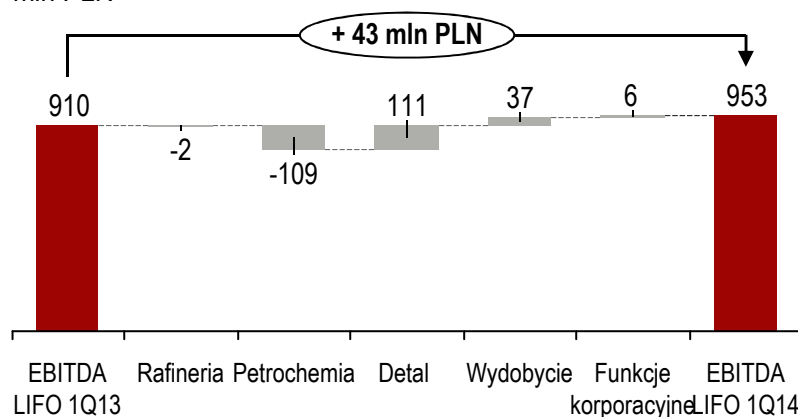
Wyniki segmentów w 1kw.2014r.

mIn PLN



Zmiana wyników segmentów (r/r)

mIn PLN



Ujemny wpływ:

- Niskich marż rafineryjnych i dyferencjału B/U, umocnienia PLN względem USD oraz pogorszenia marż na produktach petrochemicznych (r/r)

został zniwelowany przez pozytywny efekt:

- Wzrostu marż paliwowych w detalu (r/r)
- Wzrostu wolumenów sprzedaży w detalu o 6% (r/r) i petrochemii o 4% (r/r)
- Oslabienia PLN względem EUR (r/r)
- Dodatnich zdarzeń jednorazowych w rafinerii

- Rafineria:** niższe marże i dyferencjał B/U, mocniejszy PLN wzg. USD oraz spadek wolumenów (r/r) w efekcie niższej sprzedaży na Litwie. Pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych w 1Q14 w wysokości 261 mln PLN

- Detal:** wzrost wolumenów oraz poprawa marż paliwowych i pozapaliwowych na wszystkich rynkach (r/r)

- Petrochemia:** niższe marże na produktach petrochemicznych (r/r) przy słabszym PLN wzg. EUR oraz wroście wolumenów (r/r)

- Wydobywanie:** projekty poszukiwawcze w Polsce (kapitalizacja wydatków), pozytywna kontrybucja TriOli w Kanadzie

- Funkcje korporacyjne:** stabilny poziom kosztów (r/r)

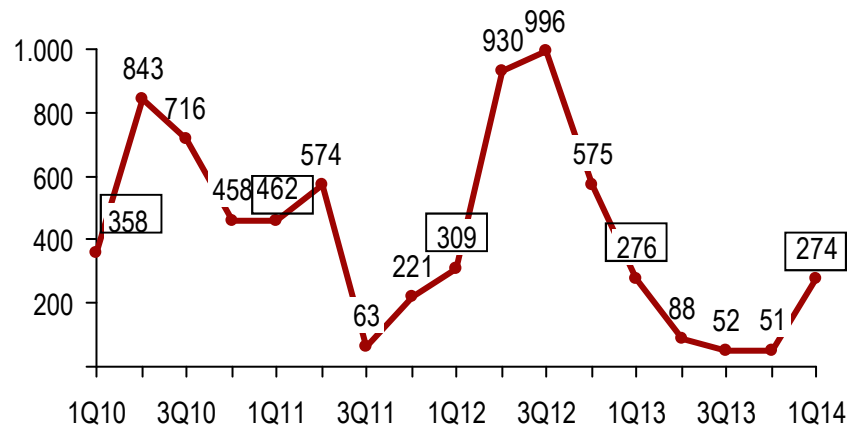
Rafineria – EBITDA LIFO

Wyniki pod wpływem trudnego otoczenia makro



EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących*)

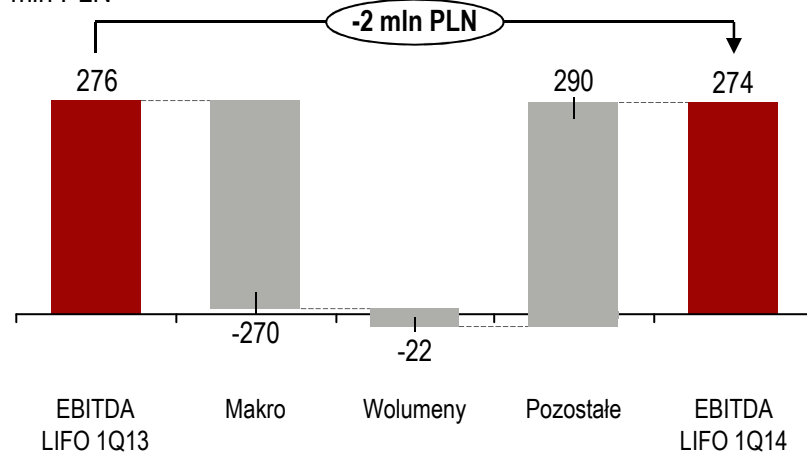
mln PLN



- Wzrost wolumenów w Czechach (r/r) przy porównywalnej sprzedaży w Polsce (r/r)
- Poprawa uzysku paliw w rafinerii w Płocku i Czechach (r/r)
- Pozostałe to głównie efekt dodatnich zdarzeń jednorazowych w wysokości 261 mln PLN obejmujących zysk na okazjnym nabyciu udziałów Ceska Rafinerska oraz odkup transzy zapasów obowiązkowych

EBITDA LIFO (po odpisach aktualizujących*) – wpływ czynników

mln PLN



- Spadek marży rafineryjnej i dyferencjału B/U o (-) 3,1 USD/bbl (r/r)
- Umocnienie średniego PLN wzg. USD o (-) 9gr do 3,06 USD/PLN (r/r)
- Niższy przerób ropy i wykorzystanie mocy (r/r) w efekcie optymalizacji działalności w ORLEN Lietuva
- Spadek sprzedaży na rynkach obsługiwanych przez ORLEN Lietuva w wyniku niekorzystnych czynników rynkowych

Makro: kurs (-) 19 mln PLN, marże (-) 180 mln PLN, dyferencjał (-) 71 mln PLN

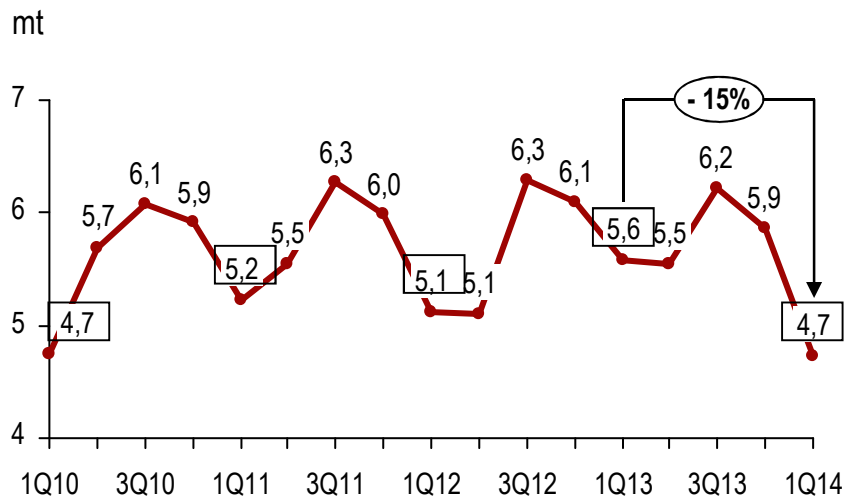
* Odpisy: 4Q11 = (-) 0,3mld PLN; 4Q12 = (-) 0,7mld PLN

Rafineria – dane operacyjne

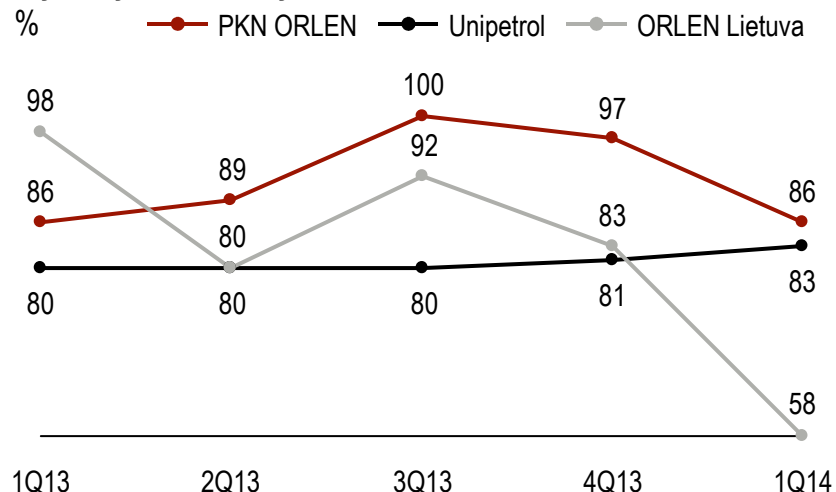
Ograniczenie przerobu w efekcie wyzwań rynkowych



Wolumeny sprzedaży

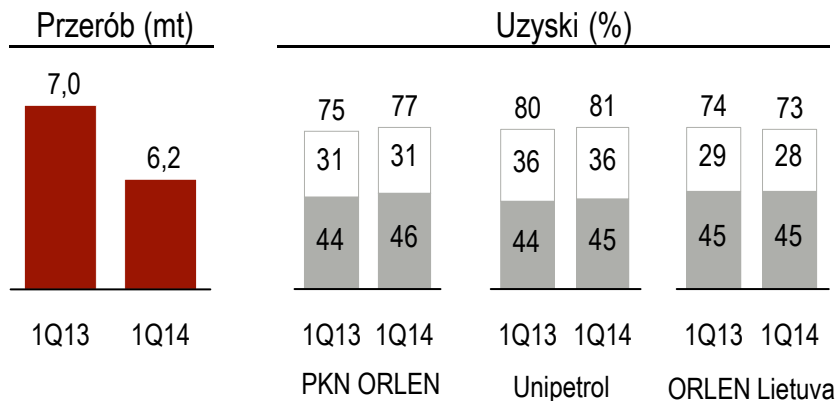


Wykorzystanie mocy



Przerób ropy i uzysk paliw

mt, % Uzysk lekkich destylatów Uzysk średnich destylatów



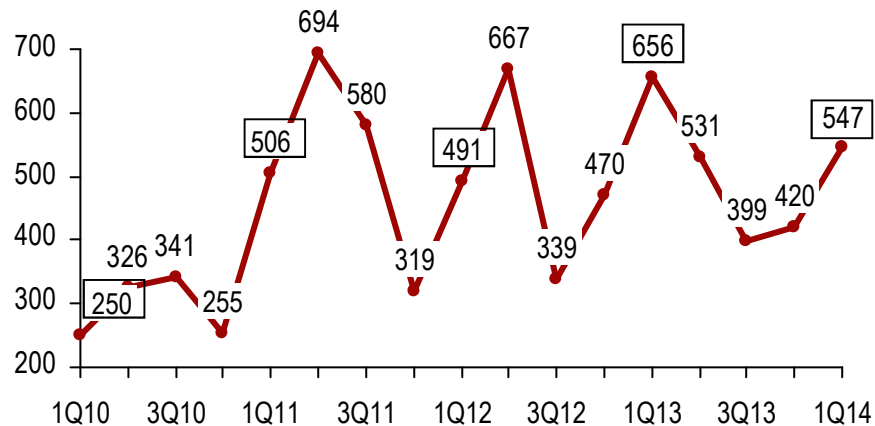
- Spadek sprzedaży łącznie o (-) 15% (r/r) głównie w efekcie niższej sprzedaży na rynkach obsługiwanych przez ORLEN Lietuva o (-) 40% (r/r) na skutek ograniczenia przerobu ropy w efekcie utrzymujących się niekorzystnych czynników rynkowych. Wzrost wolumenów w Czechach o 20% (r/r) przy porównywalnej sprzedaży w Polsce (r/r)
- PKN ORLEN S.A.: wzrost uzysku paliw o 2pp (r/r) w efekcie zwiększenia konwersji na Hydrokrakingu przed planowanym postojem na 2Q14 oraz uruchomienia Dewaxingu na instalacji HON VI
- Unipetrol: wzrost uzysku paliw o 1pp (r/r) oraz wzrost wykorzystania mocy o 3pp (r/r) w efekcie braku postoiu remontowego instalacji Hydrokrakingu i Visbreakingu, który miał miejsce w 1Q13
- ORLEN Lietuva: obniżenie wykorzystania mocy o (-) 40pp (r/r) na skutek niekorzystnego otoczenia makro

Petrochemia – EBITDA LIFO

Stabilne dobre wyniki

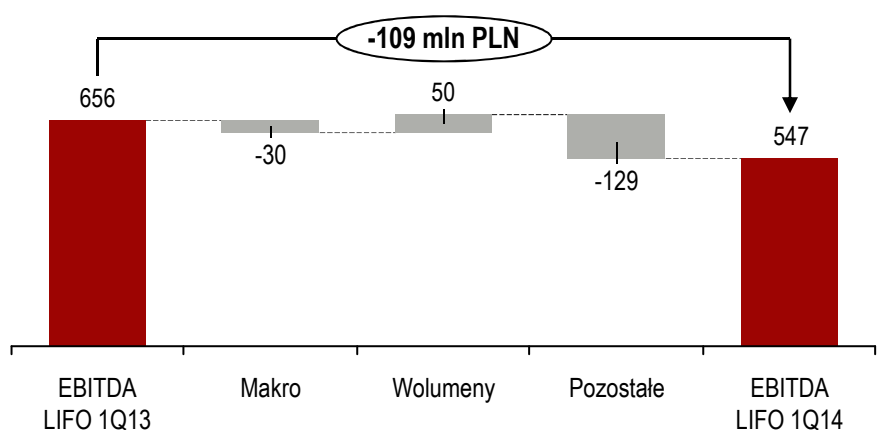


EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących*)
mln PLN



- Wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach, łącznie o 4% (r/r)
- Poprawa marż na poliolefinach i PCW
- Oslabienie średniego PLN wzg. EUR o 3gr do 4,19 EUR/PLN (r/r)

EBITDA LIFO – wpływ czynników
mln PLN



- Pogorszenie marż na produktach petrochemicznych (r/r) w szczególności: butadien (-) 51%, toluen (-) 32%, paraksylen (-) 30%
- Pozostałe obejmują głównie ujemny wpływ niższych marż handlowych

Makro: kurs 123 mln PLN, marże (-) 153 mln PLN
* Odpisy: 4Q11 = (-) 1,4 mld PLN

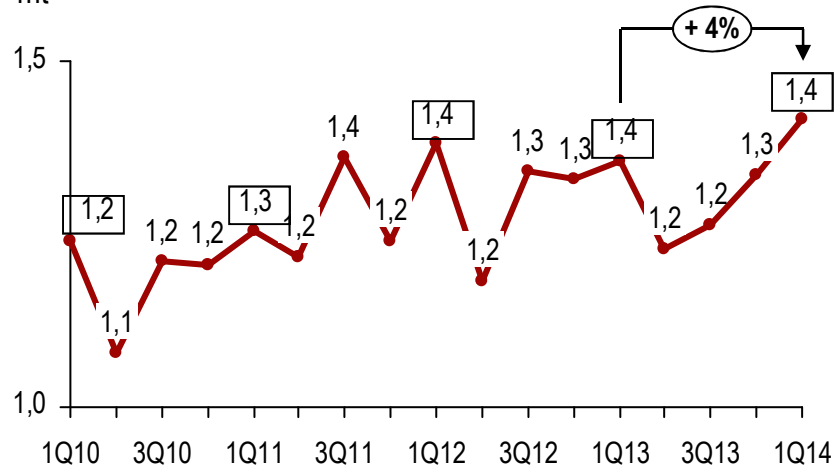
Petrochemia – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży o 4% (r/r)



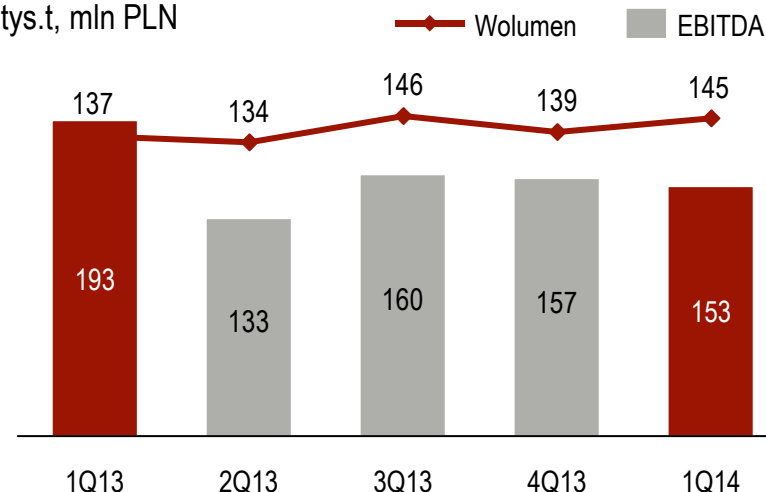
Wolumeny sprzedaży

mt



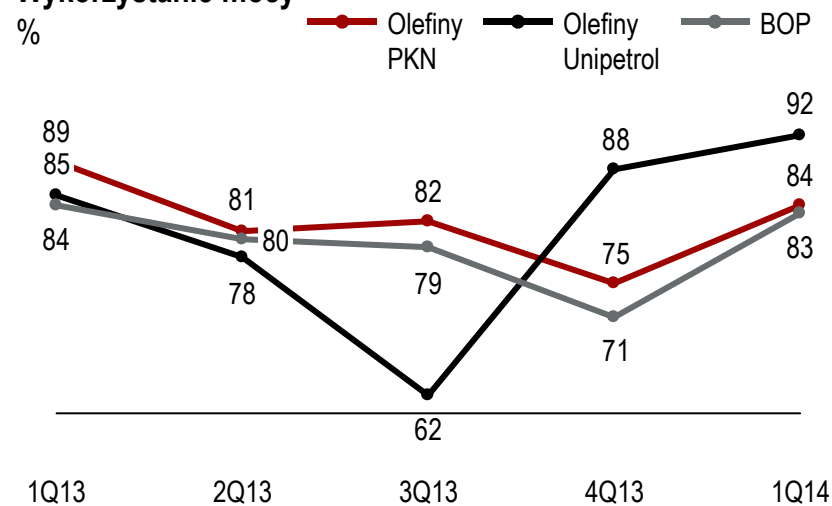
Wolumeny sprzedaży PTA oraz EBITDA

tys.t, mln PLN



Wykorzystanie mocy

%



- Wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach łącznie o 4% (r/r), w tym: w Polsce o 2% (r/r) i Czechach o 8% (r/r)
- W Polsce wzrosła sprzedaż głównie nawozów o 13% (r/r) oraz PTA o 6% (r/r), a w Czechach sprzedaż poliolefin o 18% (r/r) dzięki poprawie sytuacji rynkowej
- Porównywalne wykorzystanie mocy głównych instalacji petrochemicznych (r/r)
- Wykorzystanie mocy instalacji PTA w 1Q14 wyniosło 90%. Wyjątkowo dobry wynik w 1Q13 ze względu na wyższe marże na paraksylenie

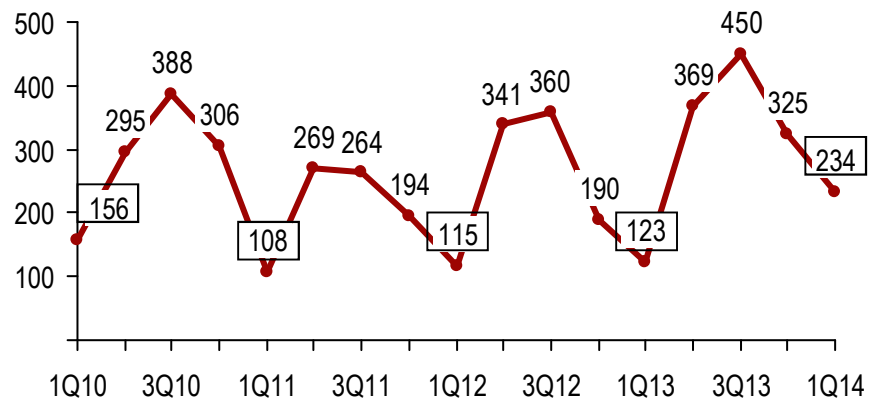
Detal – EBITDA LIFO

Rekordowy wynik pierwszego kwartału



EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących*)

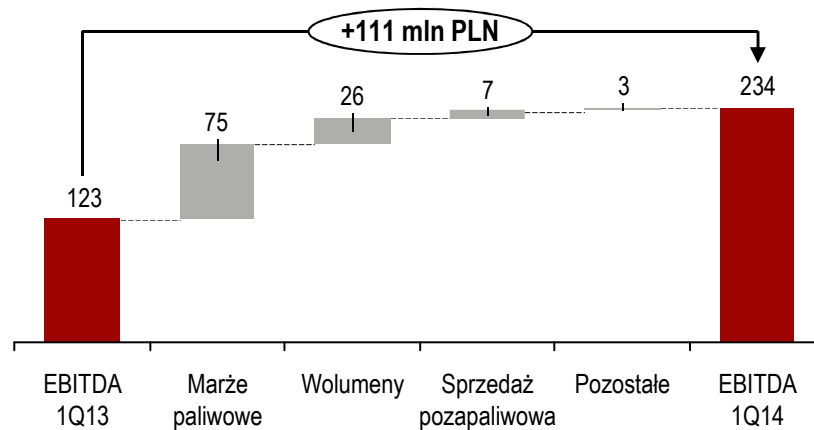
mln PLN



- Poprawa marż paliwowych i pozapaliwowych na wszystkich rynkach (r/r)
- Wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach, łącznie o 6% (r/r) dzięki poprawie konsumpcji paliw
- Wzrost udziałów na wszystkich rynkach (r/r)
- Wzrost ilości punktów Stop Cafe i Bistro Cafe

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Utrzymująca się 'szara strefa' w Czechach i Polsce

* Odpisy: 4Q11 = (-) 0,1mld PLN

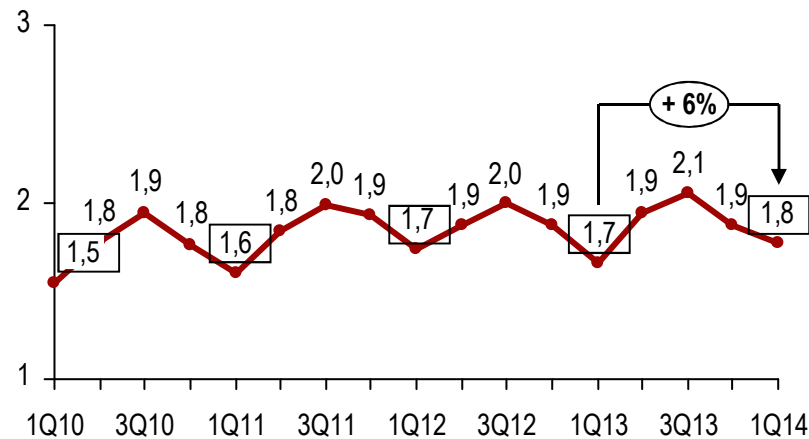
Detal – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży o 6% (r/r) i punktów Stop Cafe i Bistro Cafe o 34



Wolumeny sprzedaży

mt



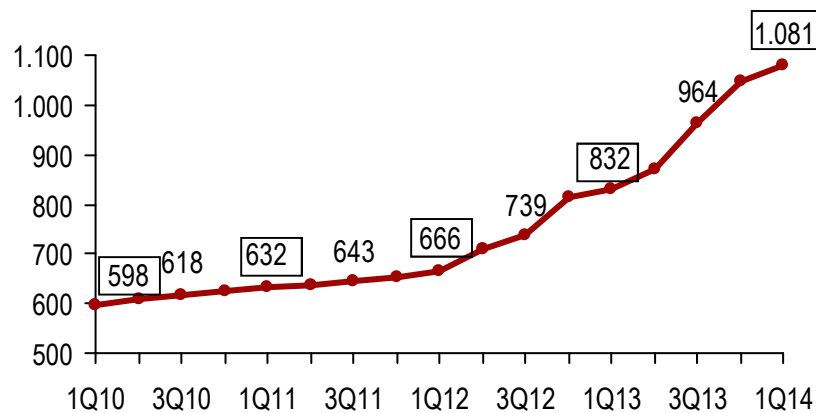
Liczba stacji i udziały w rynku (wolumenowe)

#, %

| | # stacji | Δ r/r | % rynku | Δ r/r |
|-----------|----------|-------|---------|--------|
| PL | 1 772 | -6 | 35,9% | 1,3 pp |
| CZ | 338 | 1 | 14,8% | 1,1 pp |
| DE | 555 | -4 | 5,9% | 0,1 pp |
| LT | 26 | 0 | 3,5% | 0,4 pp |

Liczba Stop Cafe i Bistro Cafe w Polsce

#



- Wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach łącznie o 6% (r/r), w tym: w Polsce o 6% (r/r), Czechach o 9% (r/r), Niemczech o 7% (r/r) i na Litwie o 30% (r/r)
- 2685 stacji na koniec 1Q14 tj. spadek łącznej liczby stacji o (-) 9 (r/r), przede wszystkim w efekcie wyłączenia stacji w Polsce na skutek wejścia w życie nowych regulacji
- Rozwój oferty pozapaliwowej poprzez uruchomienie w 1Q14 kolejnych 34 nowych punktów Stop Cafe i Bistro Cafe w Polsce

Najważniejsze wydarzenia 1kw.2014

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 2014

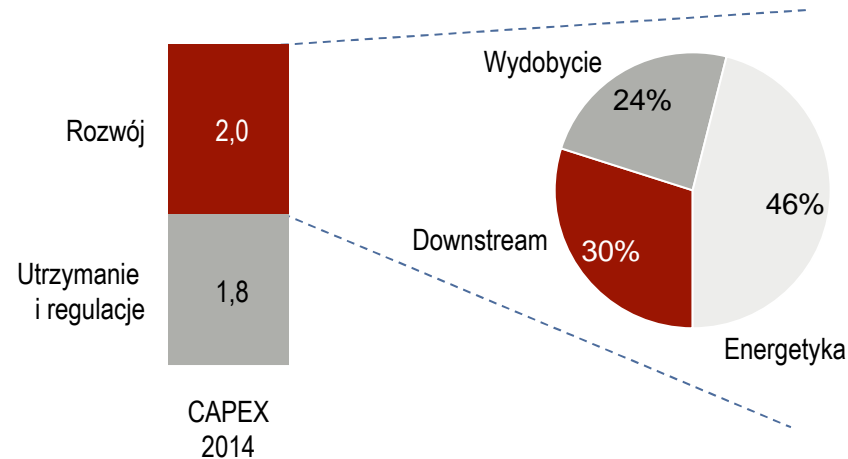
Nakłady inwestycyjne

0,7 mld PLN nakładów w 1kw.2014



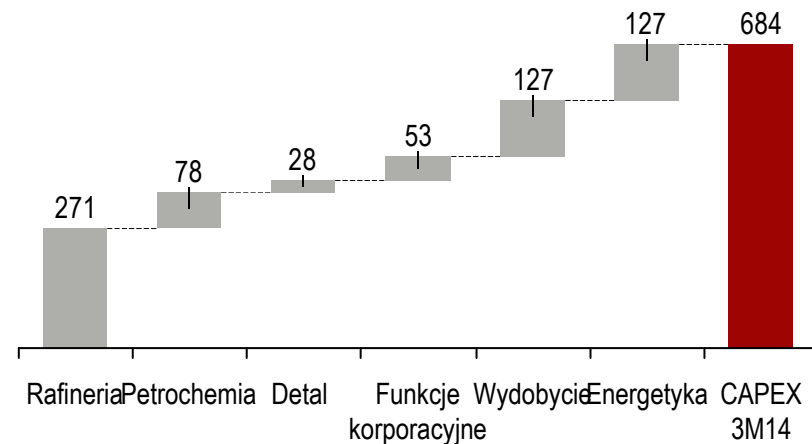
Planowany CAPEX 2014 (puła podstawowa)

mld PLN



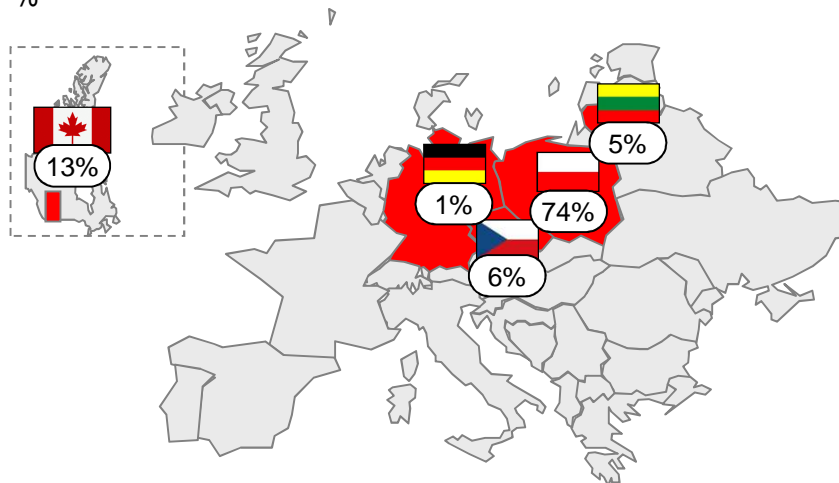
CAPEX 3M14 – podział na segmenty

mIn PLN



CAPEX 3M14 – podział wg krajów

%



Główne projekty rozwojowe w 1kw.2014r.

Rafineria

Uruchomienie Visbreaker Vacuum Flasher (ORLEN Lietuva)

Detal

Uruchomiono 5 stacji paliw, zmodernizowano 23, zamknięto 17. Otwarto 34 punkty Stop Cafe i Stop Cafe Bistro

Petrochemia

Budowa Centrum Edukacyjnego i Badawczego UniCRE (Unipetrol), budowa nowego układu odbioru Big Bag (Anwil), projekty powiązane z Elektrownią we Włocławku (Anwil)

Energetyka

Budowa CCGT we Włocławku wraz z infrastrukturą

Wydobycie

Polska – odwierty poszukiwawcze gazu łupkowego (1 odwiert)
 Kanada – odwierty wydobywcze (8 odwiertów brutto tj. 6,3 netto*)

* Po uwzględnieniu udziału TriOil w wydobywaniu

Polska

Projekty poszukiwawcze gazu łupkowego

- Dotychczas wykonano 10 odwiertów: 7 pionowych, 3 poziome oraz wykonano 2 szczelinowania odcinków poziomych

Lublin Shale

- W 1Q14 wykonano pierwszy odwiert poziomy na koncesji Wodynie-Łuków oraz prowadzono prace przygotowawcze do akwizycji danych sejsmicznych na koncesji Wołomin
- Równocześnie trwały analizy danych pozyskanych podczas zrealizowanych operacji

Mid-Poland Unconventionals i Hrubieszów Shale

- Aktualnie trwa processing i interpretacja danych sejsmicznych. Zakończenie prac planowane w 2Q14

Projekty konwencjonalne

- Dotychczas wykonano 3 odwierty
- **Projekt Sieraków** – w 1Q14 przygotowano wstępną analizę możliwości zagospodarowania projektu
- **Projekt Karbon** – w 1Q14 przeprowadzono akwizycję danych sejsmicznych na bloku Lublin oraz kontynuowano interpretację danych sejsmicznych z bloku Bełżyce i przygotowania do wiercenia pierwszego odwiertu poszukiwawczego. Wiercenie rozpoczęto w kwietniu 2014

TriOil - spółka wydobywcza w Kanadzie

Aktywa

- Portfolio aktywów w kanadyjskiej prowincji Alberta na trzech obszarach - Lochend, Kaybob oraz Pouce Coupe
- Ok. 22 mln boe rezerw ropy i gazu (2P)
- Średnie wydobywanie w 2013r. ok. 3,8 tys. boe/d (60% ropa, 40% gaz)

1Q14

- Średnie wydobywanie – 3,7 tys boe/d
- Ilość wykonanych odwiertów: 8 brutto (6,3 netto*)
- EBITDA – 37 mln PLN
- CAPEX – 89 mln PLN
- Analiza możliwości dalszego rozwoju nieorganicznego



* Po uwzględnieniu udziału TriOil w wydobywaniu

Założenia strategiczne

- Koncentracja na przemysłowej kogeneracji – projekty o najwyższej rentowności / najmniejszym ryzyku m.in. dzięki gwarancji stałego odbioru pary, który umożliwia osiągnięcie bardzo wysokiej sprawności
- 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 (463 MWe)

- W 1Q14 trwały prace montażowe budynku maszynowni oraz rozpoczęto prace montażowe kotła. Sukcesywnie realizowano dostawy kluczowych elementów tj. turbiny gazowej, generatora i elementów kotła, które dotarły drogą morską do portu w Gdańsku
- Na budowie pracuje 20 podwykonawców (ponad 300 osób)
- W 2Q14 planowana kontynuacja dostaw kluczowych elementów na teren budowy
- Przyłącza energetyczne i gazowe (PSE Operator i Gaz system) realizowane zgodnie z harmonogramami
- Łączny CAPEX 1,4 mld PLN. Uruchomienie produkcji w 4Q15

Koncepcja budowy CCGT w Płocku (450-600 MWe)

- Proces wyboru wykonawcy na budowę elektrociepłowni w formule „pod klucz” i długoletnią umowę serwisową w toku
- Trwa wykonanie projektu budowlanego bloku
- Zakończono uzgodnienia z PSE dot. umowy przyłączeniowej do KSE
- Ostateczna decyzja inwestycyjna przy pozytywnych wynikach analizy opłacalności projektu



Najważniejsze wydarzenia 2013

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

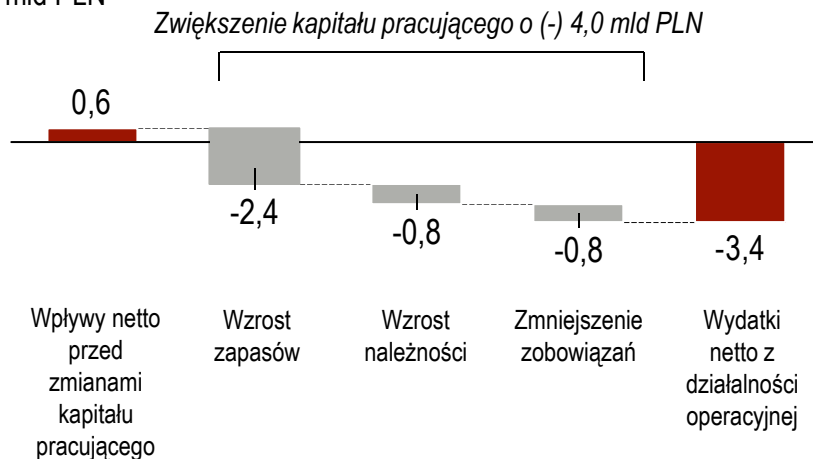
Perspektywy 2014

Przepływy pieniężne



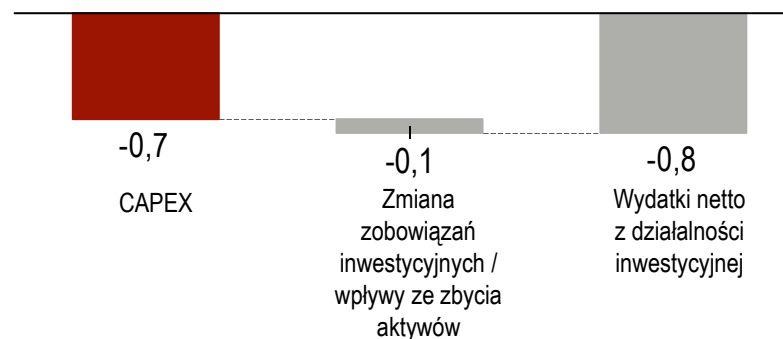
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



Przepływy z działalności inwestycyjnej

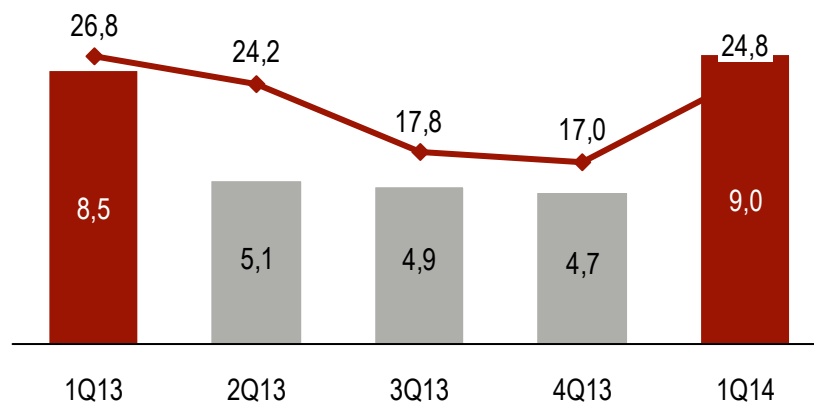
mld PLN



- Przejściowe zwiększenie kapitału pracującego w 1Q14 głównie w wyniku:
 - odkupu transzy zapasów obowiązkowych w kwocie 1,2 mld PLN
 - zwiększenia poziomu zapasów pod planowane przestoje remontowe w 2Q14
- Zapasy obowiązkowe wykazane w bilansie na koniec 1Q14 wyniosły 8,2 mld PLN, z czego w Polsce 7,4 mld PLN
- Dodatkowo sprzedana jest 1 transza zapasów obowiązkowych w kwocie 1,0 mld PLN. Trwają prace nad sprzedażą kolejnej transzy w 2Q14

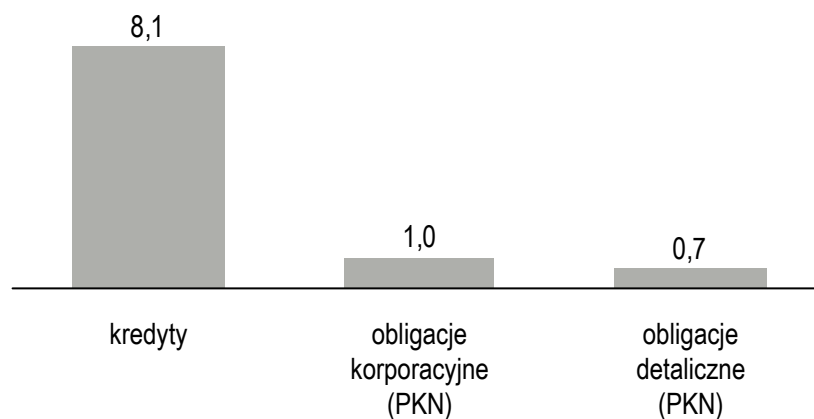


Dług netto i dźwignia finansowa mld PLN, %



- Wzrost zadłużenia netto o 0,5 mld PLN (r/r) w efekcie przejściowego wzrostu zapasów operacyjnych
- Struktura walutowa długu brutto:
USD 27%, EUR 40%, PLN 20%, CZK 13%
- Uruchomienie sprzedaży dwóch transz obligacji detalicznych w łącznej kwocie do 300 mln PLN na początku kwietnia, co wyczerpuje cały program o wartości 1 mld PLN uruchomiony rok temu

Wykorzystanie źródeł finansowania (dług brutto) mld PLN



Najważniejsze wydarzenia 2013

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 2014

Otoczenie makroekonomiczne – założenia

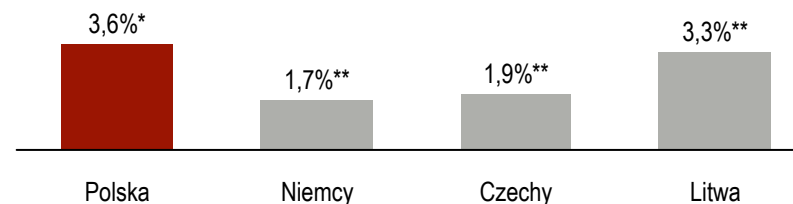
- **Cena ropy Brent** – oczekiwany nieznaczny spadek (r/r) w efekcie potencjalnej dodatkowej podaży z Libii i Iranu oraz wolniejszego tempa wzrostu gospodarczego Chin. Zmaterializowanie ryzyk politycznych może podwyższyć cenę ropy
- **Marża rafineryjna** – oczekiwana poprawa (r/r) w efekcie niższych cen ropy oraz wzrostu konsumpcji w USA i Europie
- **Dyferencjał Brent/Ural** – oczekiwany porównywalny poziom do 2013r.
- **Marża petrochemiczna** – oczekiwane utrzymanie poziomu powyżej 700 EUR/t

Otoczenie regulacyjne

- **Szara strefa** – wprowadzono działania ograniczające tj. solidarną odpowiedzialność za VAT, skrócenie terminu rozliczenia VAT z 3 do 1 miesiąca, utworzenie rejestru podmiotów, kaucję od 200 tys. do 3 mln PLN. Oczekiwane dalsze regulacje
- **Zapasy obowiązkowe** - nowa Ustawa zmniejszająca obowiązek utrzymywania zapasów obowiązkowych z 76 do 53 dni. Ustawa ma być uchwalona do połowy 2014r i wejść w życie od 1 stycznia 2015 r.
- **Prawo energetyczne** - przedłużenie wsparcia w postaci czerwonych i żółtych certyfikatów do końca 2018r. Ustawa wchodzi w życie 30 kwietnia 2014 r.
- **Ustawa węglowodorowa** - Rząd przyjął projekt ustawy dotyczącej wydobycia gazu łupkowego

Gospodarka – wzrost prognoz PKB

- **PKB** - w 2014 r. polska gospodarka przyspieszy do 3,6 proc., a w 2015r. będzie to 3,7 proc. – NBP, marzec 2014



- **Konsumpcja paliw** – wzrost popytu na diesla przy dalszym spadku popytu na benzynę w regionie CEE w 2014r. - JBC Energy, październik 2013



ORLEN. Napędzamy przyszłość.

* NBP, marzec 2014

** IMF WORLD ECONOMIC OUTLOOK, kwiecień 2014

Dziękujemy za uwagę

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



Agenda



Slajdy pomocnicze

Wyniki – podział na kwartały



| (m PLN) | 1Q14 | 4Q13* | 1Q13* | Δ r/r | 3M14 | 3M13* | Δ |
|-------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| Przychody | 24 119 | 27 622 | 27 450 | -12% | 24 119 | 27 450 | -12% |
| EBITDA LIFO | 953 | 592 | 910 | 5% | 953 | 910 | 5% |
| Efekt LIFO | -177 | -538 | -53 | -234% | -177 | -53 | -234% |
| EBITDA | 776 | 54 | 857 | -9% | 776 | 857 | -9% |
| Amortyzacja | -522 | -542 | -523 | 0% | -522 | -523 | 0% |
| EBIT | 254 | -488 | 334 | -24% | 254 | 334 | -24% |
| EBIT LIFO | 431 | 50 | 387 | 11% | 431 | 387 | 11% |
| Wynik netto | 126 | -478 | 145 | -13% | 126 | 145 | -13% |

* Dane przekształcone w oparciu o obowiązujący od stycznia 2014 nowy MSSF 11

Wyniki – podział na segmenty



| 1Q14 (m PLN) | Rafineria | Detal | Petrochemia | Wydobycie | Funkcje korporacyjne | Razem |
|--------------|-----------|-------|-------------|-----------|----------------------|-------|
| EBITDA LIFO | 274 | 234 | 547 | 31 | -133 | 953 |
| Efekt LIFO | -162 | 0 | -15 | 0 | 0 | -177 |
| EBITDA | 112 | 234 | 532 | 31 | -133 | 776 |
| Amortyzacja | -227 | -90 | -161 | -17 | -27 | -522 |
| EBIT | -115 | 144 | 371 | 14 | -160 | 254 |
| EBIT LIFO | 47 | 144 | 386 | 14 | -160 | 431 |

| 1Q13* (m PLN) | Rafineria | Detal | Petrochemia | Wydobycie | Funkcje korporacyjne | Razem |
|---------------|-----------|-------|-------------|-----------|----------------------|-------|
| EBITDA LIFO | 276 | 123 | 656 | -6 | -139 | 910 |
| Efekt LIFO | -69 | 0 | 16 | 0 | 0 | -53 |
| EBITDA | 207 | 123 | 672 | -6 | -139 | 857 |
| Amortyzacja | -241 | -86 | -167 | 0 | -29 | -523 |
| EBIT | -34 | 37 | 505 | -6 | -168 | 334 |
| EBIT LIFO | 35 | 37 | 489 | -6 | -168 | 387 |

* Dane przekształcone w oparciu o obowiązujący od stycznia 2014 nowy MSSF 11

EBITDA LIFO – podział na segmenty



| (m PLN) | 1Q14 | 4Q13 | 1Q13 | Δ r/r | 3M14 | 3M13 | Δ |
|--------------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| Rafineria | 274 | 51 | 276 | -1% | 274 | 276 | -1% |
| Rafineria - efekt LIFO | -162 | -535 | -69 | -135% | -162 | -69 | -135% |
| Detal | 234 | 325 | 123 | 90% | 234 | 123 | 90% |
| Petrochemia | 547 | 405 | 656 | -17% | 547 | 656 | -17% |
| Petrochemia - efekt LIFO | -15 | -3 | 16 | - | -15 | 16 | - |
| Wydobycie | 31 | -15 | -6 | - | 31 | -6 | - |
| Funkcje korporacyjne | -133 | -174 | -139 | 4% | -133 | -139 | 4% |
| EBITDA LIFO | 953 | 592 | 910 | 5% | 953 | 910 | 5% |

Wyniki 1Q14 – podział na spółki



| MSSF mIn PLN | PKN ORLEN S.A. | Unipetrol ²⁾ | ORLEN Lietuva ²⁾ | Pozostałe i korekty konsolidacyjne | Razem |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------|
| Przychody | 17 415 | 4 395 | 3 927 | -1 618 | 24 119 |
| EBITDA LIFO | 445 | 284 | -64 | 288 | 953 |
| Efekt LIFO ¹⁾ | -129 | -20 | -25 | -3 | -177 |
| EBITDA | 316 | 264 | -89 | 285 | 776 |
| Amortyzacja | -246 | -93 | -89 | -94 | -522 |
| EBIT | 70 | 171 | -178 | 191 | 254 |
| EBIT LIFO | 199 | 191 | -153 | 194 | 431 |
| Przychody finansowe | 30 | 14 | 13 | -9 | 48 |
| Koszty finansowe ³⁾ | -108 | -42 | -19 | 21 | -148 |
| Wynik netto | -7 | 145 | -157 | 145 | 126 |

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.

3) Korekta konsolidacyjna dotyczy m.in. przeniesienia kwoty -15 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.

EBITDA LIFO 1Q14 – podział na segmenty i spółki



| MSSF mln PLN | PKN ORLEN S.A. | Unipetrol ⁴⁾ | ORLEN Lietuva ⁴⁾ | Pozostałe i korekty konsolidacyjne | Razem |
|------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|------------|
| Rafineria ¹⁾ | 107 | 115 | -36 | 88 | 274 |
| Detal | 202 | 16 | 2 | 14 | 234 |
| Petrochemia ²⁾ | 260 | 152 | 0 | 135 | 547 |
| Wydobycie | -9 | 0 | 0 | 40 | 31 |
| Funkcje korporacyjne ³⁾ | -115 | 1 | -30 | 11 | -133 |
| EBITDA LIFO | 445 | 284 | -64 | 288 | 953 |

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 wyników ¹



| MSSF, mln USD | 1Q14 | 4Q13 | 1Q13 | Δ r/r | 3M14 | 3M13 | Δ |
|---------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| Przychody | 1 285 | 1 932 | 2 257 | -43% | 1 285 | 2 257 | -43% |
| EBITDA LIFO | -21 | -48 | 39 | - | -21 | 39 | - |
| EBITDA | -29 | -57 | 33 | - | -29 | 33 | - |
| EBIT | -47 | -75 | 16 | - | -47 | 16 | - |
| Wynik netto | -42 | -65 | -1 | -4100% | -42 | -1 | -4100% |

- EBITDA LIFO w 1Q14 spadła o (-) 60 mln USD (r/r) głównie w efekcie niekorzystnego oddziaływania czynników makroekonomicznych oraz rynkowych w segmencie rafineryjnym wpływających na zmniejszenie poziomu produkcji i tym samym sprzedaży
- Niższa sprzedaż lądowa o (-) 11pp (r/r) głównie na skutek niższej sprzedaży na Litwie i krajach Europy Wschodniej
- Wzrost zużycia własnych o 1,4 pp (r/r) oraz pogorszenie innych wskaźników operacyjnych w 1Q14 w efekcie zmniejszenia wykorzystania mocy o (-) 40% (r/r) na skutek niekorzystnego otoczenia makro

Cele na 2014r.:

- Poprawa uzysku produktów: pełne wykorzystanie nowej inwestycji Vacuum Flasher
- Poprawa efektywności kosztowej: koszty ogólne i osobowe
- Poprawa efektywności logistycznej: renegocjacje stawek kolejowych
- Poprawa efektywności produkcji : wydłużenie okresów między-remontowych

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 3 miesiące 2014r. dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 11 mln USD.

Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników ¹



| MSSF, mln CZK | 1Q14 | 4Q13 | 1Q13 | Δ r/r | 3M14 | 3M13 | Δ |
|---------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|------|
| Przychody | 28 809 | 25 070 | 24 776 | 16% | 28 809 | 24 776 | 16% |
| EBITDA LIFO | 1 857 | 252 | 438 | 324% | 1 857 | 438 | 324% |
| EBITDA | 1 726 | 246 | 540 | 220% | 1 726 | 540 | 220% |
| EBIT | 1 100 | -396 | -70 | - | 1 100 | -70 | - |
| Wynik netto | 937 | -690 | -148 | - | 937 | -148 | - |

- Znaczący wzrost przychodów za sprzedaży o 16% (r/r) w efekcie zwiększenia udziałów do 68% w Ceska Rafinerska od lutego 2014r. po zamknięciu transakcji nabycia 16% udziałów od Shell
- EBITDA LIFO w 1Q14 wyniosła 1.857 mln CZK tj. z czego 1.186 mln CZK to pozytywny wpływ 'negative goodwill' związany z transakcją nabycia udziałów od Shell zaksięgowany w rafinerii.
- Po oczyszczeniu EBITDA LIFO wyniosła 671 mln CZK, co oznacza wzrost o 233 mln CZK (r/r):
 - rafineria (-) 90 mln CZK (r/r) w efekcie negatywnego wpływu otoczenia makro
 - petrochemia 269 mln CZK (r/r) w efekcie wyższej utylizacji instalacji Olefin oraz wyższych wolumenów sprzedaży osiągniętych dzięki poprawie sytuacji rynkowej
 - detal 57 mln CZK (r/r) w efekcie wyższych wolumenów sprzedaży oraz poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych. Odnotowano pozytywny wpływ regulacji wprowadzonych od października 2013r. w celu ograniczenia szarej strefy

Cele na 2014r.:

- Przyspieszenie inicjatyw poprawiających doskonałość operacyjną w Ceska Rafinerska
- Poprawa sprzedaży w segmencie rafinerii i segmencie detalu w ślad za ograniczeniem szarej strefy
- Inwestycje w synergie pomiędzy rafinerią i petrochemią
- Zarządzanie działaniami wpływającymi na regulacje w obszarze opłat z tytułu energii odnawialnej, biopaliw i ograniczania szarej strefy
- Zwiększanie udziałów rynkowych w segmencie detalu i wzrost sprzedaży pozapaliwowej wsparte oczekiwaną poprawą gospodarki

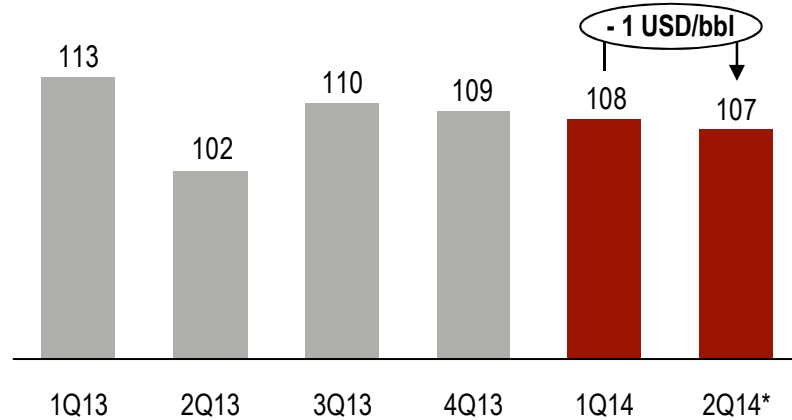
1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty kosztów amortyzacji oraz aktualizacji odpisów wartości majątku trwałego za 3 miesiące 2014r. dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zwiększyły wynik Grupy Unipetrol odpowiednio o ok. 28 mln CZK.

Otoczenie makroekonomiczne w 2kw.2014r. (kw/kw)



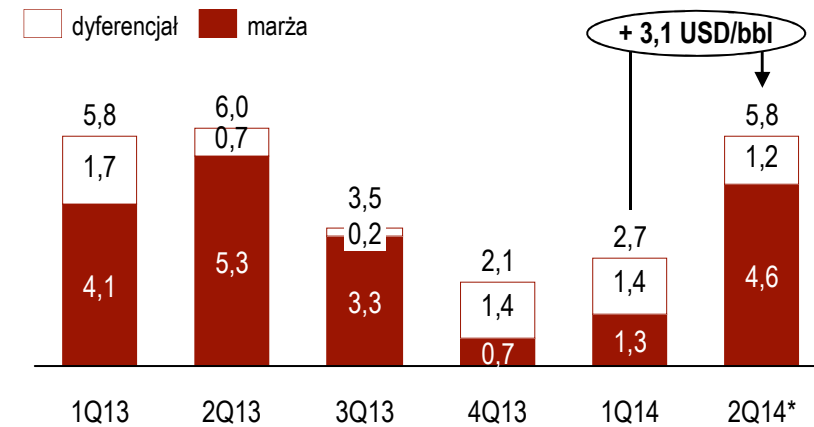
Spadek cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



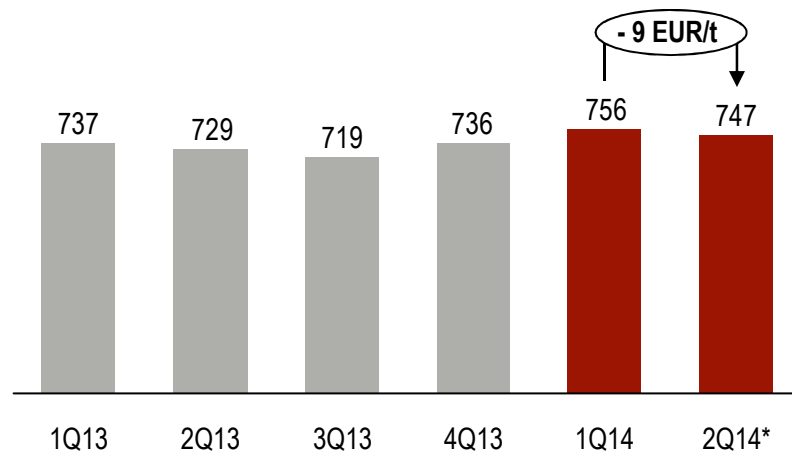
Wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału B/U

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



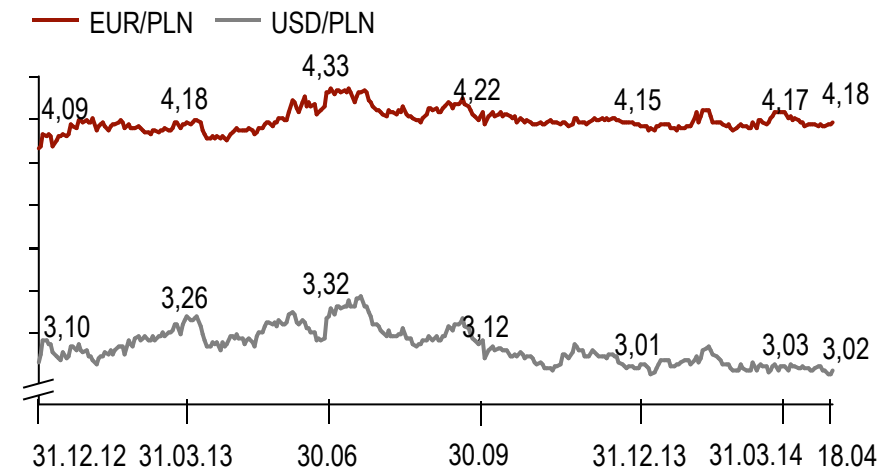
Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna. EUR/t



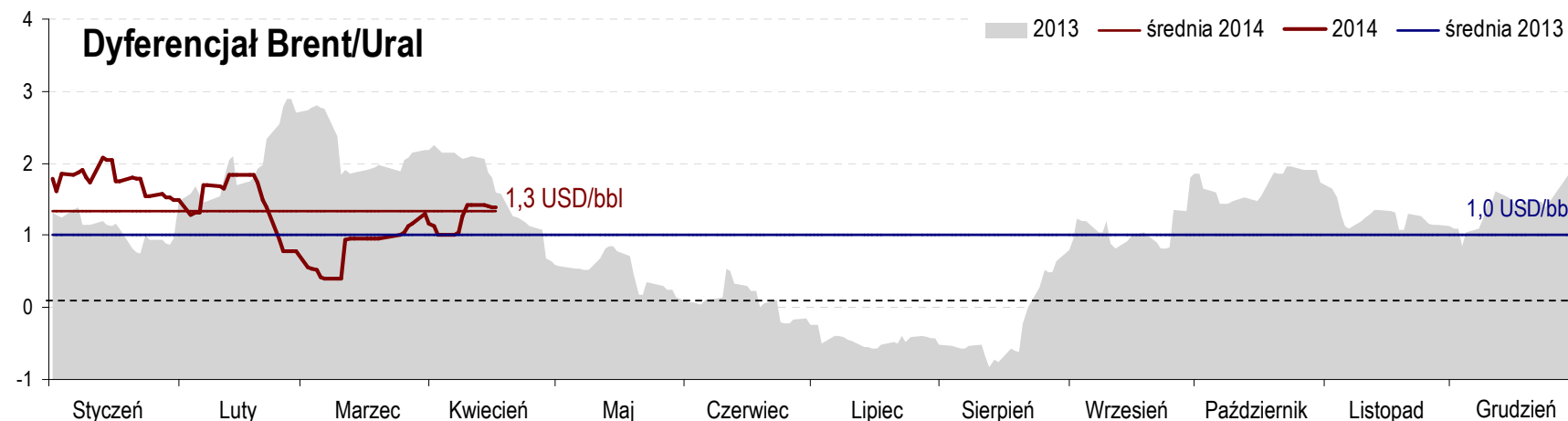
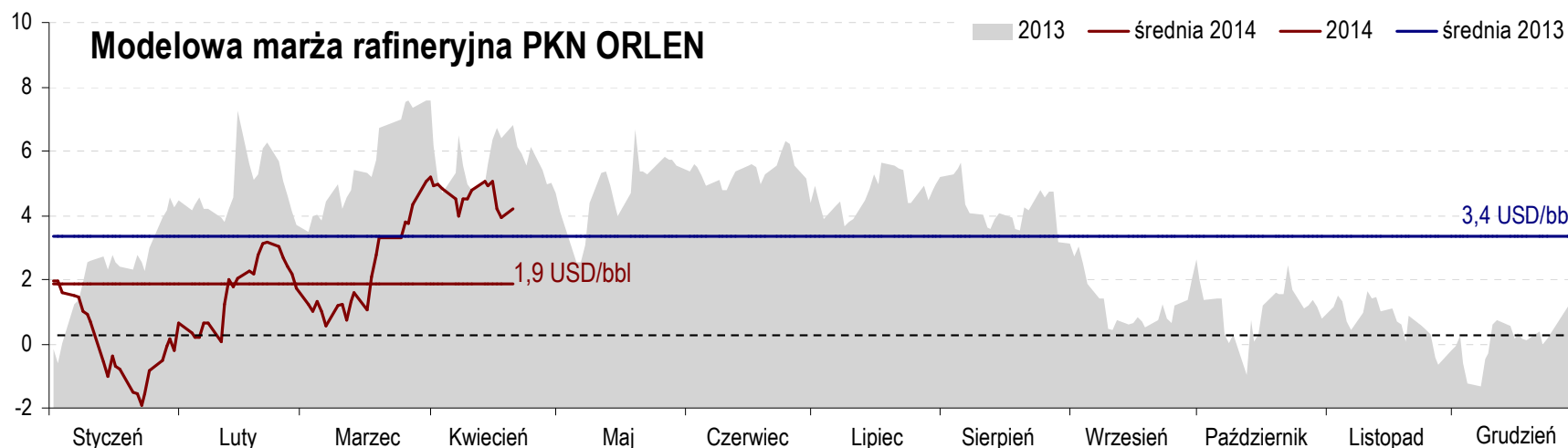
Umocnienie średniego PLN wzg. USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



* Dane na dzień 17.04.2014

Otoczenie makroekonomiczne w 2014r.



- **Cena ropy naftowej** – w przedziale 103 - 111 USD/bbl. Średnia 108 USD/bbl w 2014r. Obecnie ok. 109 USD/bbl.
- **Modelowa marża rafineryjna** – w przedziale (-) 1,9 – 5,2 USD/bbl. Średnia 1,9 USD/bbl w 2014r. Obecnie ok. 4,2 USD/bbl.
- **Dyferencjał B/U** – w przedziale 0,4 - 2,1 USD/bbl. Średnia 1,3 USD/bbl w 2014r. Obecnie ok. 1,4 USD/bbl.

Dane na dzień 17.04.2014

Dane produkcyjne



| | 1Q14 | 4Q13 | 1Q13 | Δ (r/r) (kw/kw) | | 3M14 | 3M13 | Δ |
|-------------------------------------------------|-------|-------|-------|-----------------|--------|-------|-------|--------|
| Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t) | 6 190 | 7 089 | 7 003 | -12% | -13% | 6 190 | 7 003 | -12% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych w Grupie | 78% | 91% | 90% | -12 pp | -13 pp | 78% | 90% | -12 pp |
| Rafineria w Polsce ¹ | | | | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 3 503 | 3 947 | 3 504 | 0% | -11% | 3 503 | 3 504 | 0% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 86% | 97% | 86% | 0 pp | -11 pp | 86% | 86% | 0 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 77% | 79% | 75% | 2 pp | -2 pp | 77% | 75% | 2 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 46% | 47% | 44% | 2 pp | -1 pp | 46% | 44% | 2 pp |
| Uzysk lekkich destylatów ⁶ | 31% | 32% | 31% | 0 pp | -1 pp | 31% | 31% | 0 pp |
| Rafinerie w Czechach ² | | | | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 1 125 | 906 | 896 | 26% | 24% | 1 125 | 896 | 26% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 83% | 81% | 80% | 3 pp | 2 pp | 83% | 80% | 3 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 81% | 78% | 80% | 1 pp | 3 pp | 81% | 80% | 1 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 45% | 45% | 44% | 1 pp | 0 pp | 45% | 44% | 1 pp |
| Uzysk lekkich destylatów ⁶ | 36% | 33% | 36% | 0 pp | 3 pp | 36% | 36% | 0 pp |
| Rafineria na Litwie ³ | | | | | | | | |
| Przerób ropy naftowej (tys. t) | 1 467 | 2 126 | 2 501 | -41% | -31% | 1 467 | 2 501 | -41% |
| Wykorzystanie mocy przerobowych | 58% | 83% | 98% | -40 pp | -25 pp | 58% | 98% | -40 pp |
| Uzysk paliw ⁴ | 73% | 77% | 74% | -1 pp | -4 pp | 73% | 74% | -1 pp |
| Uzysk średnich destylatów ⁵ | 45% | 46% | 45% | 0 pp | -1 pp | 45% | 45% | 0 pp |
| Uzysk lekkich destylatów ⁶ | 28% | 31% | 29% | -1 pp | -3 pp | 28% | 29% | -1 pp |

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

2) Moce przerobowe Unipetrol wzrosły od lutego 2014r. z 4,5 mt/y do 5,9 mt/r w efekcie wzrostu udziałów w CKA. CKA [68% Litvinov (3,7 mt/r) i 51% Kralupy (2,2 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.

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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Dług netto = (krótkoterminowe + długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużne pap. wart.) – środki pieniężne

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 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

