



## **Wyniki finansowe za 2004 r. i założenia planu finansowego na 2005 r.**

*Igor Chalupiec, Prezes Zarządu*  
*2 Marzec 2005 r.*



**ORLEN**

# Wyniki finansowe za 2004 r.

## Najwyższy zysk netto w historii PKN ORLEN

### Kluczowe dane finansowe 2004 r.<sup>1</sup>

- ROACE<sup>2</sup> 19,0%
- EBITDA 4,0 mld PLN
- Zysk netto<sup>3</sup> 2,4 mld PLN
- CAPEX 1,5 mld PLN
- Środki pieniężne netto z działalności operac. 3,6 mld PLN
- Dźwignia finansowa<sup>4</sup> 1,5%

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, w całej prezentacji dane finansowe podane są wg MSSF, o ile nie wskazano inaczej

2) ROACE = zysk operacyjny po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany w okresie (kapitał własny + dług netto)

3) W tym zawarty jest wynik netto wygenerowany przez spółki Grupy PKN ORLEN na poziomie 285 mln PLN za 2004 r.

4) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny

### Dane operacyjne 2004 r.

- Realizacja KPRKO<sup>5</sup> 637 mln PLN
- Wolumen sprzedaży w hurcie<sup>6</sup> + 8,0%
- Stopień wykorzystania mocy przerobowych<sup>7</sup> 90,0%
- Zatrudnienie w Grupie PKN ORLEN -5,5%

5) KPRKO – Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych w PKN ORLEN. Szczegóły na slajdach nr 28-30

6) Dotyczy sprzedaży PKN ORLEN (benzyna, olej napędowy, Jet, LOO)

7) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,5 mln ton/rok



## Podsumowanie wyników finansowych za 2004 r.

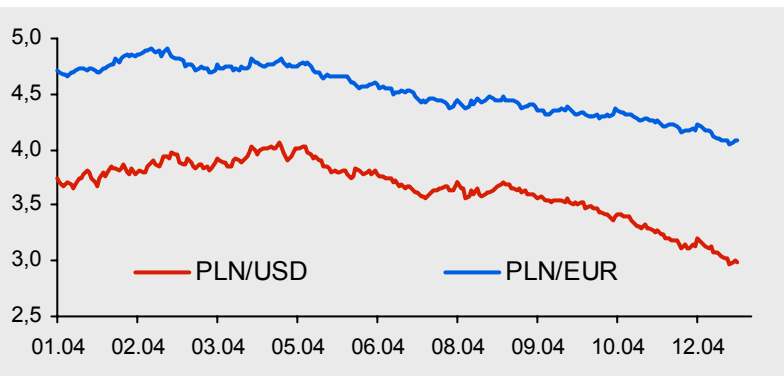
- Założenia planu finansowego na 2005 r.
- Slajdy pomocnicze



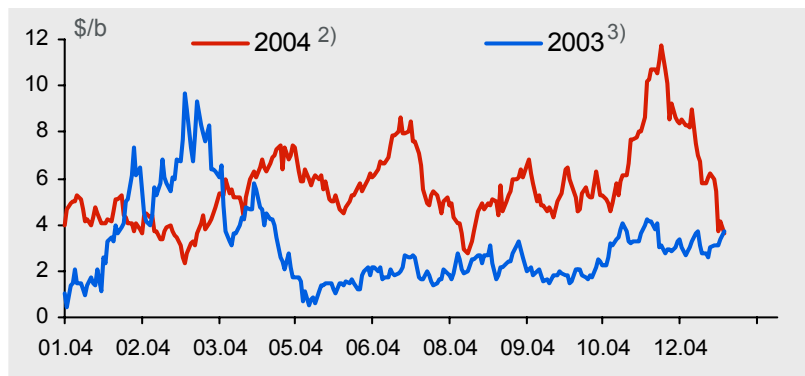
# Otoczenie makroekonomiczne w 2004 r.

## Nadzwyczaj sprzyjające warunki w sektorze rafineryjno-petrochemicznym

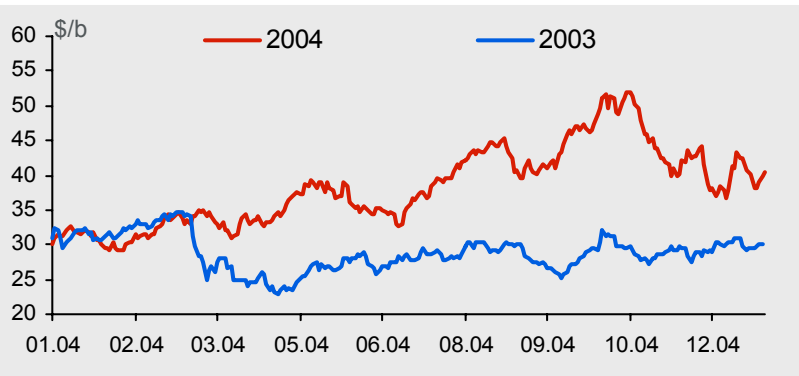
Kursy wymiany średnie w 2004 r.<sup>1</sup>



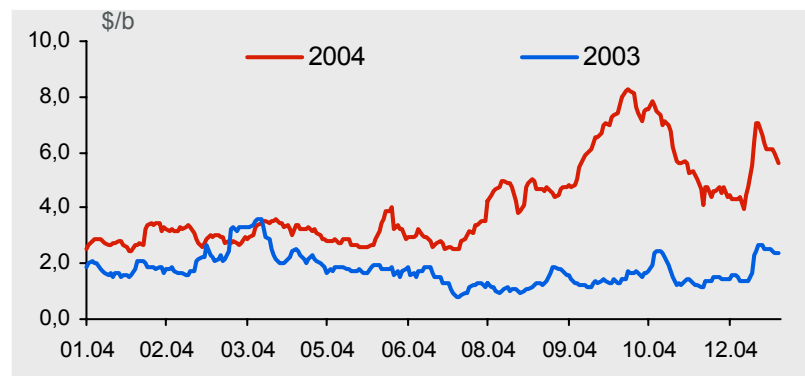
Marża rafineryjna 5,6 \$/b średnio w 2004 r.  
Wzrost o 84% 2004/2003



Ropa Brent 38,3 \$/b średnio w 2004 r.  
Wzrost o 33% 2004/2003



Dyferencjał Brent/Ural 4,1 \$/b średnio w 2004 r.  
Wzrost o 134% 2004/2003



1) Źródło : NBP

2) Obliczone jako: Produkty (88.36%) vs Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Unl (25.21%), EN590 (23.20%), Naphtha (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%)

3) Tj. przypis nr 2 z wyjątkiem zmiany na ULSD z EN590 (źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

# Przychody w podziale na segmenty

## Dynamiczny wzrost w każdym obszarze

Wg MSSF, w mln PLN	2003	2004	zmiana rok/rok
<b>Przychody razem</b>	24 412	<b>30 535</b>	25%
w tym			
<b>Segment rafineryjny<sup>1)2)</sup></b>	10 066	<b>14 337</b>	42%
Polska	10 066	<b>12 341</b>	23%
Niemcy (bez akcyzy)		<b>902</b>	-
<i>akcyza (Niemcy)</i>		<b>1 094</b>	-
<b>Segment detaliczny<sup>2)</sup></b>	10 651	<b>11 548</b>	8%
Polska	4 381	<b>4 910</b>	12%
Niemcy (bez akcyzy)	1 998	<b>2 646</b>	32%
<i>akcyza (Niemcy)</i>	4 272	<b>3 992</b>	-7%
<b>Segment petrochemiczny</b>	3 145	<b>4 000</b>	27%
Pozostałe	550	<b>650</b>	18%

Wzrost przychodów o 25% (rok/rok) w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży paliw o 5,6% oraz wzrostu notowań cen paliw i produktów petrochemicznych

Nadzwyczaj wysoki wzrost w segmencie rafineryjnym spowodowany zmianą klasyfikacji przychodów Orlen Deutschland z detalu na hurt

Dynamika wzrostu zawyżona z powodu skróconego okresu do 10 miesięcy prowadzenia działalności przez Orlen Deutschland w 2003 r.

1) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka

2) W 2003 r. przychody Orlen Deutschland przypisane były w całości do segmentu detalicznego. Poczynając od 2004 r. część przychodów zaliczana jest do segmentu hurtowego

# Koszty rodzajowe

## Tempo wzrostu kosztów niższe od tempa wzrostu przychodów

wg MSSF, w mln PLN	2003	2004	zmiana rok/rok
Zużycie materiałów i energii	11 005	<b>12 407</b>	12,7%
Wartość sprzedanych tow.i mat	7 537	<b>10 594</b>	40,6%
Usługi obce	1 789	<b>1 774</b>	-0,8%
Wynagrodzenia i inne świad.	1 055	<b>1 035</b>	-1,9%
Amortyzacja	1 236	<b>1 234</b>	-0,2%
Podatki i opłaty	263	<b>262</b>	-0,4%
Pozostałe	595	<b>1 004</b>	68,7%
<b>Łącznie</b>	<b>23 480</b>	<b>28 310</b>	<b>20,6%</b>
<b>Koszty zmienne</b>	<b>19 147</b>	<b>23 766</b>	<b>24,1%</b>
<b>Koszty stałe</b>	<b>3 945</b>	<b>3 825</b>	<b>-3,0%</b>
Pozostałe koszty operacyjne	388	<b>719</b>	85,3%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	87	<b>-182</b>	-309,2%
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>23 567</b>	<b>28 128</b>	<b>19,4%</b>

Wzrost spowodowany głównie wyższymi cenami paliw w spółce Orlen Deutschland<sup>1</sup>.

Wzrost efektywności PKN ORLEN wsparty poprzez zmniejszenie kosztów stałych

Wzrost pozostałych kosztów wynikający głównie z zawiązania rezerw na koszty rekultywacji (128 mln PLN), ryzyko gospodarcze (147 mln PLN), odpisów aktualizujących wartości składników aktywów (138 mln PLN) oraz aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (161 mln PLN)

1) Ponadto większy zakup towarów Orlen Deutschland w 2004 r. w stosunku do 2003 r. ze względu na konsolidację od 1 marca 2003 r.

# Wynik operacyjny PKN ORLEN w podziale na segmenty

## Istotny wzrost wyników w każdym obszarze

wg MSSF w mln PLN	2003	2004	zmiana
<b>Zysk operacyjny</b>	1 267	<b>2 777</b>	<b>119,2%</b>
w tym:			
<b>Segment rafineryjny<sup>1</sup></b>	1 213	<b>2 292</b>	<b>89,0%</b>
<b>Segment detaliczny</b>	38	<b>49</b>	<b>28,9%</b>
<b>Segment petrochemiczny</b>	418	<b>810</b>	<b>93,8%</b>
<b>Pozostałe<sup>2</sup></b>	6	<b>22</b>	<b>266,7%</b>
<b>Nieprzypisane<sup>3</sup></b>	-408	<b>-396</b>	<b>-2,9%</b>

Poprawa zysku operacyjnego w wyniku wzrostu marży rafineryjnej, petrochemicznej, i dyferencjału Brent/Ural a także skutecznej kontroli kosztów

Zdecydowany wzrost wyniku w segmencie petrochemicznym w wyniku poprawy koniunktury na produkty PKN ORLEN oraz spółki Anwil

1) Produkcja, Hurt i Logistyka

2) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową

3) Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów



# Rachunek zysków i strat

## Rekordowy zysk netto odzwierciedlony w poziomie ROACE 19%

wg MSSF w mln PLN	2003	2004	zmiana
<b>Przychody</b>	24 412	<b>30 535</b>	25,1%
Koszt własny sprzedaży	-19 986	<b>-24 403</b>	22,1%
Koszty sprzedaży	-2 259	<b>-2 180</b>	-3,5%
Koszty ogólnego zarządu	-934	<b>-826</b>	-11,6%
Pozostałe <sup>1</sup>	34	<b>-349</b>	-
<b>Zysk operacyjny</b>	1 267	<b>2 777</b>	119,2%
<b>Przychody finansowe</b>	279	<b>400</b>	43,4%
<b>Koszty finansowe</b>	-377	<b>-256</b>	-32,1%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	1 219	<b>3 021</b>	147,8%
<b>Podatek</b>	-198	<b>-524</b>	164,6%
<b>Zysk netto</b>	987	<b>2 442</b>	147,4%

Redukcja kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu o 187 mln PLN (2004/2003)

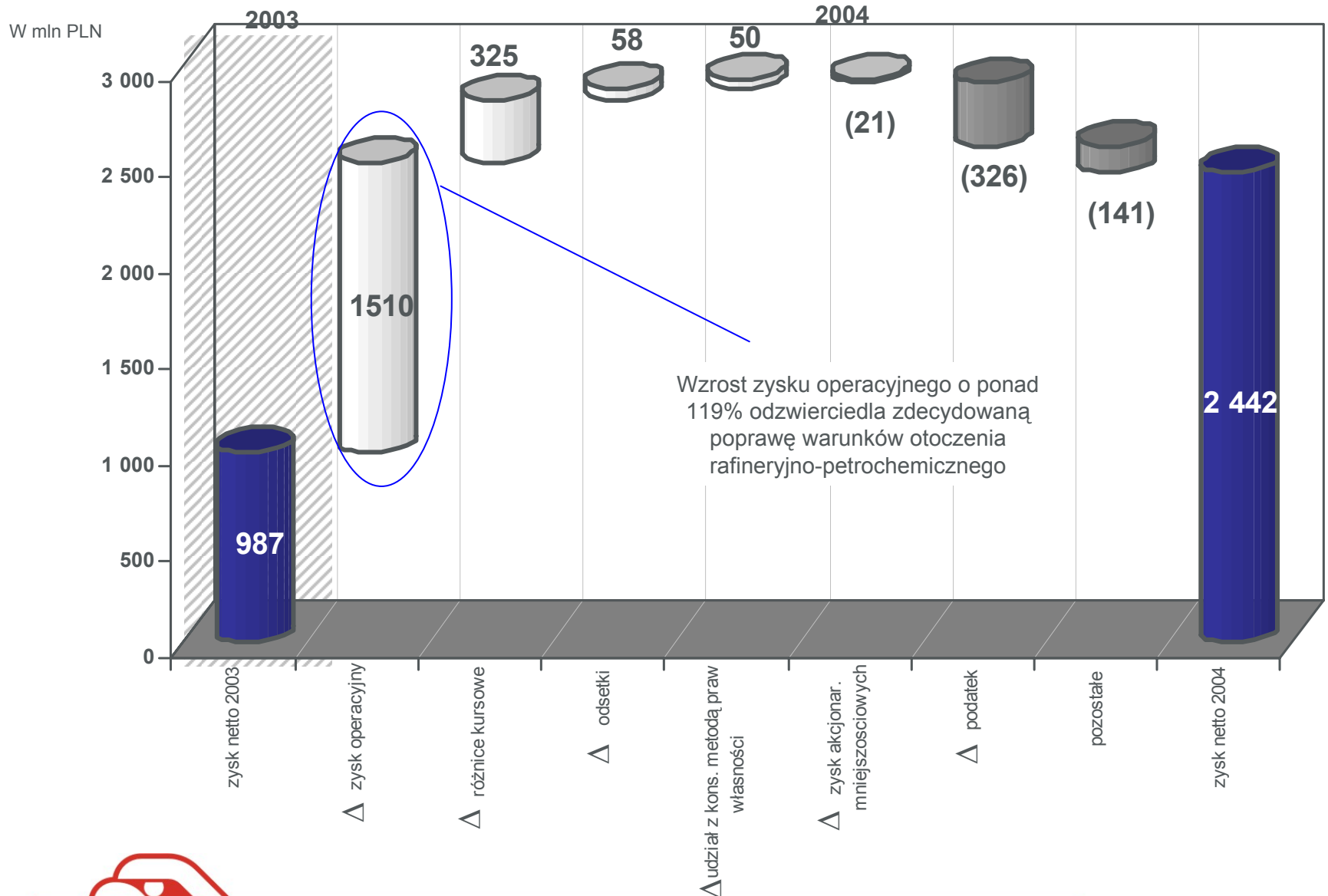
Wpływ różnic kursowych na przychody i koszty finansowe, odpowiednio: 226 mln PLN i 6 mln PLN  
Koszty finansowe powiększone o rezerwę na należności z tytułu zbycia udziałów w NOM (111 mln PLN)

Efektywna stopa podatkowa na poziomie 17,3%

1) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

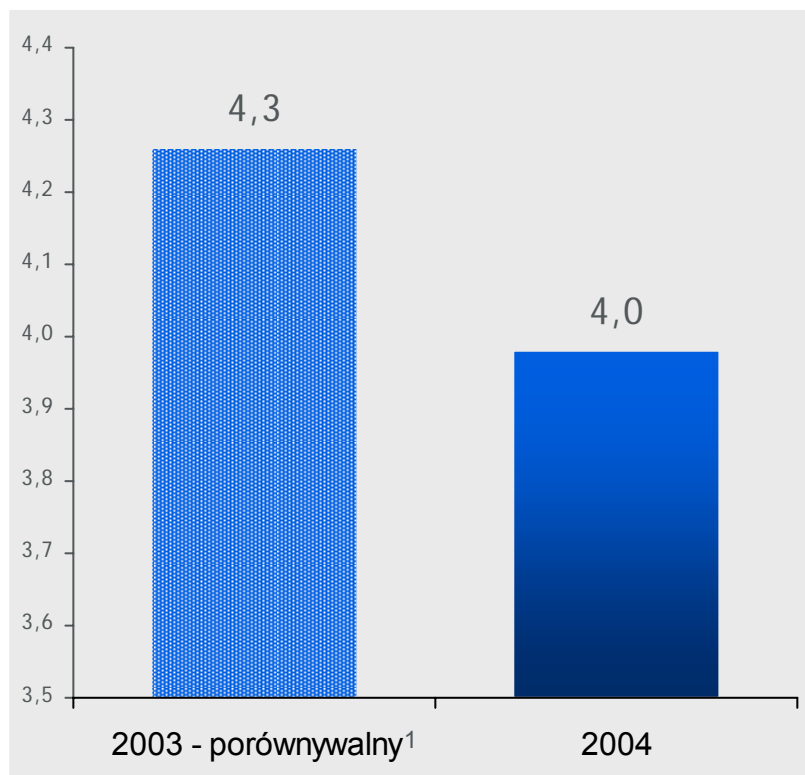


# Działalność operacyjna głównym czynnikiem wpływającym na 2,5-krotny wzrost zysku netto

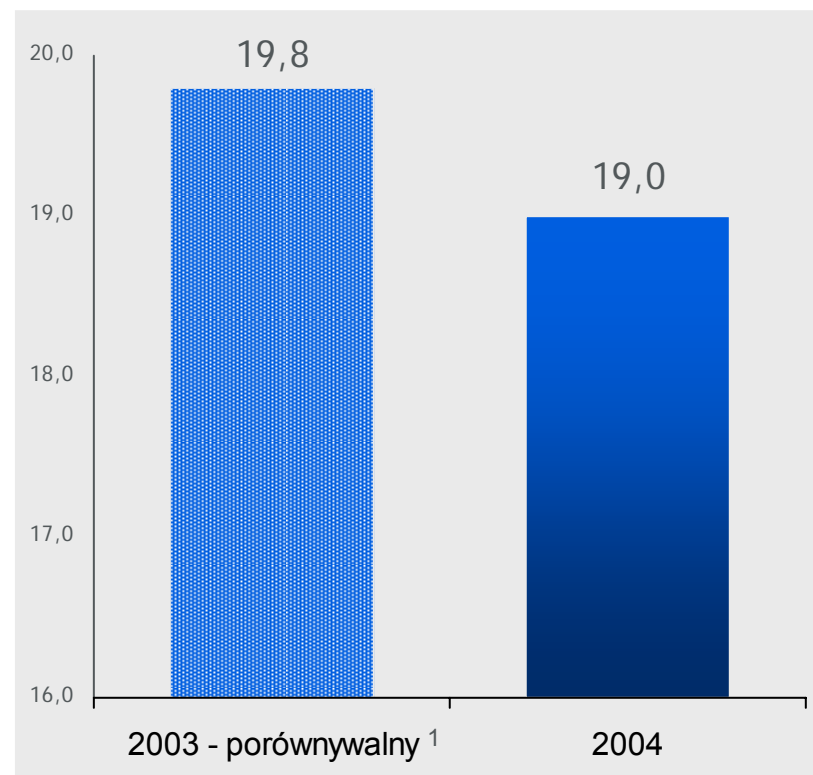


# EBITDA i ROACE za 2004 r. w odniesieniu do wykonania 2003 r. w warunkach porównywalnych<sup>1</sup>

## EBITDA (mld PLN)



## ROACE (%)

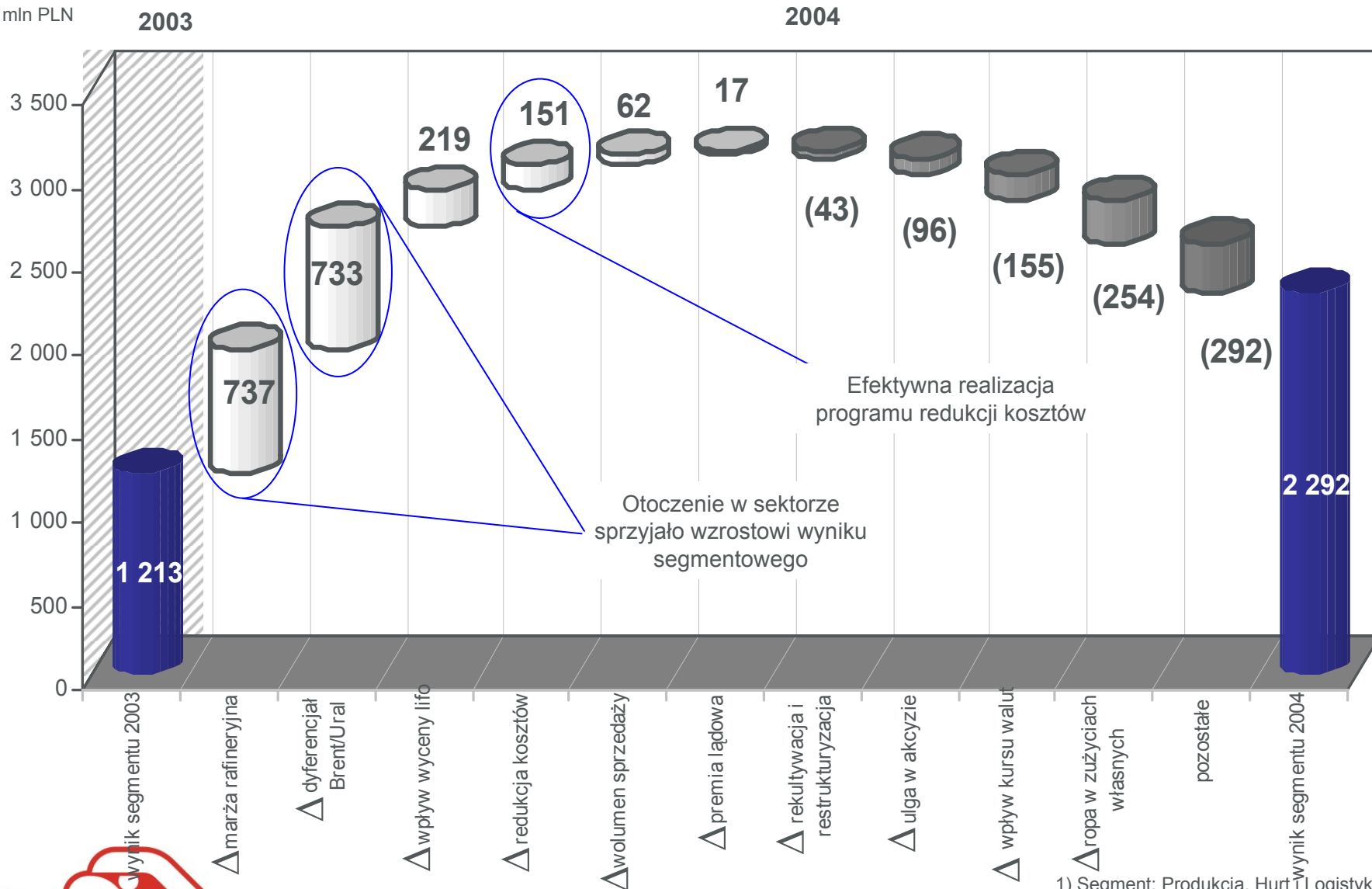


1) Wynik 2003 r. przeliczony z uwzględnieniem uwarunkowań otoczenia zewnętrznego z 2004 r: cena ropy Brent 38,3\$/b, dyferencjał Brent-Ural 4,1\$/b, marża rafinerijna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65;

# Segment rafinerijny<sup>1)</sup>

## Wzrost efektywności działania przy jednoczesnym wykorzystaniu sprzyjających warunków makroekonomicznych

W mln PLN

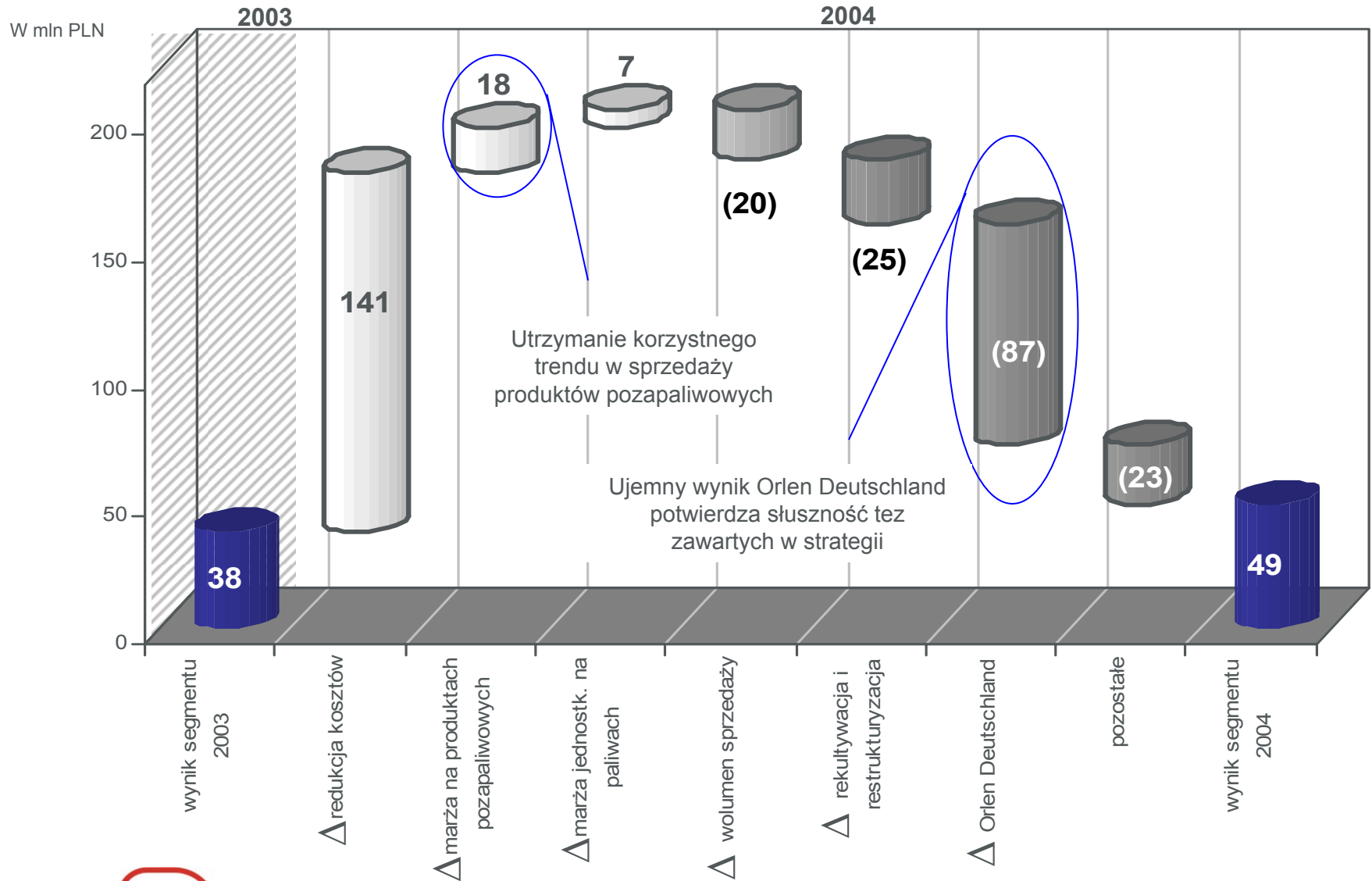


1) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka



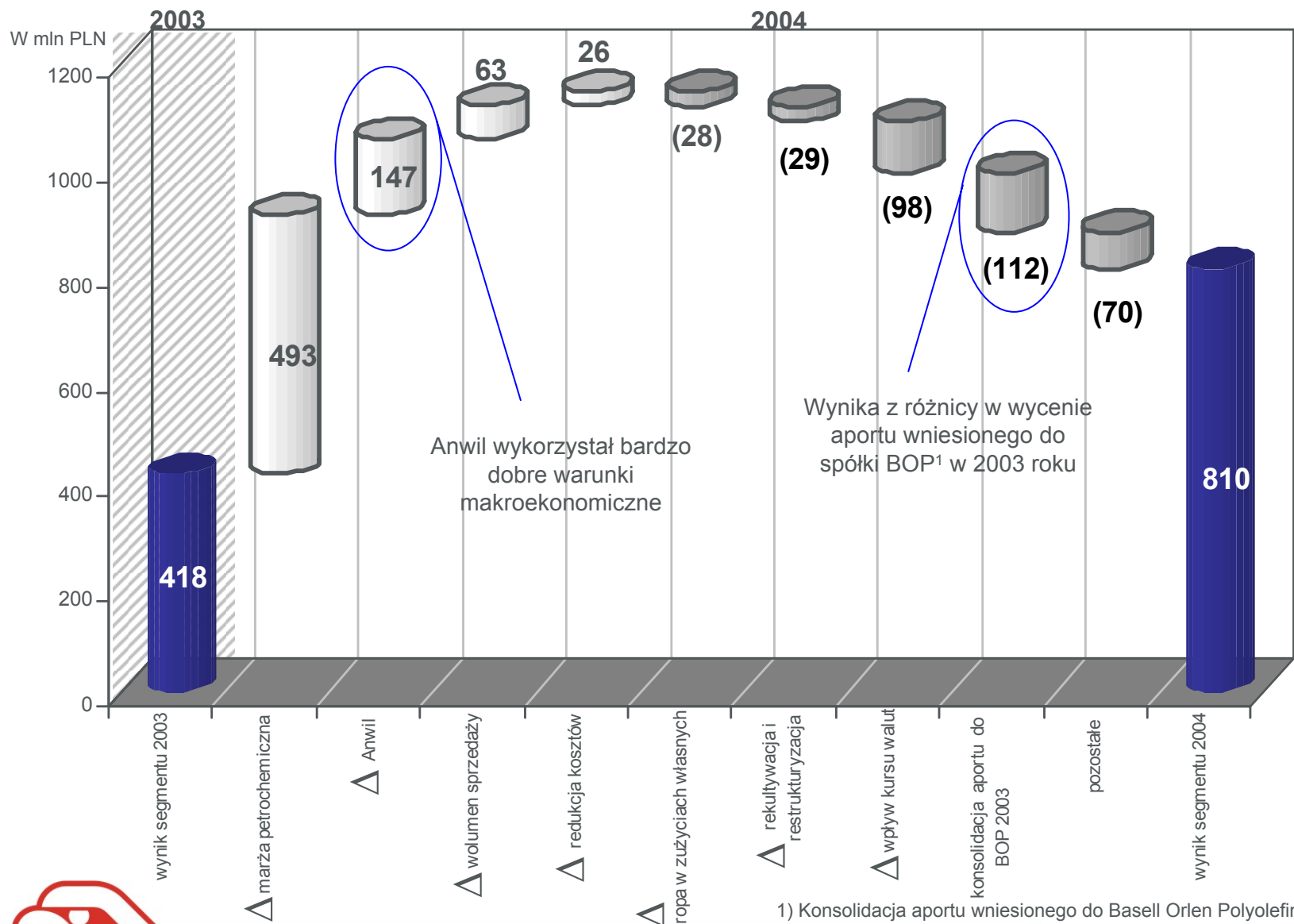
# Segment detaliczny

## Poprawa wyniku możliwa jedynie dzięki programowi redukcji kosztów



# Segment petrochemiczny

## Blisko dwukrotny wzrost wyniku segmentu głównie dzięki poprawie marż petrochemicznych



# Agenda

---

- **Podsumowanie wyników finansowych za 2004 r.**
- **Założenia planu finansowego na 2005 r.**
- **Slajdy Pomocnicze**



## Założenia makroekonomiczne na 2005 r.

Założenia makro <sup>1</sup>	2004	2005
• Marża rafineryjna <sup>2</sup> :	5,6\$/b	3,4\$/b
• Dyferencjał Brent/Ural <sup>2</sup> :	4,1\$/b	3,5\$/b
• Cena ropy Brent <sup>2</sup> :	38,3\$/b	36,0\$/b
• Kurs wymiany PLN/USD <sup>2</sup>	3,65	3,20
• Kurs wymiany PLN/EUR <sup>2</sup>	4,53	4,40
• Zmiana wielkości rynku detalicznego w Polsce <sup>3</sup>	+8,1%	+3,7%
• Zmiana wielkości konsumpcji paliw w Polsce <sup>4</sup> :	+6,9%	+1,4%
w tym: benzyna	0%	0%
olej napędowy	+ 12%	+10%

1) Założenia średnioroczne 2) Źródło: patrz slajd nr 4

3) Szacunki własne wg formuły: 100% konsumpcji benzyny i LPG oraz 75% konsumpcji ON

4) Szacunki własne wg formuły: 100% konsumpcji benzyny, ON i LOO

## Założenia operacyjne na 2005 r.

- Wzrost wolumenu sprzedaży hurtowej > 4%  
(benzyna, olej napędowy, Jet, LOO)
- Wzrost wolumenu sprzedaży detalicznej > 5%  
(benzyna, olej napędowy, LPG)
- Wzrost wolumenu sprzedaży produktów petrochemicznych: > 5%
- Przerób ropy 13,1 mln ton
- Wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych<sup>1</sup> 96%
- Główne przestoje technologiczne i remontowe:
  - Olefiny 60 dni; 1H'05
  - Hydrokraking 27 dni; 2H'05
  - Hydroodsiarczanie Oleju Napędowego 20 dni; 2H'05
  - Ekstrakcja Aromatów 70 dni; 1H'05

1) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,5 mln ton/rok

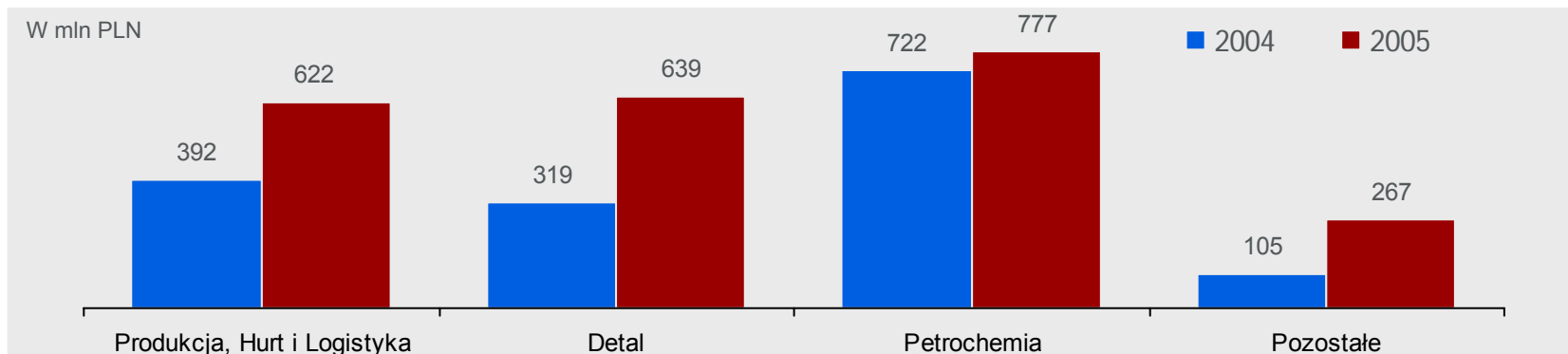


# Założenia finansowe na 2005 r.

## Założenia finansowe

- EBITDA : > 14 % w warunkach porównywalnych<sup>1</sup>
- Koszty osobowe poniżej poziomu 2004 r.<sup>2</sup>
- CAPEX 2,3 mld PLN<sup>3</sup>
- Dywidenda: rekomendacja wypłaty 30% zysku netto<sup>4</sup>

## Wzrost wydatków inwestycyjnych o ok. 800 mln PLN 2005 vs 2004



1) Uwzględniając warunki otoczenia zewnętrznego z 2004 r.: cena ropy Brent 38,3\$/b, dyferencjał Brent-Ural 4,1\$/b, marża rafineryjna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65;

2) Dotyczy PKN ORLEN 3) Dotyczy Grupy PKN ORLEN 4) Dotyczy zysku netto PKN ORLEN za 2004 r.

### Wewnętrzne wzmocnienie na rynkach macierzystych

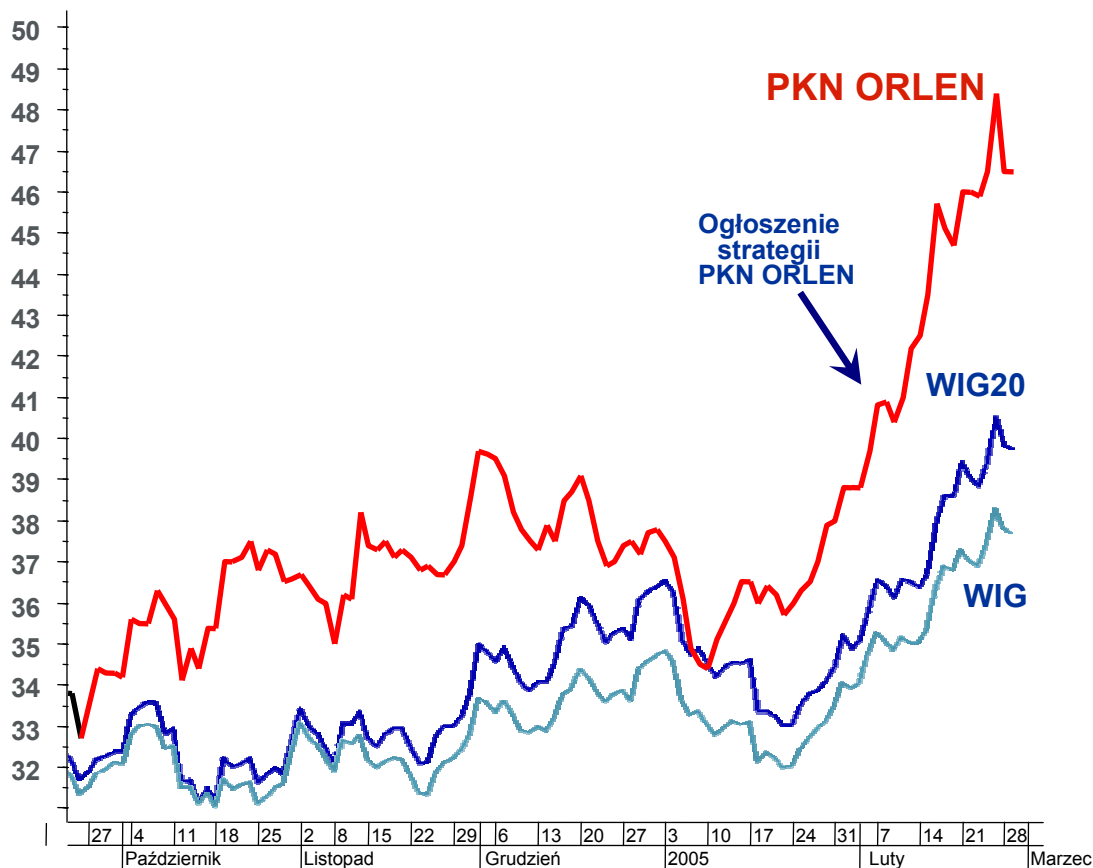
- Wdrożenie nowego planu rozwoju detalu
- Zakończenie transakcji przejęcia Unipetrolu
- Przygotowanie i wdrożenie planu integracji Unipetrolu
- Określenie dalszych działań na rynku niemieckim

- Przygotowanie nowego planu redukcji kosztów
- Wprowadzenie centralizacji zakupów
- Wdrożenie nowego systemu zarządzania kadrami
- Wdrożenie systemu zarządzania przez cele (MBO)



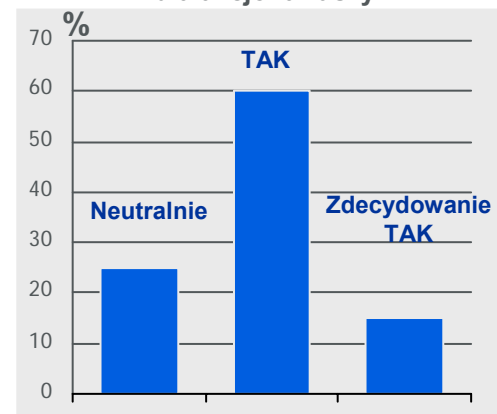
# Kurs PKN ORLEN na tle indeksów giełdowych

## Kurs akcji PKN ORLEN<sup>1</sup>



## Komentarze analityków<sup>2</sup>

Strategia podwyższy wartość dla akcjonariuszy.



*"Ton prezentacji strategii w naszej opinii kładzie zachęcający nacisk na depolityzację firmy i wzmocnienie corporate governance. Cele finansowe wskazane do osiągnięcia w 2009 wydają się być ambitne i przekraczają nasze estymacje, co tym bardziej wzmacnia nasze przekonanie iż nasze projekcje są realistyczne i być może nawet konserwatywne.*

*JPMorgan, 03 Luty*

1) Źródło: Opracowanie własne w oparciu o kurs zamknięcia

2) Źródło: Badanie ankietowe przeprowadzone w dniach 9,10 Luty 2005 r. przez firmę Smithfield.

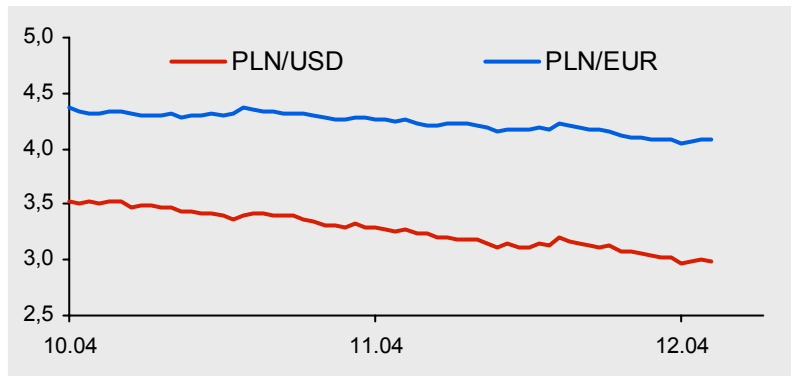
## **Slajdy pomocnicze**

- **Otoczenie makroekonomiczne**
- **Dane operacyjne i finansowe za 4 kwartał 2004 r.**
- **Rozliczenie KPRKO**
- **ORLEN Deutschland**

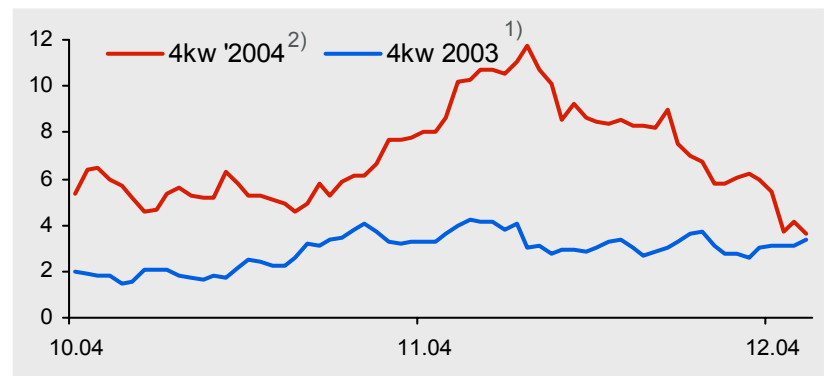


# Otoczenie makroekonomiczne w 4kw 2004 r.

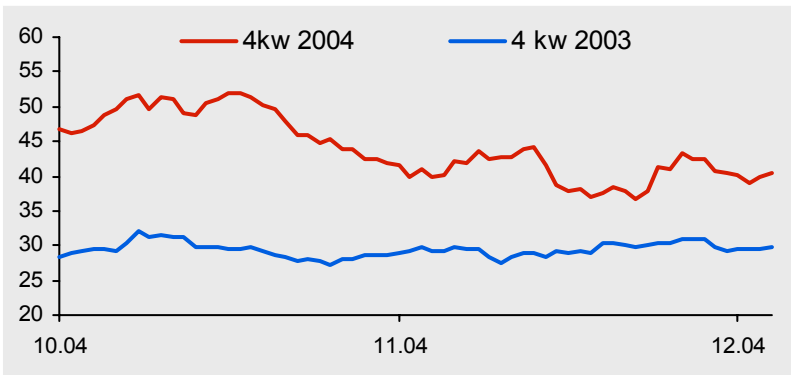
**Kursy wymiany średnie w 4 kw '04 r.**



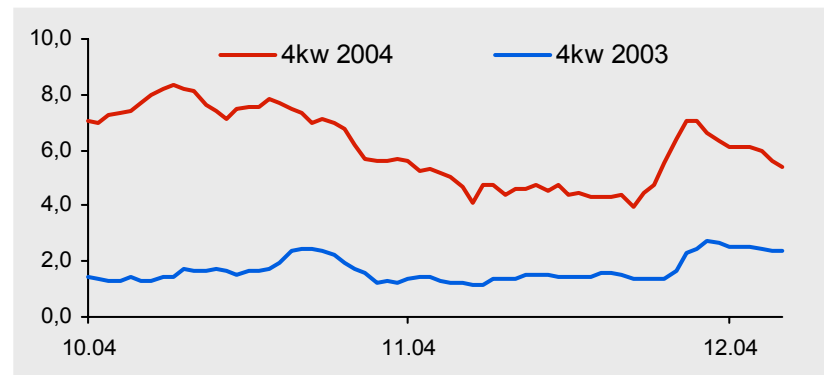
**Marża rafineryjna 7 \$/b średnio w 4 kw'04 r.  
Wzrost o 139% 2004/2003**



**Ropa Brent 44 \$/b średnio w 4 kw'04 r.  
Wzrost o 49% 2004/2003**



**Dyferencjał Brent/Ural 6,1 \$/b średnio w 4 kw'04 r.  
Wzrost o 262% 2004/2003**



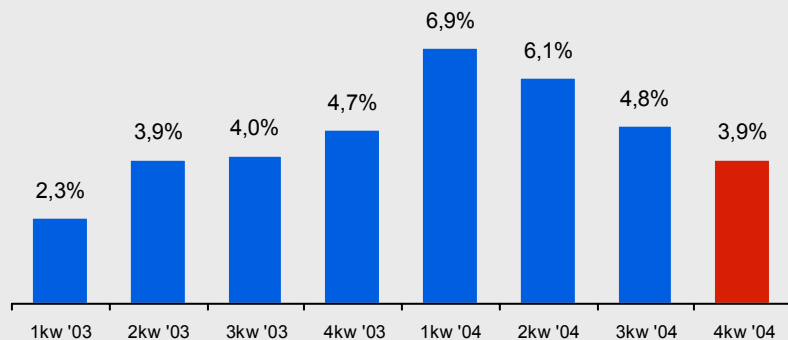
1) Źródło : NBP

2) Obliczone jako: Produkty (88.36%) vs Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Uni (25.21%), EN590 (23.20%), Naphtha (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%)

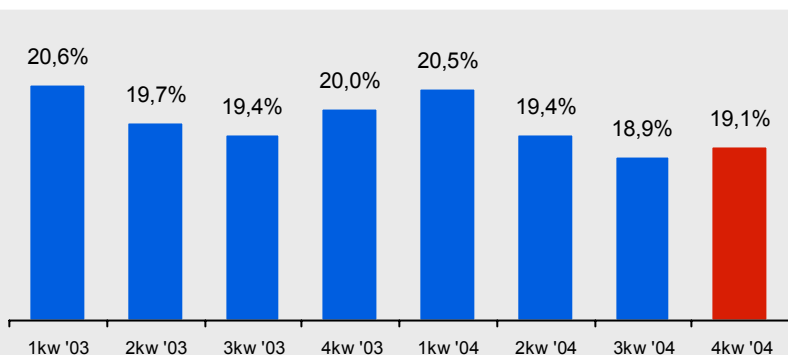
3) Tj. przypis nr 2 z wyjątkiem zmiany na ULSD z EN590 (źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

# Otoczenie makroekonomiczne w Polsce

## Wzrost realnego PKB



## Bezrobocie



- Widoczny wzrost PKB dowodzi stabilnej tendencji ekonomicznej. Wysoka stopa bezrobocia – **19,1%** (spadek o 0,9pp rok/rok)
- Szacowany spadek sprzedaży nowych samochodów o **10,0%** do poziomu 318,1 tys. sztuk (2004/2003)
- Szacowany wzrost krajowej konsumpcji paliw (benzyna, olej napędowy i LOO) o **6,9%<sup>E</sup>** (2004/2003)
- Spadek kursu PLN/USD o ponad 6% z 3,89 do **3,65** (2004/2003)

# Rachunek zysków i strat

## 4 kw 2004 vs 4 kw 2003

wg MSSF w mln PLN	4kw '03	4kw '04
<b>Przychody</b>	6 908	<b>8 313</b>
Koszt własny sprzedaży	-5 775	<b>-6 674</b>
Koszty sprzedaży	-664	<b>-585</b>
Koszty ogólnego zarządu	-243	<b>-205</b>
Pozostałe <sup>1</sup>	-74	<b>-251</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	152	<b>598</b>
<b>Przychody finansowe</b>	43	<b>251</b>
<b>Koszty finansowe</b>	-55	<b>-168</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	148	<b>710</b>
<b>Podatek</b>	78	<b>-88</b>
<b>Zysk netto</b>	219	<b>610</b>

Redukcja kosztów dystrybucji i ogólnego zarządu o 117 mln PLN

Wzrost pozostałych kosztów wynikający głównie z zawiązania rezerw na rekultywację, ryzyko gospodarcze oraz aktualizację wartości składników aktywów

1) Zawiera pozostałe przychody i koszty operacyjne

# Dane operacyjne

## 4 kw 2004 vs 4 kw 2003

Dane operacyjne <sup>1</sup>	4kw '03	3kw '04	4kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
<b>Sprzedaż całkowita (tys.t) , w tym</b>	4 112	<b>4 053</b>	<b>4 041</b>	-1,7%	-0,3%
- sprzedaż produktów lekkich(tys.t) <sup>2</sup>	2 721	<b>2 743</b>	<b>2 754</b>	1,2%	0,4%
- sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	801	<b>675</b>	<b>618</b>	-22,8%	-8,4%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	563	<b>579</b>	<b>569</b>	1,1%	-1,7%
- sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	27	<b>56</b>	<b>100</b>	270,4%	78,6%
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych<sup>3</sup></b>	971	<b>893</b>	<b>852</b>	-12,3%	-4,6%
<b>Przerób ropy naftowej (tys.t)</b>	3 001	<b>3 256</b>	<b>3 240</b>	8,0%	-0,5%
<b>Wykorzystanie mocy przerobowych</b>	88,9%	<b>96,5%</b>	<b>96,0%</b>	+7.1pp	-0.5pp
<b>Uzysk produktów białych</b>	81,9%	<b>80,3%</b>	<b>80,0%</b>	-1.9pp	-0.3pp
<b>Uzysk paliw</b>	71,0%	<b>67,5%</b>	<b>68,0%</b>	-3pp	+0.5pp
<b>Zatrudnienie<sup>4</sup></b>	15 133	<b>14 191</b>	<b>14 296</b>	-5,5%	0,7%

1) Dotyczy PKN ORLEN 2) Benzyna, olej napędowy, lekki olej opałowy, Jet

3) Benzyna, olej napędowy, LPG ; 4) Grupa PKN ORLEN

Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 13,5 mt



# Rafineria, hurt i logistyka

## 4 kw 2004 vs 4 kw 2003

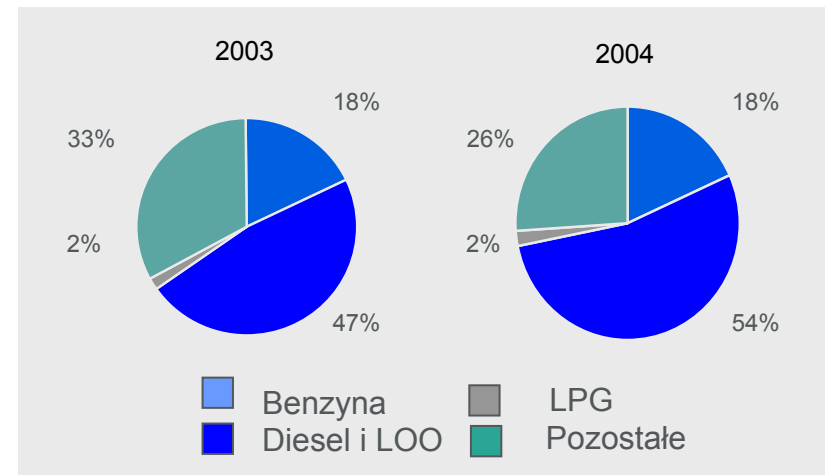
wg MSSF, w mln PLN	4kw '03	3kw '04	4kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Przychody	4 372	6 015	<b>5 933</b>	36%	-1%
Koszty segmentu	4 133	5 245	<b>5 392</b>	30%	3%
<b>Zysk segmentu</b>	<b>239</b>	<b>770</b>	<b>541</b>	126%	<b>-30%</b>
Sprzedaż (tys.t)	2 473	2 524	<b>2 519</b>	2%	0%

### Zmiany

↑ **2%** rok/rok

Wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży. Widoczne przesunięcie w kierunku średnich destylatów

### Struktura sprzedaży produktów, wolumeny



# Detal

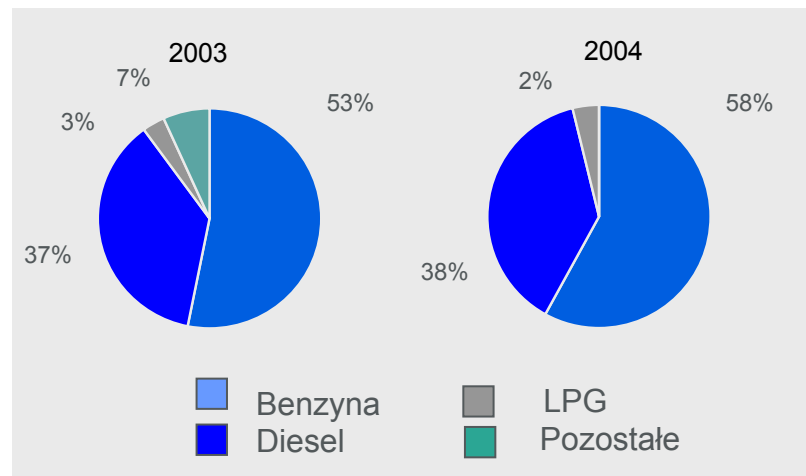
## 4 kw 2004 vs 4 kw 2003

wg MSSF, w mln PLN	4kw '03	3kw '04	4kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Przychody	3 174	3 131	2 937	-7%	-6%
Koszty segmentu	3 212	3 050	3 003	-7%	-2%
<b>Zysk segmentu</b>	<b>-38</b>	<b>81</b>	<b>-66</b>	74%	-181%
Sprzedaż (tys.t)	1 049	894	852	-19%	-5%

### Zmiany

Zmiana struktury i wolumenu sprzedaży w wyniku zaprzestania konsolidacji działalności hurtowej na terenie Niemiec w segmencie detalicznym, począwszy od 2004 r.

### Struktura sprzedaży produktów, wolumeny



# Petrochemia

## 4 kw 2004 vs 4 kw 2003

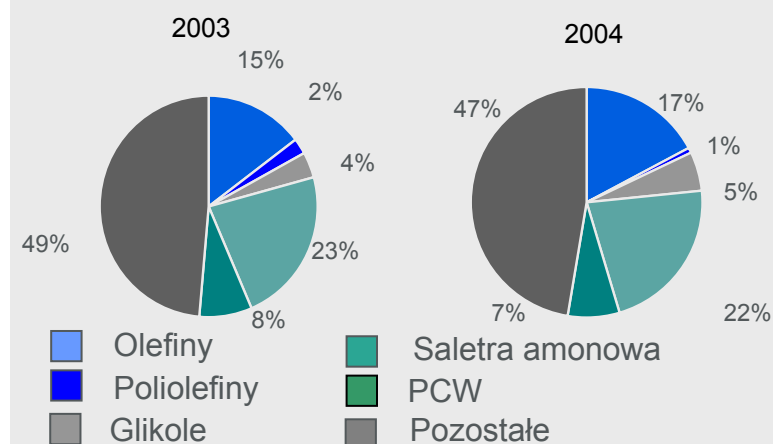
wg MSSF, w mln PLN	4kw '03	3kw '04	4kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Przychody	1 164	<b>1 474</b>	<b>1 496</b>	29%	1%
Koszty segmentu	1 092	<b>1 258</b>	<b>1 241</b>	14%	-1%
<b>Zysk segmentu</b>	72	<b>216</b>	<b>255</b>	254%	<b>18%</b>
Sprzedaż (tys.t)	563	<b>579</b>	<b>569</b>	1%	-2%

### Zmiany

↑ **1%** rok/rok

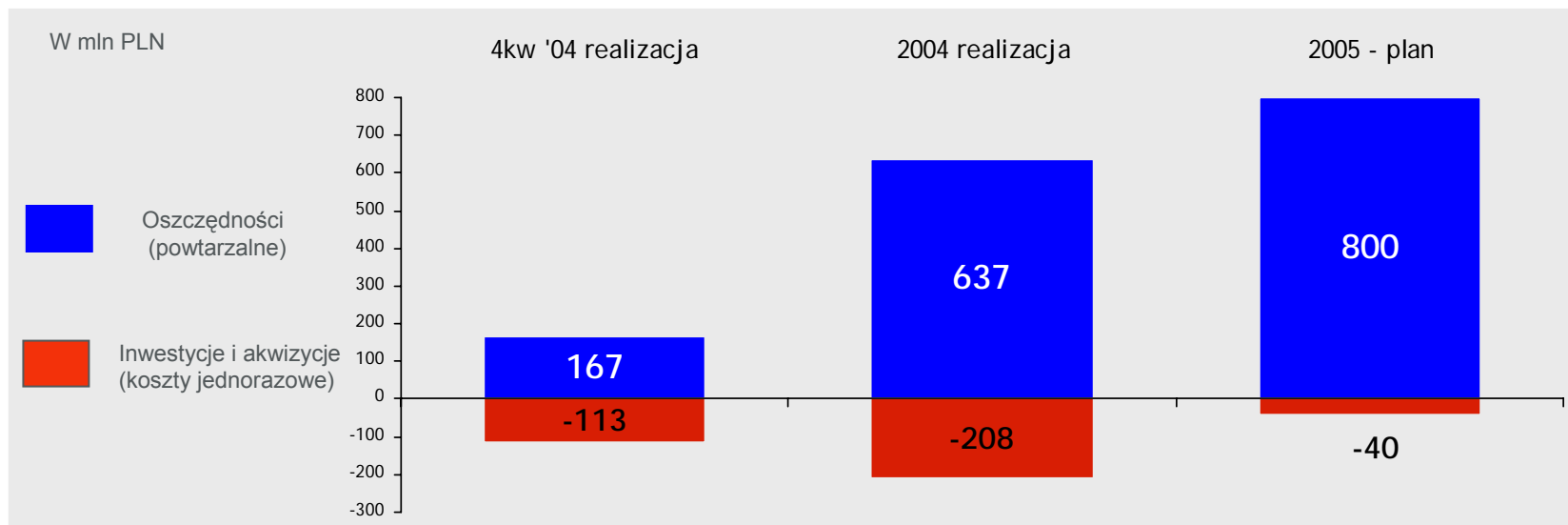
Wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży. Zmiana w strukturze sprzedaży z powodu przesunięcia sprzedaży poliolefin do spółki BOP

### Struktura sprzedaży produktów, wolumeny



# Program Redukcji Kosztów Operacyjnych w 2004 r.

## Efekty Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych 2004 r.



- Akwizycje	0	-35	-
- Koszt wdrożenia	-85 <sup>1</sup>	-112 <sup>1</sup>	-
- Inwestycje i rozwój	-28	-61 <sup>2</sup>	-40
	<b>-113</b>	<b>- 208</b>	<b>-40<sup>3</sup></b>

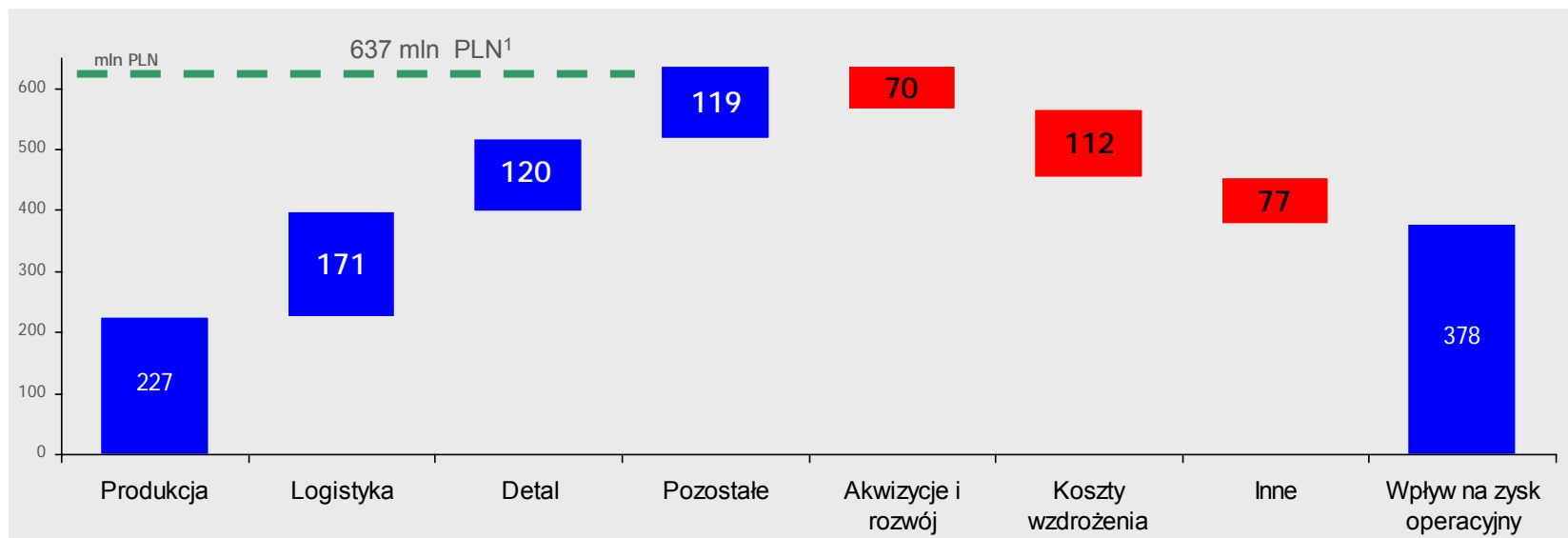
1)W tym głównie rezerwa restrukturyzacyjna 70 mln PLN

2) W tym głównie 26 mln PLN na inwestycje

3) Bez kosztów akwizycji planowanych na 2005 r.



# Program Redukcja Kosztów pozytywnie wpłynął na wyniki w 2004 r.



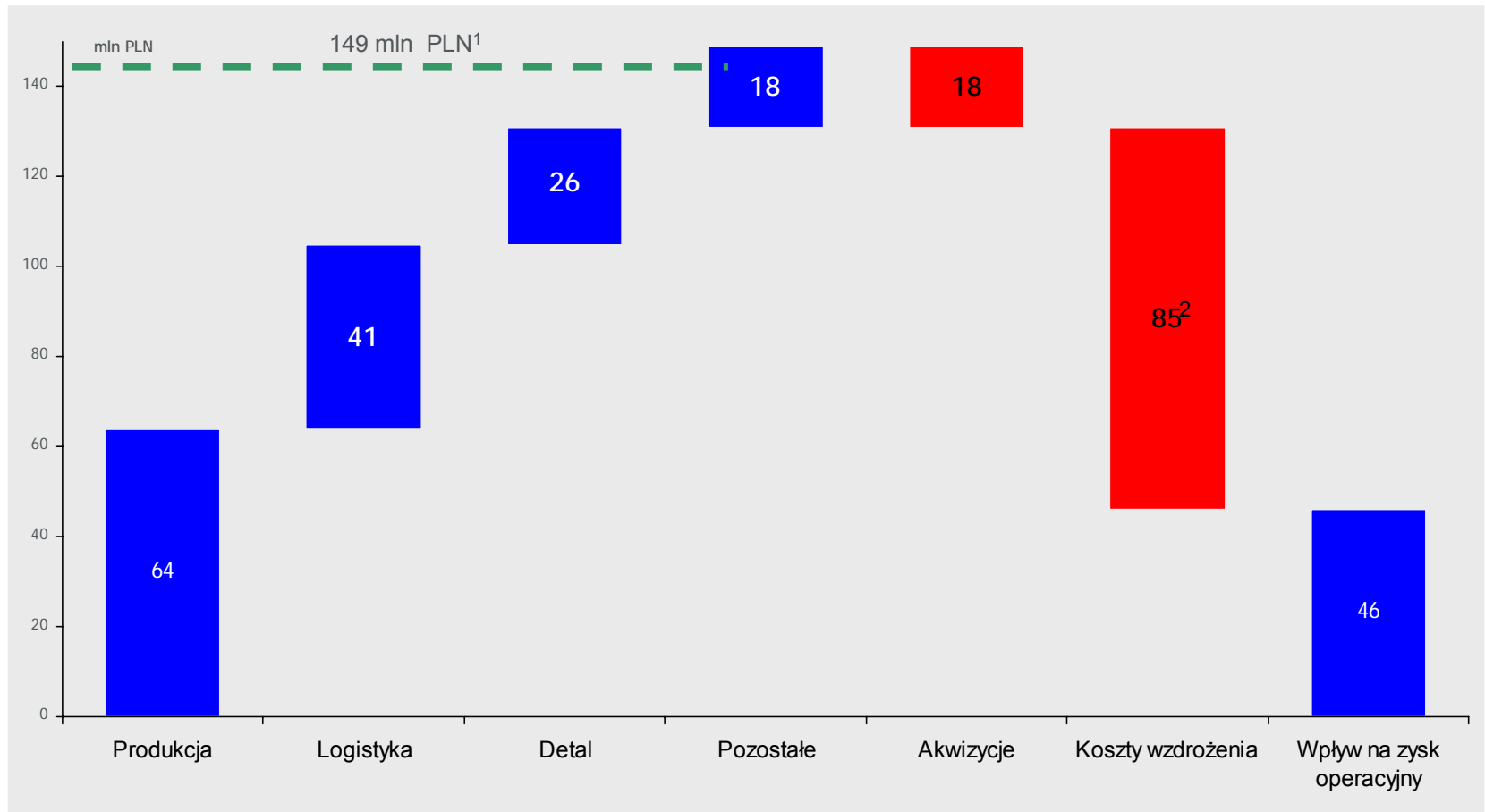
## Efekty i koszty wprowadzenia programu oszczędnościowego w 2004 r.

- Całkowity efekt brutto w 2004 r. na poziomie 637 mln PLN
- Trwała poprawa efektywności wynosi 560 mln PLN
- Wpływ na zysk operacyjny na poziomie 378 mln PLN

- Koszty akwizycji i rozwoju związane głównie z prowadzonymi projektami strategicznymi oraz zmianami organizacji zarządzania
- Koszty wdrożenia zawierają głównie rezerwy na przyszłe działania restrukturyzacyjne
- Inne zawiera głównie wzrost średnich kosztów wynagrodzeń wynikający z corocznych podwyżek

1) Redukcja kosztów operacyjnych w odniesieniu do bazy kosztów 2002 r.

# Wpływ Programu Redukcji Kosztów<sup>1</sup> na wynik w 4 kw. 2004 r.



1) Redukcja kosztów w odniesieniu do bazy 2002 r.  
2) Planowana rezerwa restrukturyzacyjna

### Trendy w 4 kwartale 2004 r.

- Marża detaliczna w 4 kw 2004 r. na poziomie 4,1 Cent/litr (spadek w 4 kw '04 o prawie 30% w porównaniu do 3 kw '04), co istotnie wpłynęło na wyniki finansowe ORLEN Deutschland w 4 kw. 04 i na wynik 2004 r.
- Średni poziom marży detalicznej w 2004 r. 5,02 Cent/litr
- Całkowity wolumen sprzedaży paliw wzrósł o 5,9%
  - Stacje STAR wzrost 11,5%
  - Stacje ORLEN spadek 13,1%

### Konsumpcja paliw w Niemczech za 2004 vs 2003<sup>1</sup>

- Benzyna spadek 3,3%
- Diesel wzrost 3,1%

1) Wg szacunków MWW Mineralölwirtschaftsverband e.V.

# ORLEN Deutschland

## Dane finansowe 2004 vs 2003

Wybrane dane finansowe; w mln PLN <sup>1</sup>	2003	zmiana rok/rok	2004
Aktywa razem	1 628	-13%	<b>1 416</b>
Kapitał własny	571	-22%	<b>447</b>
<b>w mln PLN<sup>2</sup></b>			
Przychody	6 270	38%	<b>8 634</b>
Koszty sprzedaży	- 5 946	40%	- <b>8 315</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 375	15%	- <b>433</b>
Zysk/strata na sprzedaży	- 51	121%	- <b>114</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	55	-49%	<b>28</b>
Zysk/strata operacyjna	3	-	- <b>86</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>5</b>	-	- <b>52</b>

1) Dane przeliczone wg kursu PLN/EUR: 4,71 dla 2003 r i 4,08 dla 2004 r

2) Dane przeliczone wg kursu PLN/EUR: 4,50 dla 2003 r i 4,52 dla 2004 r