



**Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 2008 rok (audytowane).
Przegląd bieżących działań.**

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes ds. Finansowych

30 kwietnia 2009r.



ORLEN

Agenda

- 1) Porozumienie z bankami w sprawie umów kredytowych
- 2) Realizacja Umowy Opcji Sprzedaży z Rządem Litwy
- 3) Odpis aktualizujący aktywa - MSR 36
- 4) Skonsolidowane wyniki finansowe za 2008r. (audytowane)
- 5) Program rozwoju Mazeikiu Nafta
- 6) Szacunkowe dane operacyjne za 1 kwartał 2009r.



PKN ORLEN podpisał porozumienie z bankami w sprawie umów kredytowych

OBSZAR	DZIAŁANIA
PODPISANIE POROZUMIENIA	<ul style="list-style-type: none">• 27 kwietnia 2009r. PKN ORLEN podpisał porozumienia z bankami, z którymi Spółka posiada podpisane umowy kredytowe na finansowanie swojej działalności, a których warunki z dniem publikacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych PKN ORLEN za rok 2008 mogłyby zostać naruszone w zakresie wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako dług netto/EBITDA
ZGODA BANKÓW	<ul style="list-style-type: none">• Na podstawie porozumień banki zgodziły się na okresowe przekroczenie przez PKN ORLEN zawartych w umowach kredytowych dopuszczalnych poziomów wskaźników finansowych Spółki dla okresów finansowych kończących się 31 grudnia 2008r. oraz 30 czerwca 2009r. Dzięki temu Spółka odzyskała możliwość korzystania z niewykorzystanych dotąd limitów kredytowych w ramach tych umów
WARUNKI	<ul style="list-style-type: none">• PKN ORLEN zobowiązał się do nie przekraczania budżetowanego w roku 2009 poziomu wydatków inwestycyjnych• PKN ORLEN zobowiązał się do nie rekomendowania akcjonariuszom Spółki wypłaty dywidendy do czasu wykazania poziomu zadłużenia Spółki dopuszczalnego przez umowy kredytowe
KOSZTY	<ul style="list-style-type: none">• PKN ORLEN zgodził się na poniesienie jednorazowej opłaty (waiver fee). Opłata mieści się w standardach rynkowych dla tego typu umów• PKN ORLEN zgodził się na podwyższenie marż kredytowych z dniem wejścia w życie porozumień. Podwyższone marże kredytowe nie przekraczają poziomu 3.00%. Wzrost marż jest w dużej mierze skompensowany spadkiem stóp podstawowych



Niewykorzystane przez PKN ORLEN linie kredytowe na poziomie 1 mld EUR

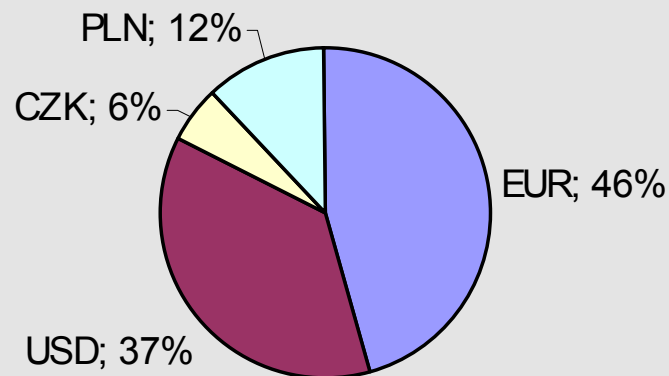
Zadłużenie i wolne linie kredytowe

- Zadłużenie netto na koniec 2008r. wynosiło 12,6 mld PLN
- Zadłużenie walutowe na koniec marca 2009r. nie odbiega znacząco od poziomu zadłużenia na koniec 2008r.
- Zarówno na koniec 2008r. oraz na koniec marca 2009r. wolne linie kredytowe PKN ORLEN kształtowały się na poziomie 1 mld EUR

Wpływ przeszacowania kredytów

- Na koniec 2008r. zadłużenie brutto PKN ORLEN wynosiło 14 mld PLN, z czego 83% stanowiły kredyty wyrażone w EUR i USD
- Efekt przeszacowania kredytów zaciągniętych w USD, ze względu na powiązanie z inwestycją w Mazeikiu Nafta, jest księgowany w kapitały
- Efekt przeszacowania kredytów zaciągniętych w EUR jest księgowany bezpośrednio w rachunku wyników

Struktura długu na dzień 31 grudnia 2008r.



Nabycie pakietu akcji AB Mazeikiu Nafta (MN) od Rządu Litwy (RL) w ramach realizacji Umowy Opcji Sprzedaży

Harmonogram transakcji

- 9.06.2006r. – zawarcie warunkowej Umowy Opcji Sprzedaży z Rządem Litwy (przyznającej RL prawo sprzedaży na rzecz PKN ORLEN pakietu 70 750 tys. akcji MN)
- 15.12.2006r. – nabycie akcji MN od RL i Yukos International UK B.V po spełnieniu warunku zawieszającego
- 10.03.2009r. – zgłoszenie przez RL opcji do realizacji
- 26.03.2009r. – porozumienie z RL dotyczące harmonogramu rozliczenia opcji
- 27.03.2009r. – płatność I raty ceny (20% ceny)
- 29.04.2009r. – płatność II raty, rozliczenie transakcji

Konsekwencje transakcji

- PKN ORLEN posiada akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego MN i może samodzielnie podejmować decyzje korporacyjne dotyczące funkcjonowania spółki
- Wygasły uprawnienia Rządu Litwy dotyczące:
 - powoływania jednego z dziewięciu członków Rady Nadzorczej MN
 - powoływania jednego z siedmiu członków Zarządu MN
 - możliwości składania weta wobec decyzji korporacyjnych podejmowanych w MN
 - możliwości zażądania od PKN ORLEN zbycia wszystkich posiadanych akcji MN (w określonych przypadkach)
 - prawa pierwokupu akcji MN

Parametry transakcji

- Nabyty pakiet akcji – 70 750 000 akcji zwykłych MN (ok. 9,98% kapitału zakładowego)
- Cena – 4,0205 USD/akcję tj. 284 450 375 USD za pakiet akcji

W dniu 29 kwietnia 2009 roku, w wyniku realizacji Umowy Opcji Sprzedaży z Rządem Litwy z dnia 9 czerwca 2006 roku, PKN ORLEN stał się wyłącznym akcjonariuszem AB Mazeikiu Nafta.



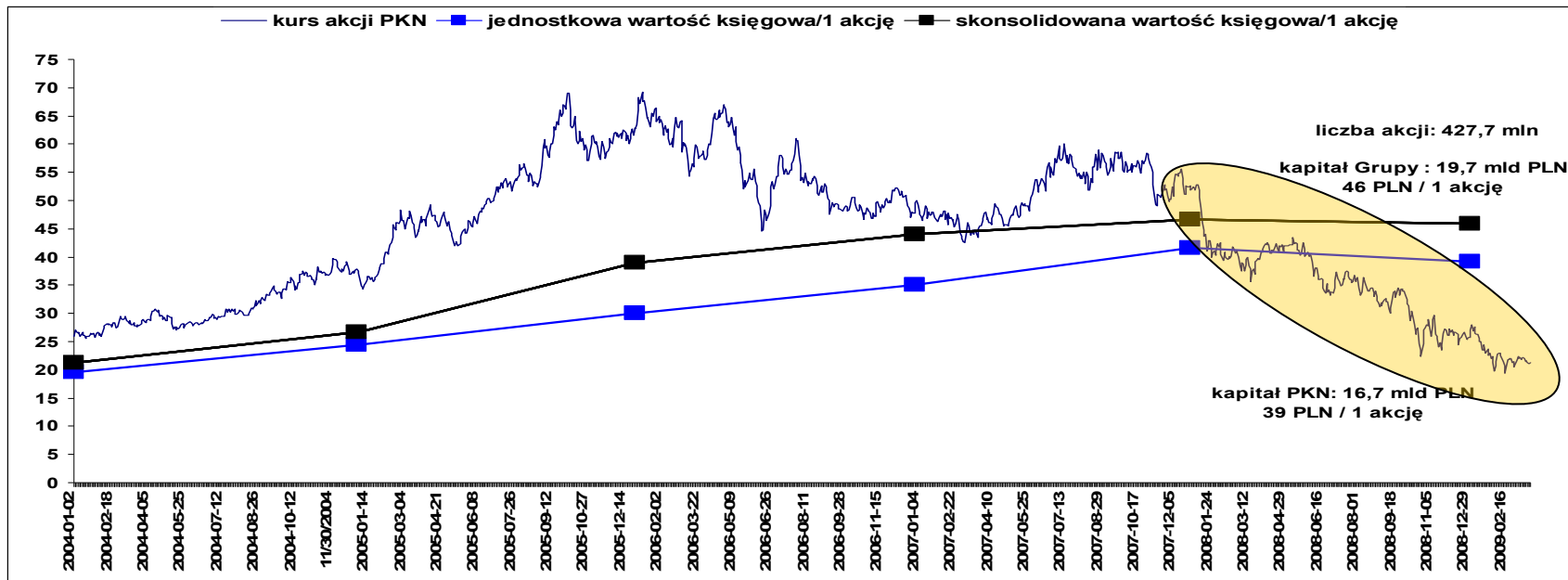
MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 36 – utrata wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 aktywa trwałe na dzień bilansowy są wykazywane w kwocie nie wyższej niż ich wartość odzyskiwalna (wyższa z dwóch: wartość godziwa lub użytkowa).

Przesłankami do przeprowadzenia testów na utratę wartości w PKN ORLEN w 2008r. były:

- pogorszenie sytuacji makroekonomicznej wywołane kryzysem światowym
- spadek cen ropy oraz presja na marże petrochemiczne i rafineryjne
- spadek kursu akcji PKN ORLEN notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie poniżej ich wartości księgowej



Raportowane wyniki PKN ORLEN (skonsolidowane) za 2008r. obciążone odpisem aktualizującym w wysokości 2,4 mld PLN

w mln PLN	2008 (nieaudytowane)	Odpis Mazeikiu Nafta	Odpis - pozostałe spółki	Inne	2008 (audytowane)
	2				1
Przychody	79 535				79 535
EBIT	758	-2 171	-195	5	-1 603
Działalność finansowa	-1 558			-21	-1 579
Zysk netto	-632	-1 737	-145	-13	-2 527
Aktywa rzeczowe i wartości	29 180	-2 171	-195	12	26 826
Zadłużenie netto	12 557				12 557

Główne zmiany w stosunku do danych zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał 2008r. dotyczą ujęcia w wynikach roku 2008 efektów testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych zgodnie z MSR 36, które zostały zakończone po publikacji danych kwartalnych.

Odpisy ujęte w skali Grupy dotyczą rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Odpis dotyczył przede wszystkim Mazeikiu Nafta. Dokonano także odpisu aktywów Rafinerii Jedlicze, Rafinerii Trzebinia oraz Spolana.

Pozostałe zmiany dotyczą przede wszystkim aktualizacji przyjętych szacunków kosztów roku 2008.



Raportowane wyniki PKN ORLEN (jednostkowe) za 2008r. obciążone odpisem aktualizującym w wysokości 1,7 mld PLN

w mln PLN	2008 (nieaudytowane)	Odpis Mazeikiu Nafta	Odpis - pozostałe spółki	Inne	2008 (audytowane)
	2				1
Przychody	57 227				57 227
EBIT	633	0	-14	17	636
Działalność finansowa	-1 054	-1 730	84	0	-2 700
Zysk netto	-242	-1 401	57	14	-1 572
Akcje i udziały	11 987	-1 730	84		10 341
Zadłużenie netto	9 787				9 787

Główne zmiany w stosunku do danych zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał 2008r. dotyczą ujęcia w wynikach roku 2008 efektów testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych zgodnie z MSR 36, które zostały zakończone po publikacji danych kwartalnych.

Odpisy ujęte w skali PKN ORLEN dotyczą przede wszystkim wyników testu na utratę wartości 90% posiadanych akcji w Mazeikiu Nafta. Odwrócenie odpisów dotyczy głównie ORLEN Deutschland.

Pozostałe zmiany dotyczą przede wszystkim aktualizacji przyjętych szacunków kosztów roku 2008.



Dotychczasowe działania w obszarze poprawy rentowności Mazeikiu Nafta

- Po nabyciu Mazeikiu Nafta uruchomiony został Program Budowy Wartości (VCP), który koncentrował się na zwiększeniu rentowności, poprawie efektywności operacyjnej oraz modernizacji instalacji produkcyjnych
- Realizacja Programu VCP przyniosła wiele wymiernych korzyści:
 - Zakończono budowę instalacji odsiarczania Benzyn (FCC Unit) - dostosowanie do wymogów UE dotyczących zawartości siarki w benzynie
 - Przeprowadzono remont generalny (postój rafinerii na 6 tygodni w 2007r.)
 - Odbudowano kolumnę próżniową (VDU), która została zniszczona podczas pożaru w 2006r.
 - Zbudowano nową instalację wytwórni wodoru, która zapewni potrzebną ilość wodoru dla zmodernizowanych instalacji odsiarczania paliw
 - Zakończono modernizację dwóch instalacji HON – pełna zdolność do produkcji oleju napędowego o niskiej zawartości siarki (poniżej 10 ppm)
 - Wzmacniano kompetencje w handlu morskim – poprawa warunków handlowych dzięki eliminacji nieoptymalnych kontraktów z agentami
 - Obniżano koszty operacyjne poprzez redukcję zatrudnienia, zmniejszenie energochłonności, redukcję strat własnych

W latach 2006-2008 wydatki inwestycyjne wyniosły 800 mln USD, a skumulowany wynik EBITDA 300 mln USD. Osiągnięty przez spółkę wynik był poniżej zakładanych planów, głównie z powodu pożaru kolumny próżniowej, odcięcia bezpośrednich dostaw ropy rurociągiem oraz nie osiągnięcia pełnej poprawy efektywności.



Dalsze działania w obszarze wzrostu wartości Mazeikiu Nafta

- Ostatnie lata pozwoliły nam zdobyć wiele doświadczeń oraz przygotować plan dalszych działań dostosowany do bieżącej sytuacji makroekonomicznej
- Inicjatywy nakierowane na poprawę wyniku finansowego będą realizowane w ramach uruchamianej drugiej fazy programu VCP

Poprawa efektywności

- Wzmocnienie zarządzania segmentowego tj. dalsza integracja wspólnych działań operacyjnych, np. centralny system zakupów
- Pełne wdrożenie SCM (*supply chain management*) – wspólny proces planowania produkcji, logistyki i sprzedaży
- Podniesienie efektywności sprzedaży morskiej
- Konsekwentna poprawa wskaźników operacyjnych

Optymalne dokończenie planu modernizacyjnego

- Optymalizacja nakładów inwestycyjnych poprzez poprawę procesu kontraktowania oraz realizacji projektów
- Realizacja projektów m.in. w zakresie zwiększenie głębokości przerobu i uzysku frakcji lekkich, poprawa efektywności pieców rafineryjnych, granulacji siarki
- Przygotowanie i przeprowadzenie remontu generalnego w roku 2010

Koncentracja na poprawie logistyki

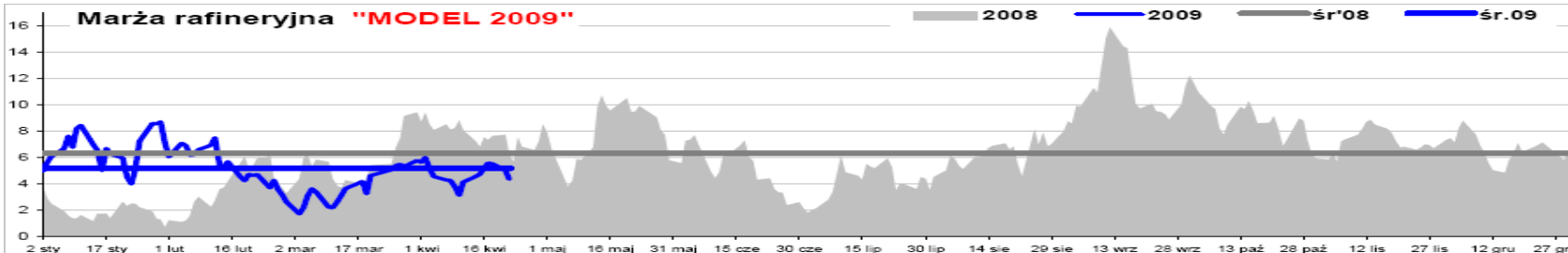
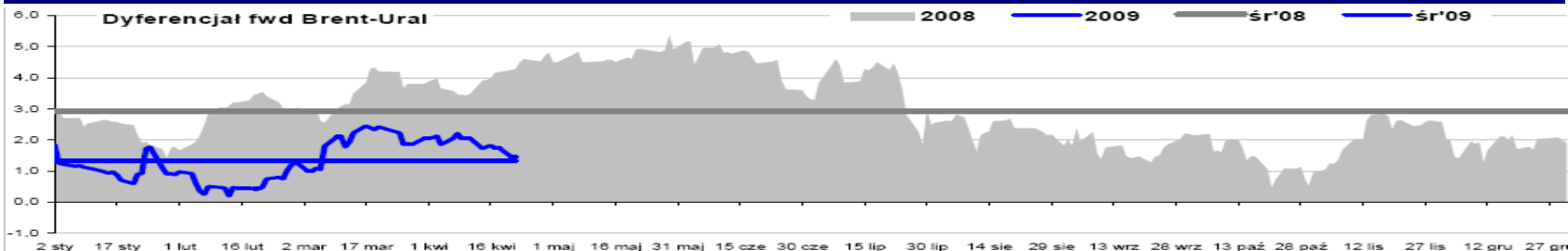
- Dostęp do terminala morskiego
- Budowa rurociągu produktowego
- Optymalizacja warunków przewozu kolejowego
- Potencjalne wznowienie bezpośrednich dostaw rurociągiem

Do roku 2012 planowana jest znacząca poprawa EBITDA Mazeikiu Nafta. Pełny potencjał Programu VCP 2 zostanie oszacowany przy uwzględnieniu aktualnej oraz prognozowanej sytuacji makroekonomicznej.



Sytuacja makroekonomiczna w 2009r.

Marża rafineryjna i dyferencjał URAL/Brent w 2009r.



Zmienne otoczenie makroekonomiczne w 2009r.

- Stabilna cena ropy na poziomie 40-50 USD/bbl oznacza niższe koszty zużycia paliw na własne potrzeby energetyczne
- Osłabienie PLN wpływa pozytywnie na wyniki operacyjne natomiast negatywnie na koszty finansowe
- Dyferencjał Ural/Brent w 1kw'09 niższy niż w 1kw'08.
- Modelowa marża rafineryjna w 1kw'09 wyższa niż w 1kw'08.
- Wolumeny mogą stać się decydującymi czynnikami dla wyników PKN ORLEN. Nasz cel to wzrost powyżej średniej rynkowej

Wpływ otoczenia na kluczowe segmenty w 1kw 2009

RAFINERIA

- Neutralny wpływ łącznego efektu dyferencjału i modelowej marży rafineryjnej w ujęciu walutowym
- Pozytywny wpływ wyższych wolumenów i osłabienia PLN względem walut obcych
- Negatywny wpływ postojów instalacji oraz przejściowych problemów technicznych opisanych powyżej

PETROCHEMIA

- Obniżenie modelowych marż petrochemicznych na olefinach i poliolefinach
- Spadek sprzedaży w ujęciu wolumenowym

Zmiana modelowych marż: rafineryjnej i petrochemicznej

Od 2009 r. został wprowadzony nowy sposób prezentacji modelowych marż dla Grupy PKN ORLEN w celu lepszego odzwierciedlenia wyników operacyjnych w segmencie rafineryjnym i petrochemicznym.

Marża rafineryjna „Model 2009”

Przychody (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% ON + 14,5% COO) - Koszty (100% wsadu tj. ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

Założenia upraszczające:

36% Benzyna (uproszczony model) = 19,8% Benzyna + 2,3% LPG + 14% Nafta

43% ON (uproszczony model) = 35,4% ON + 3,0% LOO + 3,3% JET + ok. 1% oleje (część pozostała)

14,5% COO (uproszczony model) = 7,8% COO + 3,0% Asfalt + ok. 4 % pozostałe (bez olejów)

Marża petrochemiczna „Model 2009”

Przychody (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - Koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO) notowania rynkowe kontrakt.

Zużycia własne w modelowych marżach „Model 2009”

12% zużyć własnych i strat / wsad w postaci ropy

*- 1% zmiana bazy odniesienia zużyć własnych i strat z samej ropy na ropę i pozostałe surowce
= 11% zużyć własnych i strat / wsad całkowity (ropa + pozostałe surowce)*

6,5% zużyć własnych technologicznych i strat przypisanych do rafinerii

1,0% zużyć własnych technologicznych i strat przypisanych do petrochemii

3,5% zużyć surowców własnych w procesie produkcji energii elektrycznej i pary



Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN,
prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

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 stanowiły podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.

