

Realizacja strategii w warunkach wyzwań rynkowych

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 4 kwartał 2011r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

9 lutego 2012r.



ORLEN

Agenda

- ▶ **Osiągnięcia w 2011r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 4 kw. 2011r.

Płynność

Energetyka i wydobywanie

Podsumowanie 2011r.



Osiągnięcia Koncernu w 2011r.



Parametry finansowe

- ▶ Trudne otoczenie makroekonomiczne:
 - ▶ wzrost cen ropy o 40% (r/r) do 111 USD/bbl.
 - ▶ silne osłabienie PLN względem USD i EUR.
 - ▶ spadek marży rafinerijnej i dyferencjału Ural/Brent łącznie o (-) 1,4 USD/bbl (r/r) do 3,8 USD/bbl.
 - ▶ wzrost marży petrochemicznej o 11 EUR/t (r/r) do 705 EUR/t.
- ▶ Ponad 900 mln zysku operacyjnego wg LIFO.
- ▶ Znaczący pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych:
 - ▶ 2,3 mld PLN niegotówkowego efektu przeszacowania zapasów.
 - ▶ 2,3 mld PLN zysku na sprzedaży Polkomtela.

Dobra sytuacja płynnościowa

- ▶ Redukcja zadłużenia o 0,2 mld PLN (r/r) do 7,6 mld PLN, dźwigni finansowej do bezpiecznego poziomu 29,6% oraz kowenantu: dług netto/(EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) do 1,29.
- ▶ Zabezpieczone finansowanie Koncernu na kolejnych 5 lat dzięki podpisaniu umów kredytowych na łączną wartość prawie 2,9 mld EUR.
- ▶ Utrzymanie stabilnej oceny standingu finansowego na poziomie BB+ przez agencję Fitch.



Osiągnięcia Koncernu w 2011r.



Parametry operacyjne

- ▶ 27,8 mln ton przerobu ropy tj. (-) 1% (r/r) na skutek przeprowadzonych przestojuw remontowych kluczowych instalacji.
- ▶ Wzrost mocy przerobowych w rafinerii w Płocku z 15,1 mln t do 16,3 mln t ropy w skali roku w związku z uruchomieniem najnowocześniejszego w Europie kompleksu petrochemicznego PX/PTA w 2kw.2011r.
- ▶ Wzrost łącznego wolumenu sprzedaży o 4% (r/r), do najwyższego w historii poziomu 35,5 mln ton, osiągnięty we wszystkich segmentach.
- ▶ Zrealizowanie NCW ustalonego na poziomie 6,20% w 2011r.
- ▶ Zaawansowane przygotowanie inwestycji budowy elektrowni gazowej o mocy do 500 MWe we Włocławku.
- ▶ Zakończenie pierwszego odwiertu na koncesji gazu łupkowego.
- ▶ Podpisanie strategicznie ważnych umów na:
 - ▶ dostawy ropy do Płocka do końca 2014 r.
 - ▶ import ok. 90 mln m³ gazu ziemnego z Niemiec (ok. 8% rocznego zapotrzebowania Koncernu).
 - ▶ przeladunek produktów naftowych - długoletni kontrakt do końca 2024 r. podpisany przez ORLEN Lietuva i Klaipėdos Nafta.



Agenda

Osiągnięcia w 2011r.

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

Wyniki finansowe i operacyjne w 4 kw. 2011r.

Płynność

Energetyka i wydobywanie

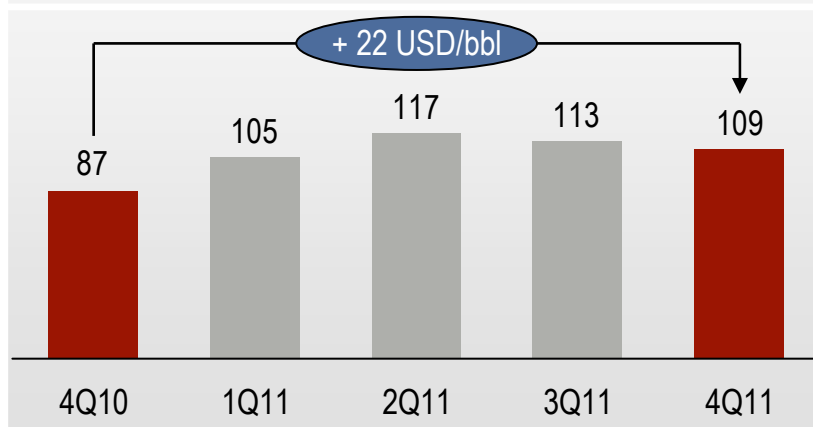
Podsumowanie 2011r.



Niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne w 4 kwartale 2011r. (r/r)

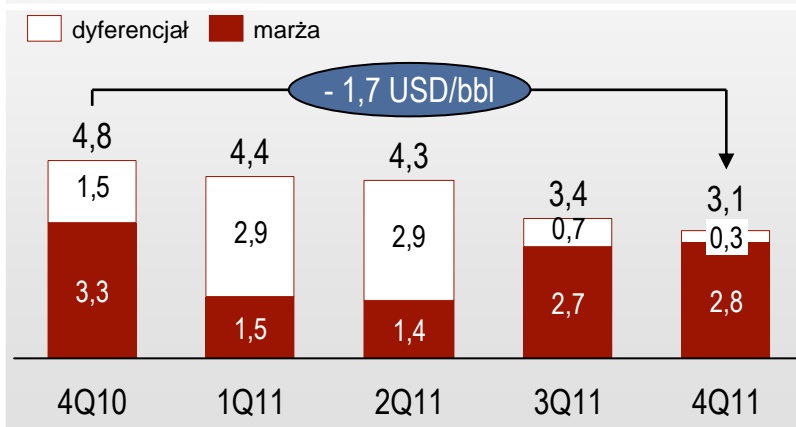
Wzrost cen ropy o 26%

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



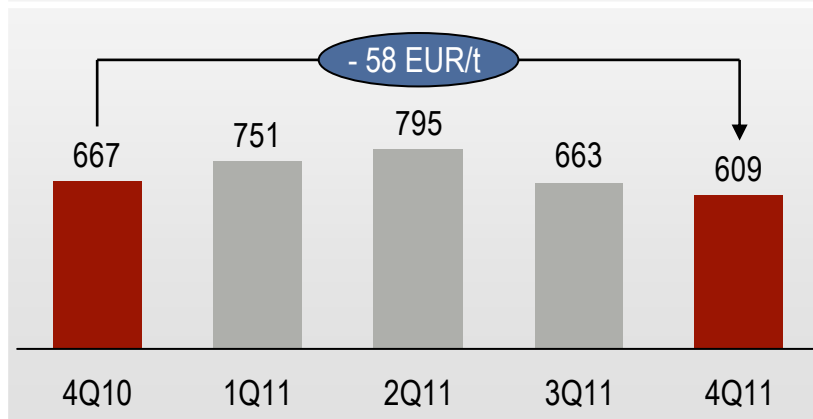
Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału U/B łącznie o 35%

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



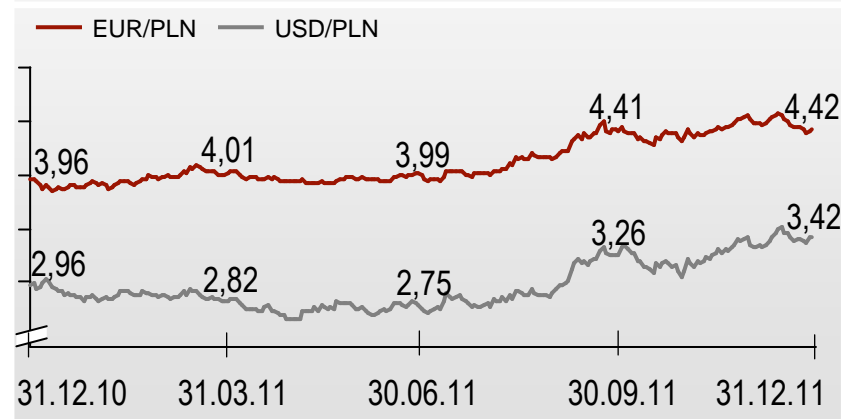
Spadek marży petrochemicznej o 9%

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



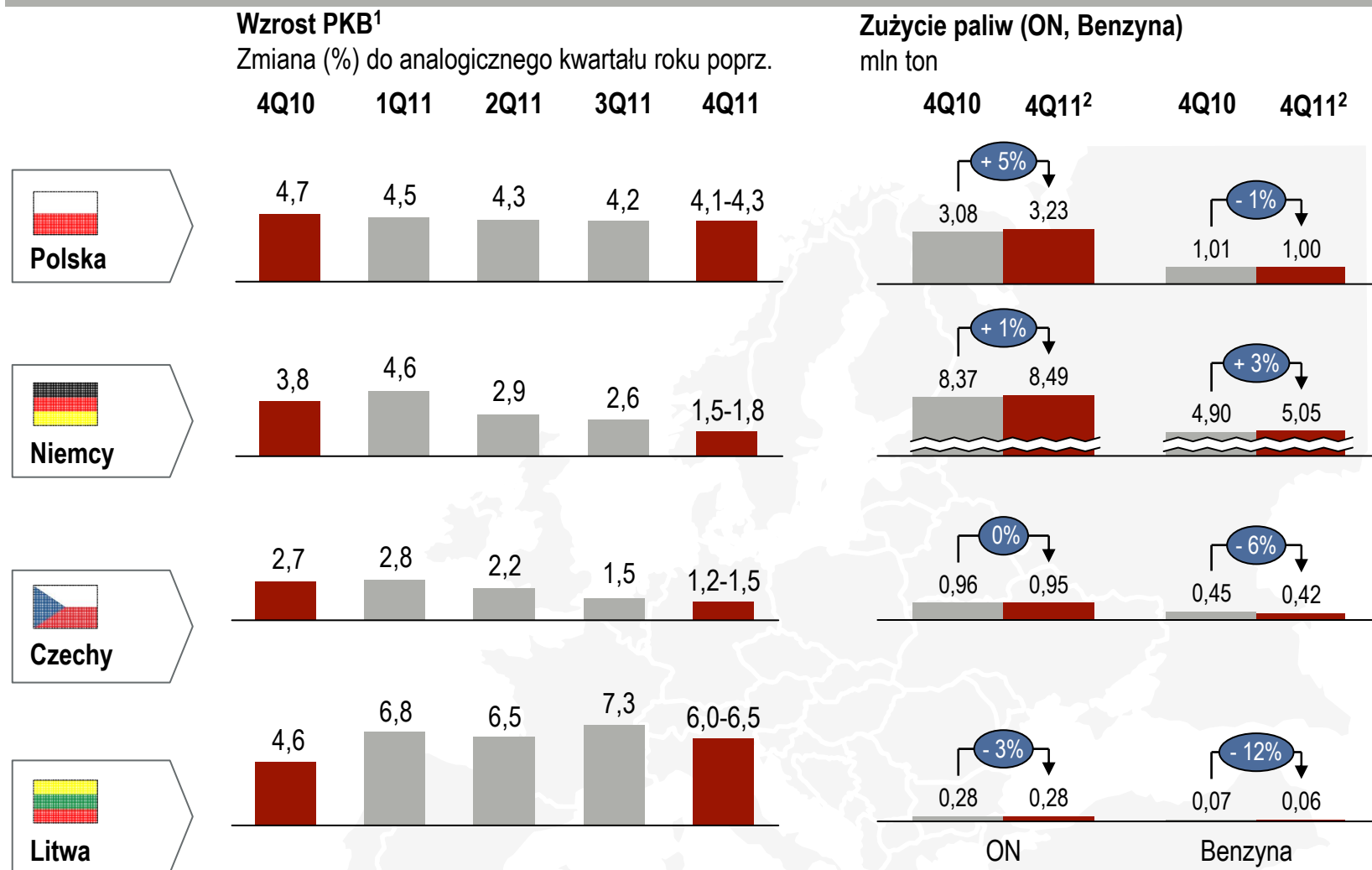
Oslabienie kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



ORLEN

Niższy wzrost PKB i wysokie ceny wpływają na konsumpcję paliw



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane odsezonowane, 4kw.2011r.: dane szacunkowe

² Dane szacunkowe



Agenda

Osiągnięcia w 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w 4 kw. 2011r.**

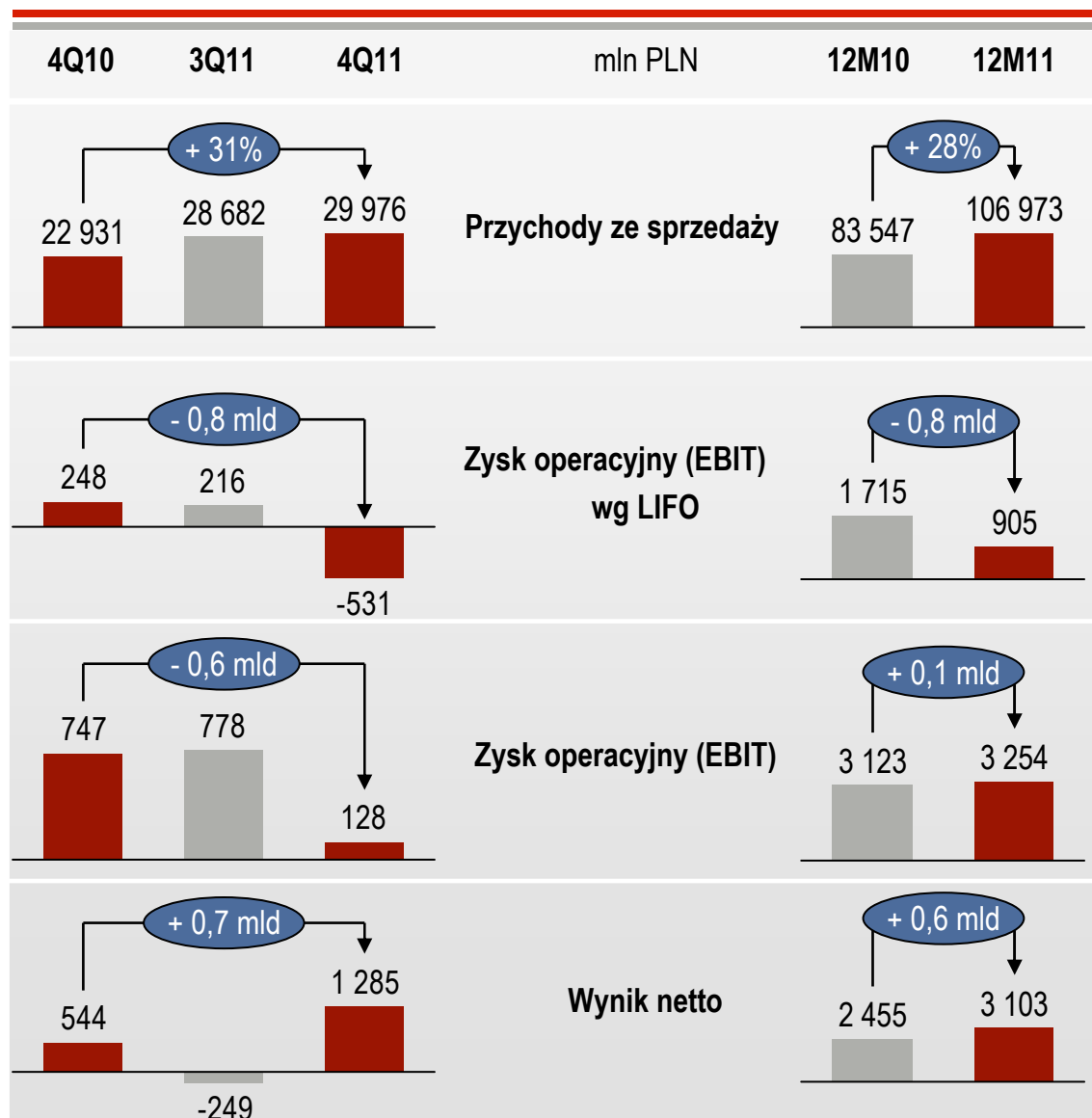
Płynność

Energetyka i wydobywanie

Podsumowanie 2011r.



Ponad 100 mld PLN przychodów ze sprzedaży w 2011r.



- ▶ Wzrost przychodów w 2011r. o 28% (r/r): wzrost sprzedaży, wzrost cen ropy i osłabienie PLN względem walut obcych.
- ▶ Spadek wyniku operacyjnego wg LIFO w 2011r. o (-) 0,8 mld PLN (r/r): pogorszenie czynników makro w rafinerii, presja na marże detaliczne związana z wysokimi cenami paliw oraz odpisy aktywów w 4kw. 2011r. na (-) 0,6 mld PLN.
- ▶ 2,3 mld PLN efektu LIFO: znaczący wzrost cen ropy w 2011r. przy jednoczesnym osłabieniu PLN względem USD.
- ▶ (-) 1,5 mld PLN ujemnego efektu netto przeszacowania kredytów i rozrachunków oraz odsetki w 2011r.
- ▶ 2,3 mld PLN zysku ze sprzedaży akcji Polkomtel ujętego w przychodach finansowych.



Ponad 900 mln PLN zysku operacyjnego wg LIFO w 2011r.

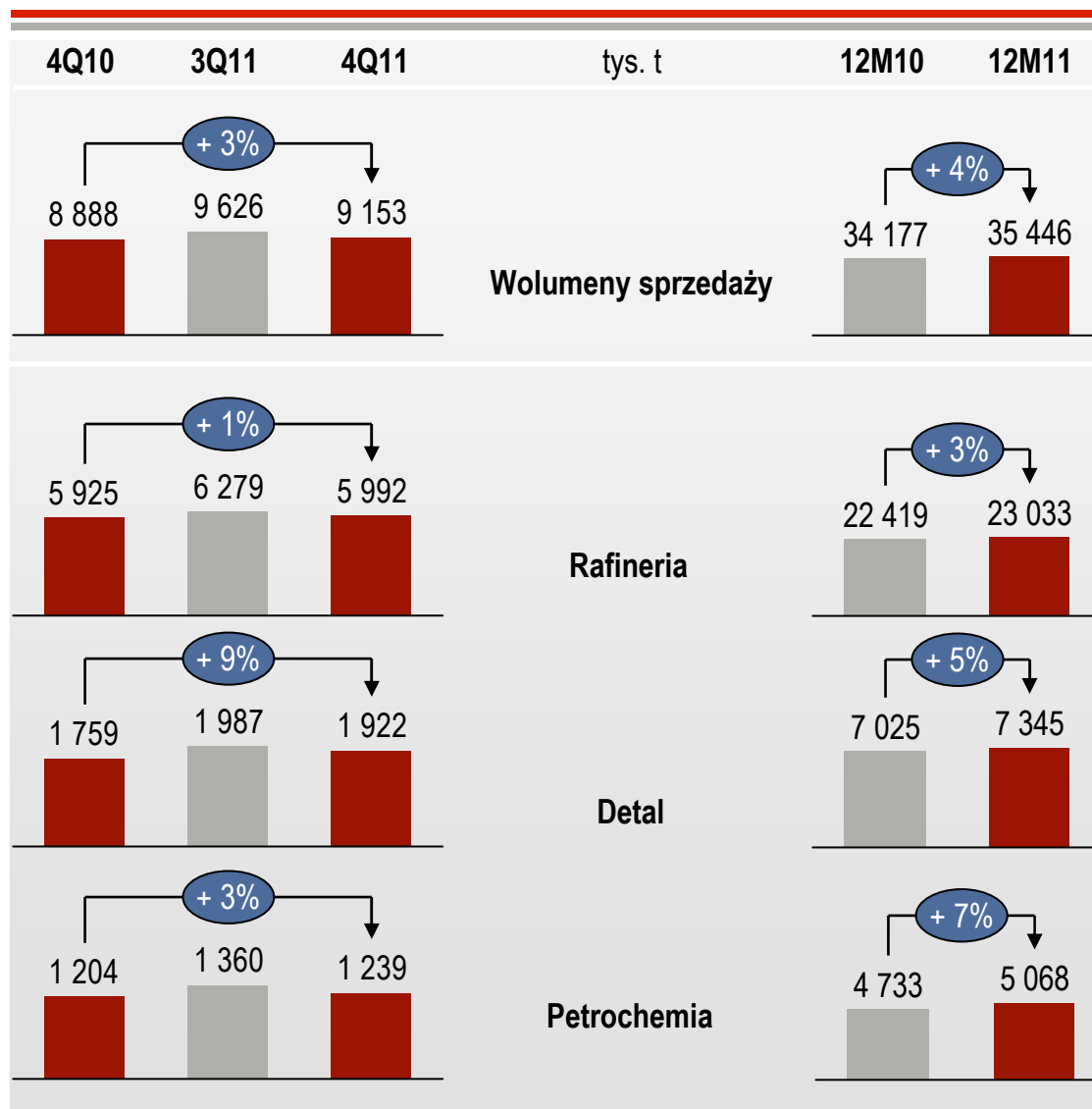
4Q10	3Q11	4Q11	zmiana r/r	mln PLN	12M10	12M11	zmiana r/r
1 343	1 392	763	-43%	EBITDA	5 546	5 634	2%
747	778	128	-83%	EBIT, w tym segmenty:	3 123	3 254	4%
248	216	-531	-	EBIT wg LIFO	1 715	905	-47%
610	335	346	-43%	Rafineria	2 481	2 219	-11%
141	-215	-295	-	Rafineria wg LIFO	1 124	-22	-
224	181	40	-82%	Detal	825	439	-47%
117	367	-202	-	Petrochemia	486	1 071	120%
87	355	-220	-	Petrochemia wg LIFO	435	963	121%
-204	-105	-56	73%	Funkcje korporacyjne	-669	-475	29%

- ▶ Rafineria: negatywny wpływ otoczenia makro, postoje remontowe, wyższe koszty biokomponentów skompensowane częściowo poprawą efektywności i niższą amortyzacją.
- ▶ Detal: niższe marże paliwowe w Polsce na skutek wysokich cen paliw oraz odpisy aktywów ograniczyły pozytywny efekt wzrostu wolumenów osiągnięty na rynku polskim i niemieckim.
- ▶ Petrochemia: niższe marże oraz odpisy aktywów w Spolanie ograniczone przez wzrost wolumenów osiągnięty dzięki sprzedaży PTA oraz tworzyw sztucznych.
- ▶ Funkcje korporacyjne: otrzymane odszkodowania oraz zwrot zapłaconych kar poprawiają wynik.

Odpisy w 4kw.2011r.: (-) 284mPLN Spolana (Anwil)– petrochemia; (-) 132mPLN Paramo (Unipetrol)– rafineria; (-) 94mPLN ORLEN Lietuva – rafineria; (-) 73mPLN PKN ORLEN S.A.– detal.



Rekordowa roczna sprzedaż ponad 35 mln t produktów i towarów



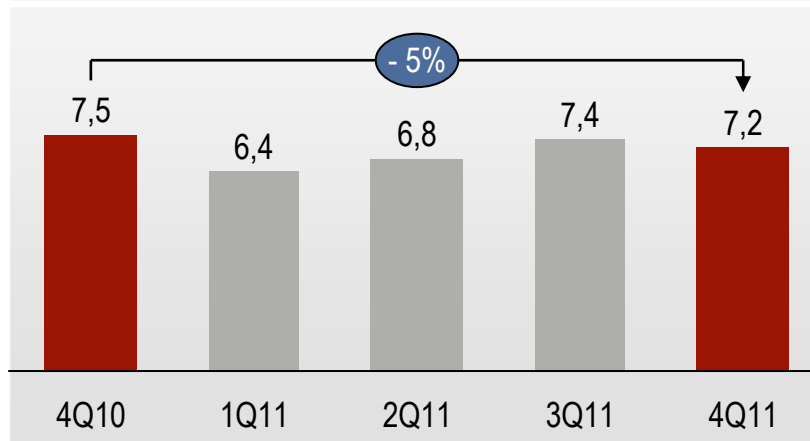
- ▶ Łączny wolumen sprzedaży 4kw. 2011r. wzrósł o 3% (r/r) do 9,2 mln t.
- ▶ Wzrost sprzedaży rafineryjnej o 1% (r/r) osiągnięty na rynku polskim przy niższej sprzedaży na rynku czeskim w efekcie prac remontowych instalacji w Litvinovie.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 9% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i niemieckim. Utrzymujące się wysokie notowania ropy naftowej przy osłabieniu kursu PLN względem USD spowodowały wzrost cen paliw i w konsekwencji obniżenie marż detalicznych.
- ▶ Wzrost sprzedaży petrochemicznej o 3% (r/r) głównie dzięki wprowadzeniu do sprzedaży w maju 2011r. kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży tworzyw sztucznych, przy niższej sprzedaży olefin i poliolefin oraz nawozów sztucznych w rezultacie prowadzonych remontów.



Spadek przerobu ropy o (-) 5% (r/r) na skutek postojów remontowych w Unipetrol oraz ograniczenia produkcji w ORLEN Lietuva ze względów ekonomicznych

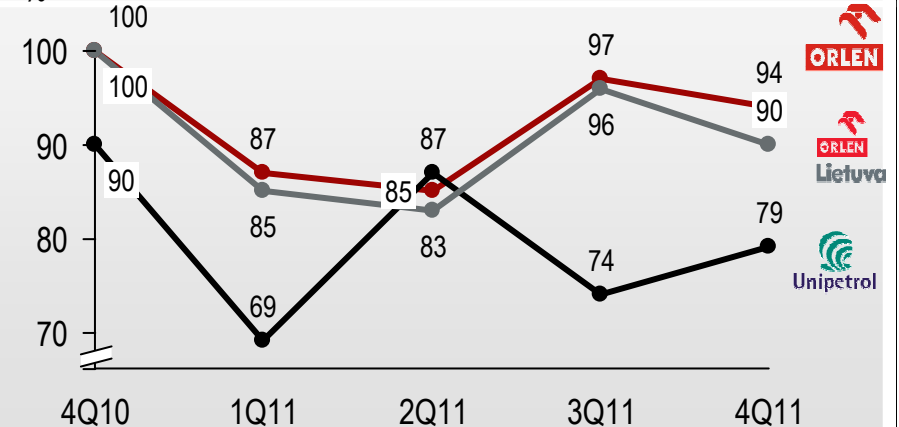
Przerób ropy naftowej

mln t



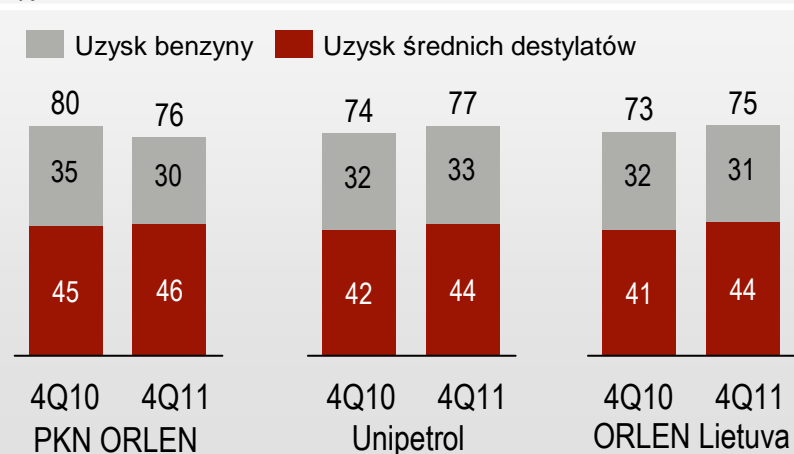
Wykorzystanie mocy przerobowych

%



Uzysk paliw

%



Komentarz

- ▶ Spadek wykorzystania mocy rafinerii w Płocku o (-) 6 pp (r/r) na skutek postoju instalacji DRW III oraz spadek uzysku paliw o (-) 4 pp (r/r) na skutek postoju instalacji FKK.
- ▶ Niższe o (-) 11 pp (r/r) wykorzystanie mocy w Unipetrol na skutek postoju remontowego rafinerii i petrochemii w Litwinowie rozpoczętego w 3kw.2011r. oraz ograniczenia pracy rafinerii Paramo.
- ▶ Ograniczenie przerobu ropy o (-) 10 % (r/r) w Orlen Lietuva na skutek niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej w grudniu przy wyższym o 2 pp (r/r) uzysku paliw.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 4 kw. 2011r.

▶ **Płynność**

Energetyka i wydobywanie

Podsumowanie 2011r.

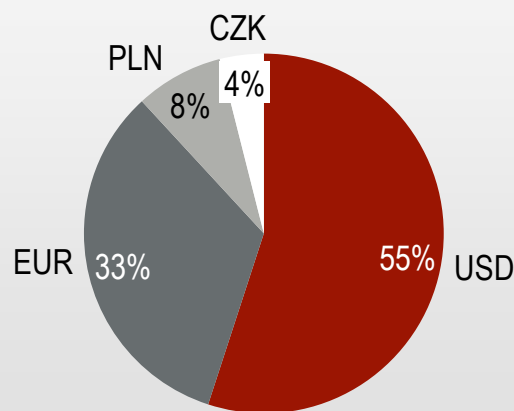


Bezpieczny poziom zadłużenia i wskaźników finansowych

Dobra sytuacja finansowa

- ▶ Stabilny poziom zadłużenia oraz dźwignia finansowa 30,9%.
- ▶ Kowenant dług netto/(EBITDA+ dyw. z Polkomtela) 1,29.
- ▶ 3,7 mld PLN wpływów ze sprzedaży udziałów Polkomtela.
- ▶ Przeszacowanie kredytów zwiększyło zadłużenie netto w 4kw.2011r. o (-) 0,3 mld PLN (kw/kw).
- ▶ Ujemne różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów wyniosły (-) 0,1 mld PLN.

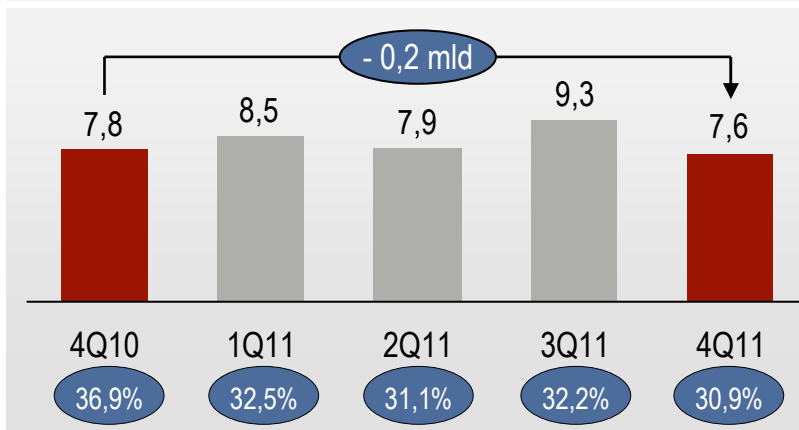
Struktura walutowa długu brutto na dzień 31.12.2011r.



Dług netto i dźwignia finansowa

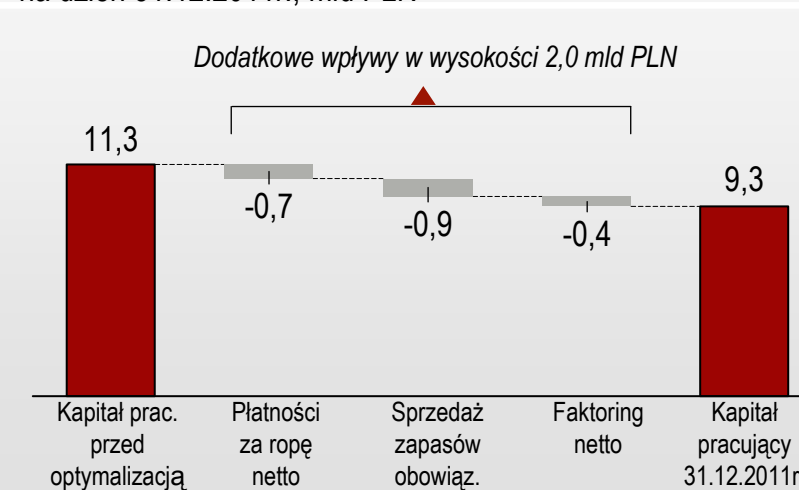
w mld PLN, %

% Dźwignia finansowa



Efekt inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący

na dzień 31.12.2011r., mld PLN



Ponad 5,5 mld PLN wpływów z działalności operacyjnej

4Q10	3Q11	4Q11	zmiana r/r	mln PLN	12M10	12M11	zmiana r/r
1 389	734	1 320	-69	Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego	5 235	5 571	336
-663	346	-1 701	-1 038	Zmiana kapitału pracującego bez inicjatyw	-3 425	-2 507	918
2 100	-600	-300	-2 400	Zmiana inicjatyw	4 300	-2 300	-6 600
2 826	480	-681	-3 507	Przepływy z działalności operacyjnej	6 110	764	-5 346
-625	-406	2 910	3 535	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 920	1 493	4 413
-955	-621	-689	266	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-3 011	-2 133	878
2 201	74	2 229	28	Wolne przepływy pieniężne	3 190	2 257	-933

- ▶ Większe o 2,5 mld PLN zaangażowanie środków w kapitale pracującym ze względu na wzrost cen ropy i produktów.
- ▶ Bezpieczna sytuacja płynnościowa pozwoliła na obniżenie skali inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący o 2,3 mld PLN.
- ▶ Wpływ ze sprzedaży Polkomtela 3,7 mld PLN zwiększył w 4kw.2011 przepływy z działalności inwestycyjnej oraz wolne przepływy pieniężne.
- ▶ Zmniejszenie nakładów inwestycyjnych o 0,9 mld PLN (r/r) w efekcie zakończenia kluczowych projektów zainicjowanych w latach poprzednich.



Agenda

Osiągnięcia w 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 4 kw. 2011r.

Płynność

- ▶ **Energetyka i wydobywanie**

Podsumowanie 2011r.



ENERGETYKA

Nowe projekty i poprawa efektywności posiadanych aktywów



NOWE PROJEKTY

1. Budowa elektrowni gazowej o mocy do 500 MWe we Włocławku

- ▶ Zaawansowane przygotowanie inwestycji: posiadamy decyzję środowiskową, umowę przyłączeniową do sieci energetycznej oraz pozwolenie na budowę bloku energetycznego.
- ▶ Podpisana umowa z GAZ-SYSTEMEM na budowę gazociągu przyłączeniowego.
- ▶ Proces wyboru wykonawcy elektrowni w formule „pod klucz” w I półroczu 2012r.
- ▶ Elektrownia prócz sprzedaży komercyjnej zaspokoi potrzeby energetyczne Anwilu.
- ▶ Planowane rozpoczęcie budowy bloku w 2012r. i oddanie do eksploatacji na przełomie 2014/2015.
- ▶ Szacowane nakłady inwestycyjne ok. 1,5 mld PLN.

2. Potencjalna budowa kolejnej elektrowni w Płocku



POPRAWA EFEKTYWNOŚCI AKTYWÓW

1. Modernizacja elektrociepłowni w Płocku

- ▶ Program inwestycyjny w wysokości ok. 1 mld PLN w ciągu 2-3 lat.
- ▶ Celem jest sprostanie wymogom środowiskowym tj. ograniczenie emisji o 90% oraz zwiększenie mocy wytwórczych (zwiększenie produkcji energii o 20% i pary ciepłej o 7% do roku 2017).
- ▶ Decyzja o wyborze kontrahenta na budowę w I połowie 2012r.
- ▶ Oddanie do eksploatacji do końca 2015r.

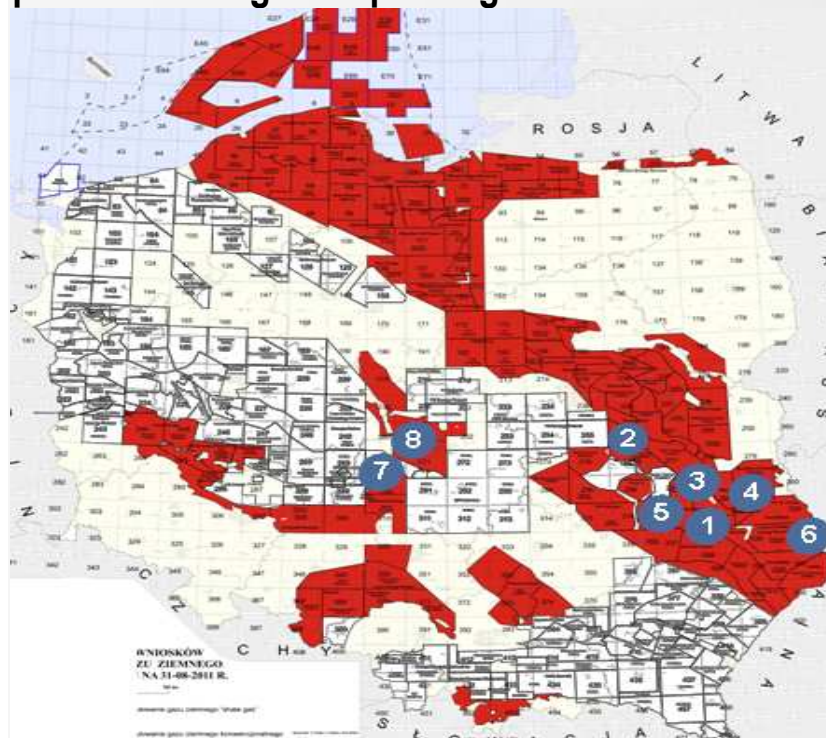
2. Restrukturyzacja i modernizacja elektrociepłowni w Unipetrolu



WYDOBYCIE

Gaz łupkowy – realizacja projektów poszukiwawczych

PKN ORLEN posiada w Polsce 8 licencji na poszukiwanie gazu łupkowego



Projekt Lublin Shale:

- ▶ 1.Lublin, 2.Garwolin, 3.Lubartów, 4.Wierzbica, 5.Bełżyce

Projekt Hrubieszów Shale:

- ▶ 6.Hrubieszów

Projekt Mid-Poland Unconventionals:

- ▶ 7.Sieradz, 8.Łódź

Status projektów

Projekt Lublin Shale:

- ▶ W 2012r. planowane minimum 2 odwierty poszukiwawcze

Wierzbica

- ▶ Zakończono pionowy odwiert w grudniu 2011r.
- ▶ Rozpoczęcie poziomych odwiertów i szczelinowanie w czerwcu 2012r. po pozytywnych analizach próbek.

Lubartów

- ▶ Zakończono pionowy odwiert w styczniu 2012r.

Projekt Hrubieszów Shale:

- ▶ W 2012r. planowane pozyskanie i interpretacja danych sejsmicznych.

Projekt Mid-Poland Unconventionals:

- ▶ W 2012r. planowane reinterpretacja archiwalnych danych sejsmicznych.

Zasoby gazu łupkowego w Polsce

- ▶ 5.3 biliona m3 wg szacunków amerykańskiej Agencji Informacji Energetycznej (EIA, USA).



ORLEN

WYDOBYCIE

Projekty konwencjonalne – ropa i gaz



1. Szelf łotewski

- ▶ Projekt off-shore na szelfie łotewskim realizowany wspólnie z Kuwait Energy Company.
- ▶ 2 koncesje poszukiwawczo-wydobywcze.
- ▶ W 2012r. Planowany minimum 1 odwiert.

Status projektu:

- ▶ Trwa analiza nowo pozyskanych danych sejsmiki 3D i wybór lokalizacji otworów.

2. Lubelszczyzna

- ▶ Projekt poszukiwawczy w Polsce (Lublin) w 100% realizowany przez ORLEN Upstream.
- ▶ 5 koncesji poszukiwawczych o pow. 4 700 km².
- ▶ W 2012r. planowane prace sejsmiczne 3D i opcjonalnie 1 odwiert poszukiwawczy w przypadku pozytywnej oceny.

Status projektu:

- ▶ Trwa analiza danych i wybór miejsc odwiertów.



3. Niż Polski

- ▶ Projekt poszukiwawczo – wydobywczy w Polsce (Sieraków) realizowany wspólnie z PGNiG S.A. (PKN ORLEN posiada 49% udziałów).
- ▶ 1 koncesja poszukiwawczo-wydobywcza.
- ▶ W 2012r. planowany 1 odwiert rozpoznawczy.

Status projektu:

- ▶ Zakończono odwiert rozpoznawczy. Trwa analiza danych i wybór miejsca kolejnego odwiertu.



Agenda

Osiągnięcia w 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 4 kw. 2011r.

Płynność

Energetyka i wydobywanie

▶ **Podsumowanie 2011r.**



Podsumowanie 2011r.



Wyniki pod wpływem trudnego otoczenia makro

- ▶ Ponad 900 mln PLN zysku operacyjnego wg LIFO
- ▶ Pozytywny wpływ niegotówkowego efektu przeszacowania zapasów 2,3 mld PLN oraz zysku ze sprzedaży Polkomtela 2,3 mld PLN.
- ▶ Ponad 100 mld PLN przychodów ze sprzedaży
- ▶ Ponad 35 mln ton wolumenów sprzedaży; wzrost o 4% (r/r).

Dobra sytuacja płynnościowa

- ▶ Redukcja zadłużenia do 7,6 mld PLN, dźwigni finansowej do 29,6% oraz kowenantu do 1,29.
- ▶ Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący.
- ▶ Podpisanie umów kredytowych refinansujących zadłużenie na łączną wartość ok. 2,9 mld EUR.

Realizacja działań zwiększających wartość PKN ORLEN

- ▶ Uruchomienie kompleksu petrochemicznego (PX/PTA).
- ▶ Sprzedaż pakietu 24,39% akcji Polkomtela posiadane przez PKN ORLEN S.A. za 3,7 mld PLN.
- ▶ Kontynuowanie projektów w segmencie energetycznym i wydobywczym.

Pozytywna ocena działań PKN ORLEN

- ▶ Utrzymanie stabilnej oceny standingu finansowego BB+ przez agencję Fitch.
- ▶ Ponowna kwalifikacja do prestiżowego RESPECT Index.
- ▶ 1 miejsce w kategorii „Najlepiej Zarządzana – Najbardziej przekonująca i spójna strategia w Polsce” (magazyn Euromoney, 2011).



Dziękujemy za uwagę

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@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

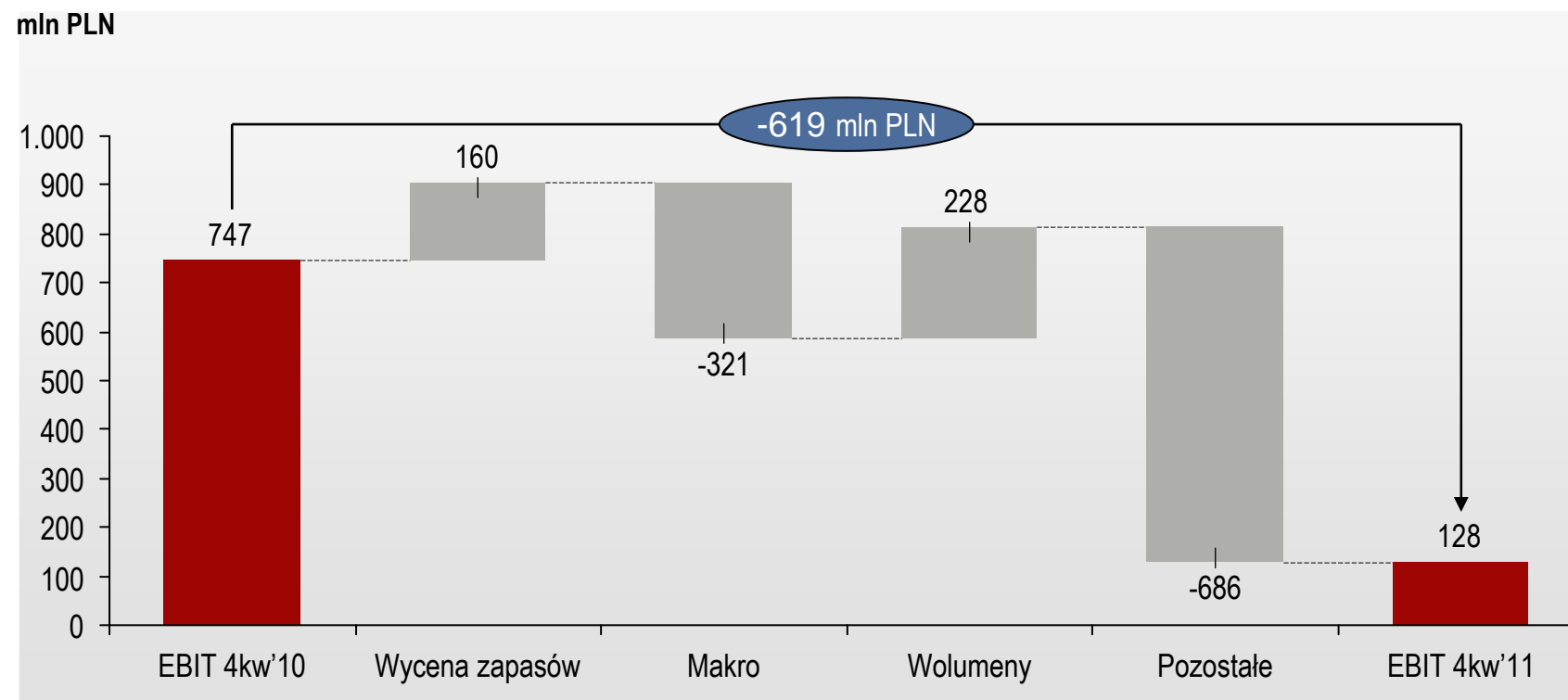
Agenda

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



PKN ORLEN

Negatywny wpływ odpisów aktualizujących majątek



- ▶ Pozytywny wpływ wyceny zapasów (r/r) w rezultacie rosnących cen ropy naftowej w ujęciu złotowym.
- ▶ Dodatni wpływ wolumenowy dzięki rozpoczętej w 2011 roku sprzedaży kwasu tereftalowego PTA.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie ujemne efekty odpisów aktualizujących majątek, zmian legislacyjnych związanych z realizacją celu NCW oraz spadających marż detalicznych.



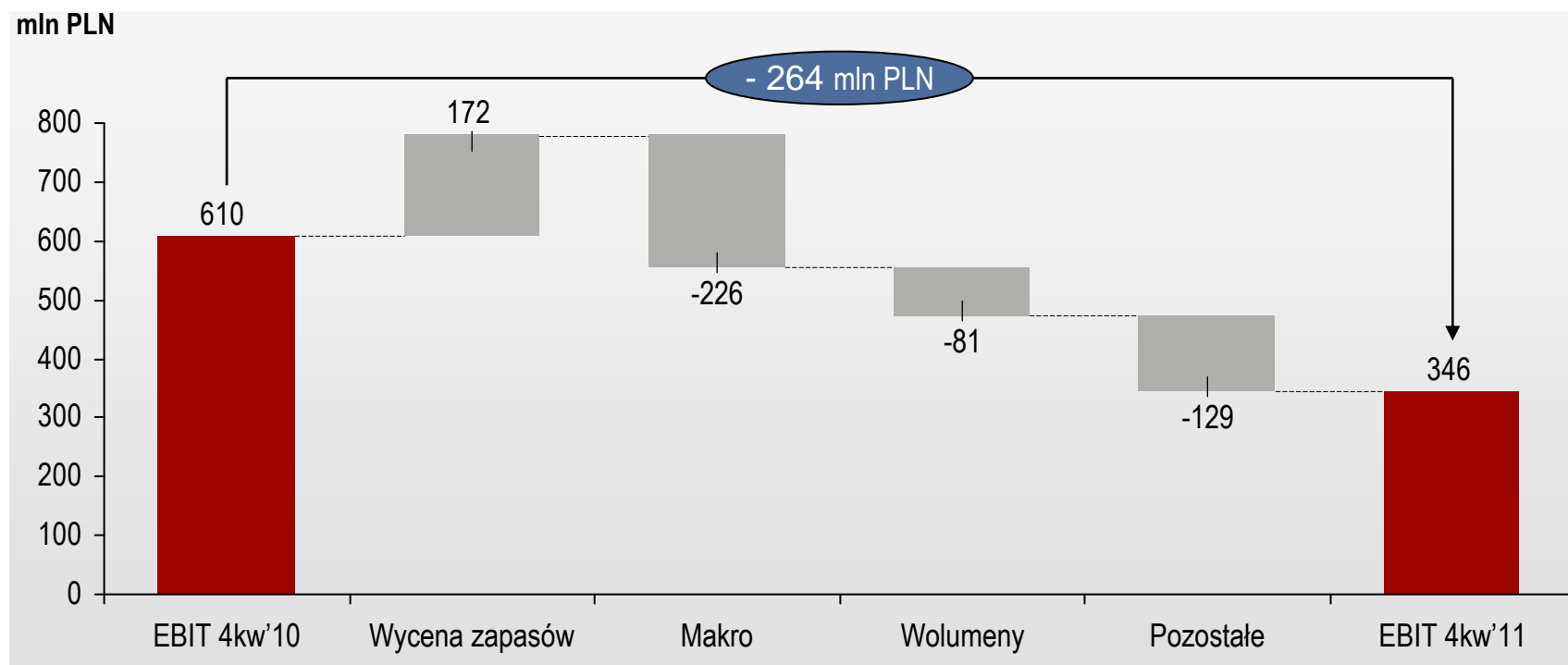
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 404 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 156 mln PLN, Unipetrol (-) 61 mln PLN, pozostałe (-) 27 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 24 mln PLN, marże (-) 295 mln PLN, dyferencjał (-) 2 mln PLN.

ORLEN

Segment rafineryjny

Niekorzystny wpływ trudnego otoczenia rynkowego oraz zmian legislacyjnych



- ▶ Pozytywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r) oraz obserwowane pogorszenie czynników makroekonomicznych.
- ▶ Ujemny efekt wolumenowy związany ze wzrostem udziału frakcji ciężkich w konsekwencji prowadzonych remontów instalacji produkcyjnych.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie ujemne efekty zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach częściowo zniwelowane przez poprawę efektywności.



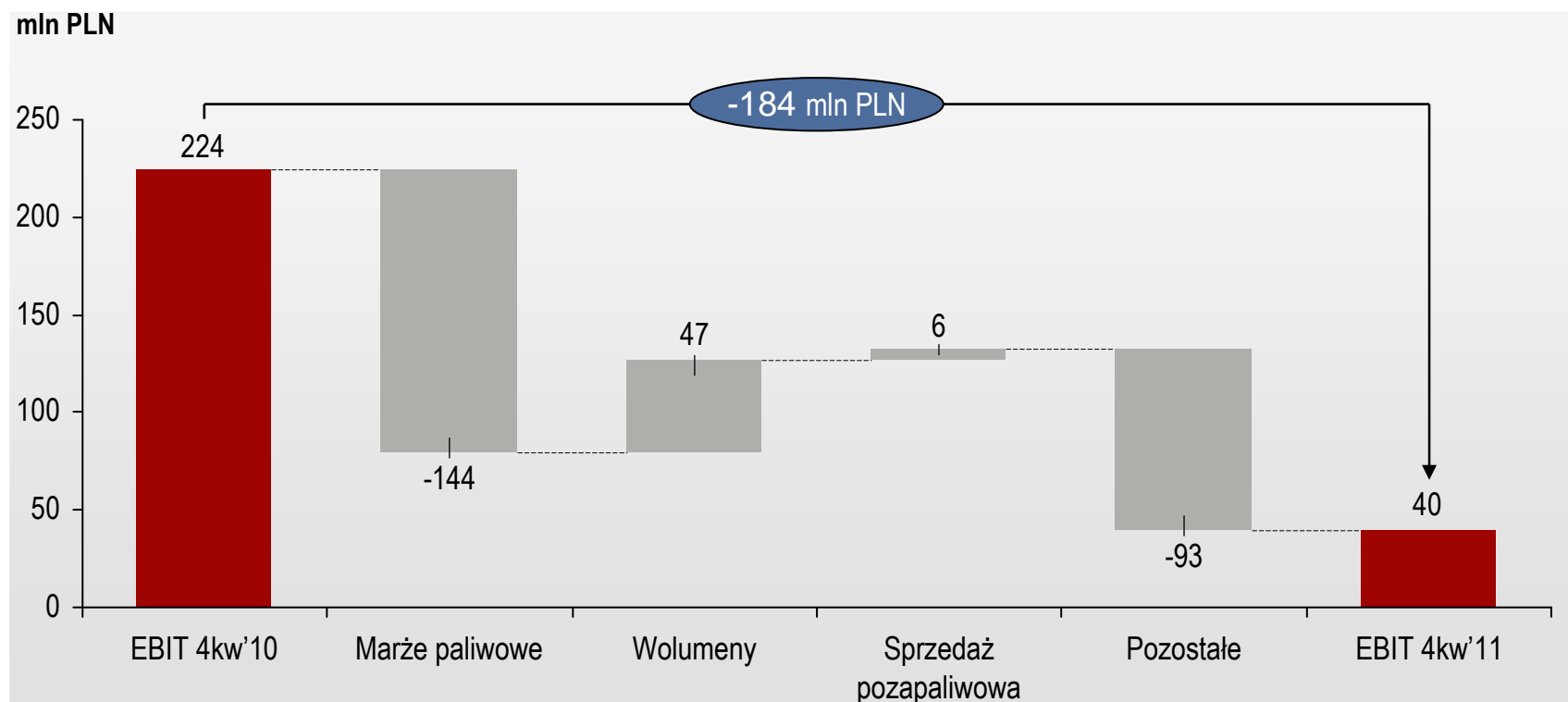
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 404 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 156 mln PLN, Unipetrol (-) 49 mln PLN, pozostałe (-) 27 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 8 mln PLN, marże (-) 232 mln PLN, dyferencjał (-) 2 mln PLN.

ORLEN

Segment detaliczny

Presja na marże paliwowe na skutek wysokich cen paliw

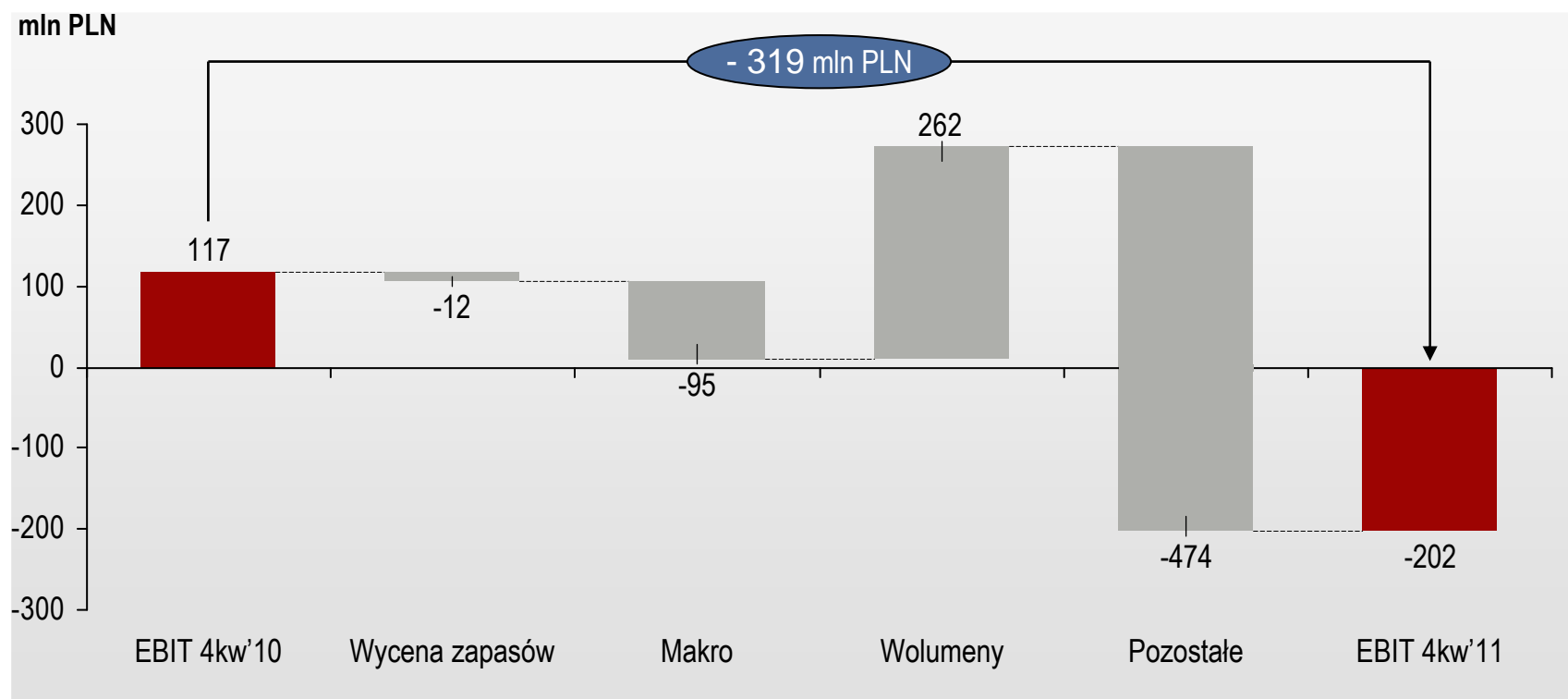


- ▶ Utrzymujące się wysokie ceny paliw ograniczające poziom marż detalicznych częściowo skompensowane wyższymi wolumenami sprzedaży oraz marżami realizowanymi ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych.
- ▶ Wzrost wolumenowej sprzedaży paliw o 9% (r/r) osiągnięty dzięki wzrostom na rynku polskim i niemieckim.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie ujemne efekty na pozostałej działalności operacyjnej związane z odpisami majątku stacji paliw oraz wyższe koszty funkcjonowania stacji w związku z rosnącą sprzedażą wolumenową.



Segment petrochemiczny

PTA dźwignią wzrostu wyniku segmentu petrochemicznego



- ▶ Pogorszenie marż petrochemicznych częściowo kompensowane wysokim poziomem notowań paraksylenu.
- ▶ Wzrost sprzedaży osiągnięty głównie w związku z wprowadzeniem do sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży tworzyw sztucznych.
- ▶ Pozostałe pozycje związane są głównie z aktualizacją wartości składników majątku trwałego w spółce Spolana oraz wyższymi kosztami amortyzacji oraz pogorszeniem realizowanych marż na nawozach sztucznych.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 0 mln PLN, Unipetrol (-) 12 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 32 mln PLN, marże (-) 63 mln PLN.

ORLEN

Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w 4 kw. 2011r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 4kw'11	Grupa ORLEN 4kw'10	Zmiana
Przychody	21 944	4 257	6 872	-3 097	29 976	22 931	31%
EBITDA	1 131	-218	-83	-67	763	1 343	-43%
Amortyzacja	273	137	109	116	635	596	7%
EBIT	858	-355	-192	-183	128	747	-83%
Przychody finansowe ¹⁾	2 556	-29	121	-226	2 422	114	2025%
Koszty finansowe ²⁾	-758	-43	-149	209	-742	-200	271%
Wynik netto	2 158	-398	-206	-269	1 285	544	136%
Efekt LIFO ³⁾	-649	-39	26	3	-659	-499	32%

1) Korekta konsolidacyjna obejmuje korektę wyniku na sprzedaży akcji Polkomtel S.A. na poziomie konsolidacji w kwocie (-) 233 mln zł.

2) Korekta konsolidacyjna obejmuje kwotę 196 mln zł z tytułu ujemnych różnic kursowych od kredytów w USD reklasyfikowanych na poziomie konsolidacji do kapitałów własnych w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva.

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

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



ORLEN

Wynik operacyjny w podziale na segmenty i spółki w 4 kw. 2011r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 4kw'11	Grupa ORLEN 4kw'10	Zmiana
EBIT	858	-355	-192	-183	128	747	-83%
<i>EBIT wg LIFO</i>	209	-394	-166	-180	-531	248	-
Rafineria¹⁾	767	-247	-233	59	346	610	-43%
<i>Rafineria wg LIFO</i>	120	-270	-207	62	-295	141	-
Detal	4	18	0	18	40	224	-82%
Petrochemia²⁾	191	-124	0	-269	-202	117	-
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	189	-140	0	-269	-220	87	-
Funkcje korporacyjne³⁾	-104	-2	41	9	-56	-204	73%

1) Segment rafinerii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów rafineryjnych, produkcję pomocniczą oraz oleje.

2) Segment petrochemii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów petrochemicznych oraz chemię.

3) Segment funkcji korporacyjnych obejmuje: funkcje korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nie ujęte w powyższych segmentach.

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



ORLEN

Grupa ORLEN Lietuva

Główne elementy rachunku wyników¹

4Q10	3Q11	4Q11	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	12M10	12M11	zmiana r/r
1 743	2 218	2 096	20%	Przychody	5 786	8 170	41%
39	-7	8	-79%	EBITDA	104	110	6%
15	-24	-14	-	EBIT	11	31	178%
-24	-6	-6	75%	EBIT wg LIFO	-40	-1	98%
1	-38	-24	-	Wynik netto	-31	-1	97%

- ▶ Dalsza poprawa wskaźników operacyjnych: niższy wskaźnik energochłonności, redukcja strat, poprawa wskaźnika przestojów.
- ▶ Wzrost uzysku paliw w 4kw.2011r. o 0,4 pp (kw/kw).
- ▶ Kontynuacja programu optymalizacji zatrudnienia skutkująca redukcją liczby pracowników o 133 osoby w 2011r.
- ▶ Zwiększenie udziału sprzedaży lądowej w 2011r. o 5 pp (r/r) do 42%.
- ▶ Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO w 2011r. o 39 mln USD (r/r) dzięki powyższym działaniom.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy ORLEN Lietuva wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku litewskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy ORLEN Lietuva na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty zwiększające koszty amortyzacji oraz odpisy wartości majątku trwałego za 12 miesięcy 2011 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 88 mln USD.



Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników¹

4Q10	3Q11	4Q11	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	12M 10	12M 11	zmiana r/r
22 014	24 065	24 327	11%	Przychody	85 967	97 428	13%
983	505	-1 778	-	EBITDA	5 174	1 118	-78%
122	-230	-2 554	-	EBIT	1 678	-1 989	-
-499	-228	-2 778	-457%	EBIT wg LIFO	670	-2 728	-
-68	-128	-3 141	-4519%	Wynik netto	937	-2 806	-

- ▶ Niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne i postoje remontowe na początku 4kw.2011r. w rafinerii i petrochemii.
- ▶ Jednorazowe zdarzenie w postaci dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w rafinerii Paramo w wysokości ok. 1,2 mld CZK.
- ▶ Redukcja kosztów stałych o ponad 200 mln CZK oraz redukcja zatrudnienia o ponad (-) 5% w 2011r.
- ▶ Średnia marża detaliczna spadła (r/r) i EBIT wg LIFO w 2011r. był niższy o 3,4 mld CZK głównie z powodu zdarzeń jednorazowych, pogarszającego się otoczenia makroekonomicznego i niższych wolumenów sprzedaży.

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 odpisów wartości majątku trwałego za 12 miesięcy 2011 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zwiększyły wynik Grupy Unipetrol o ok. 416 mln CZK.



Podstawowe dane produkcyjne

Dane produkcyjne	4Q10	3Q11	4Q11	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)	12M10	12M11	zmiana (r/r)
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 788	3 953	3 814	1%	-4%	14 452	14 547	1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	100%	97%	94%	-6 pp	-3 pp	96%	89%	-7 pp
Uzysk paliw ⁴	80%	75%	76%	-4 pp	1 pp	78%	76%	-2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	45%	44%	46%	1 pp	2 pp	45%	44%	-1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	35%	31%	30%	-5 pp	-1 pp	33%	32%	-1 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 141	941	1 010	-11%	7%	4 353	3 942	-9%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90%	74%	79%	-11 pp	5 pp	85%	77%	-8 pp
Uzysk paliw ⁴	74%	81%	77%	3 pp	-4 pp	75%	78%	3 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	42%	46%	44%	2 pp	-2 pp	43%	45%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	35%	33%	1 pp	-2 pp	32%	33%	1 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 541	2 435	2 283	-10%	-6%	8 985	9 007	0%
Wykorzystanie mocy przerobowych	100%	96%	90%	-10 pp	-6 pp	88%	88%	0 pp
Uzysk paliw ⁴	73%	75%	75%	2 pp	0 pp	74%	75%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	41%	45%	44%	3 pp	-1 pp	42%	44%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	30%	31%	-1 pp	1 pp	32%	31%	-1 pp

1) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 15,1 mt/r w 2010r i w 1 kwartale 2011 roku. Od 2 kwartału 2011 roku wzrastają do 16,3 mt/r w związku z uruchomieniem kompleksu PX/PTA.

2) Moce przerobowe rafinerii Unipetrolu wynoszą 5,1 mt/r w 2011r. CKA [51% Litvinov (2,8 mt/r) i 51% Kralupy (1,7 mt/r)] oraz 100% Paramo (0,6 mt/r).

3) Moce przerobowe rafinerii ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r w 2011r.

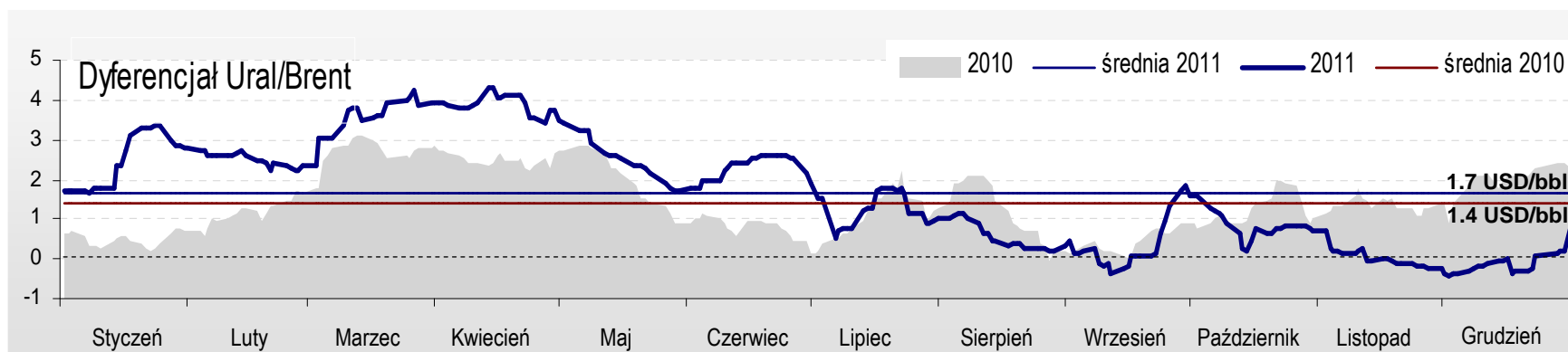
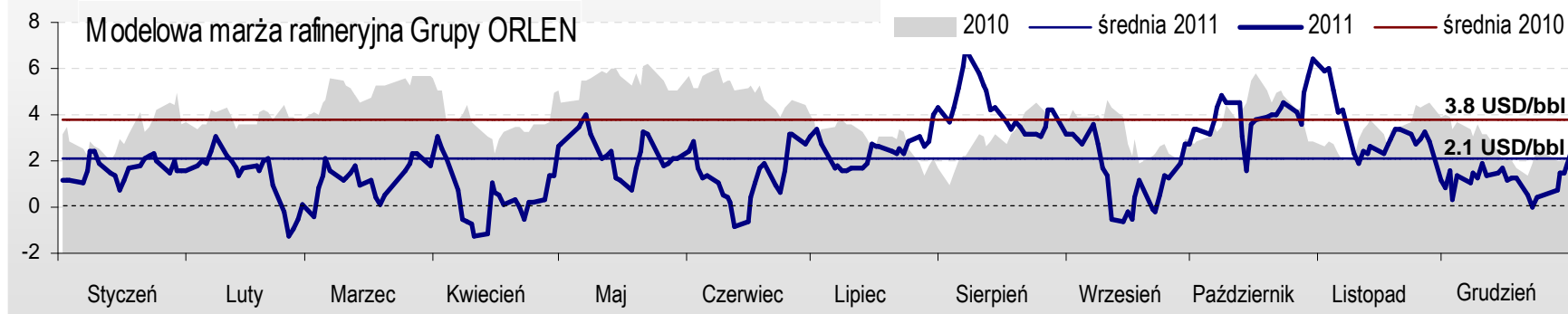
4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku lekkich destylatów. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrąglenia.

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.



Otoczenie makroekonomiczne – porównanie 2011r. do 2010r.



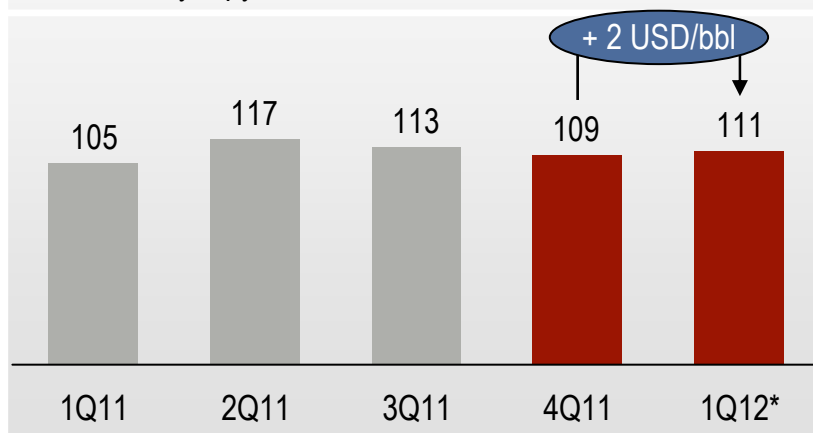
- ▶ **Cena ropy naftowej** – w przedziale 94-127 USD/bbl. Średnia 111 USD/bbl w 2011r. vs 80 USD/bbl w 2010r.
- ▶ **Dyferencjał Ural/Brent** – wzrost średniorocznego poziomu o 0,3 USD/bbl do 1,7 USD/bbl w 2011r.
- ▶ **Modelowa marża rafineryjna** – spadek średniorocznego poziomu o 1,7 USD/bbl do 2,1 USD/bbl w 2011r.
- ▶ **Modelowa marża petrochemiczna** – wzrost średniorocznego poziomu o 11 EUR/t do 705 EUR/t w 2011r.



Otoczenie makroekonomiczne w 1 kwartale 2012r.

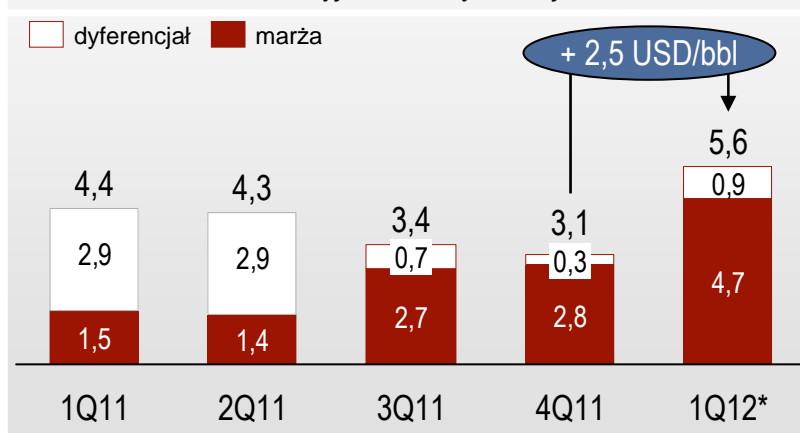
Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



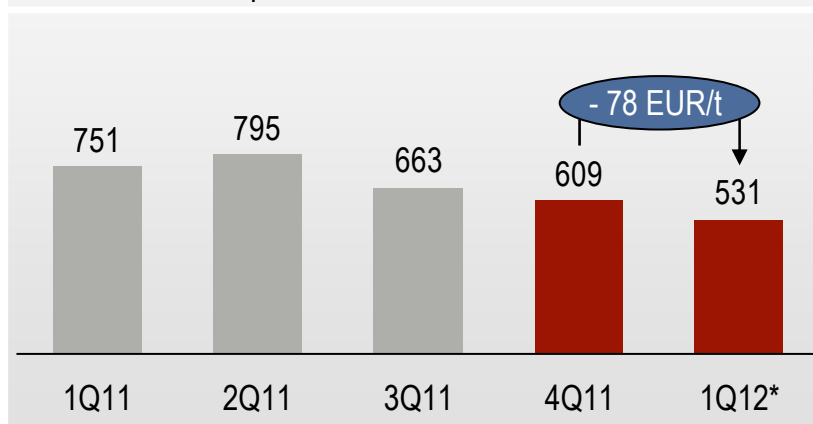
Wzrost marży rafinerijnej i dyferencjału U/B łącznie

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



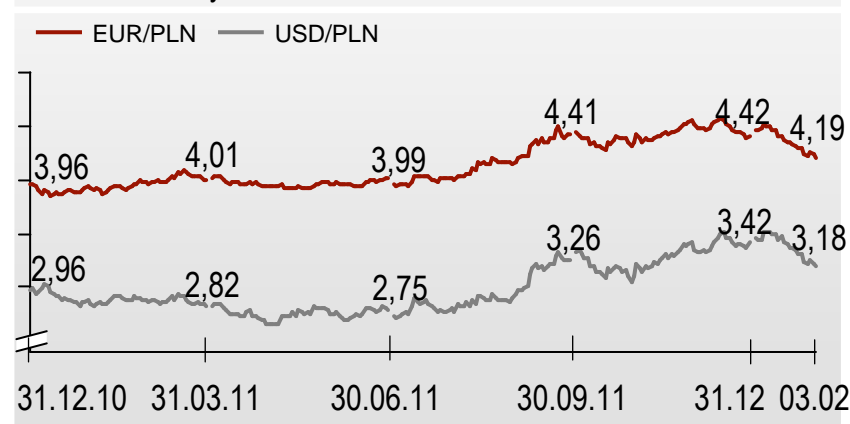
Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



Umocnienie kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

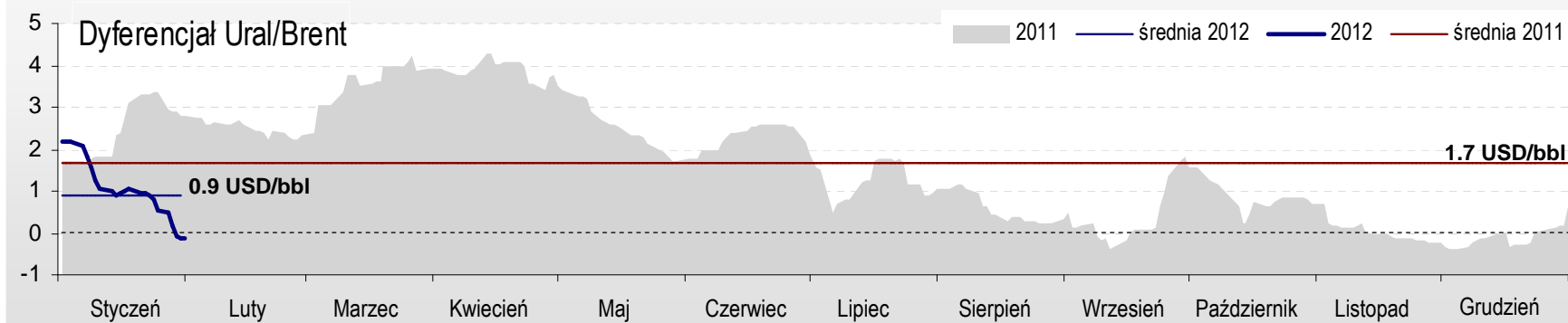
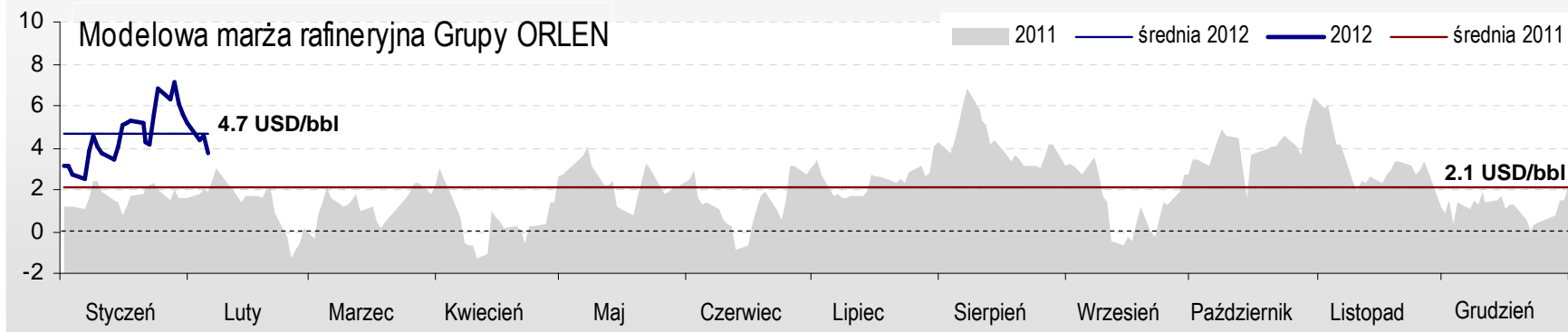


* Dane na dzień 03.02.2012



ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w 2012r.






- ▶ **Cena ropy naftowej** – w przedziale 108-114 USD/bbl. Średnia 111 USD/bbl w 2012r.
- ▶ **Dyferencjał Ural/Brent** – spadek średniorocznego poziomu o 0,8 USD/bbl do 0,9 USD/bbl w 2012r.
- ▶ **Modelowa marża rafineryjna** – wzrost średniorocznego poziomu o 2,6 USD/bbl do 4,7 USD/bbl w 2012r.



* Dane na dzień 03.02.2012

ORLEN

Postoje remontowe głównych instalacji w 2011 roku

		1Q 11	2Q 11	3Q 11	4Q 11
	HON V		■		
	DRW III				■
	Wytwórnia Wodoru		■	■	■
	Hydrokraking	■	■		
	HOG		■	■	
	FKK				■
	Rafineria		■		■
	Litvinov - rafineria			■	
	Litvinov - petrochemia			■	
	Kralupy - HON		■		
	Paramo - rafineria	■			■

HON – Hydrodsiarczanie Oleju Napędowego

DRW – Destylacja Rurowo-Wieżowa




HOG – Hydrodsiarczanie Gudronu

FKK – Fluidalny Kraking Katalityczny



ORLEN

Plan postojów remontowych głównych instalacji na 2012r.

		Q1'12			Q2'12			Q3'12			Q4'12		
	DRW III												
	HON VI												
	PX/PTA												
	Wytwórnia Olefin												
	Wytwórnia Wodoru												
	HOG												
	Rafineria												
	Litvinov - rafineria												
	Litvinov - petrochemia												
	Kralupy - HON												
	Paramo - rafineria												

DRW – Destylacja Rurowo-Wieżowa
HON – Hydroodsiarczanie Oleju Napędowego
PX/PTA – kompleks petrochemiczny
HOG – Hydroodsiarczanie Gudronu



Słownik pojęć

Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

Uzysk paliw = uzysk średnich destylatów + uzysk benzyn (uzyski wyliczone w stosunku do przerobu ropy).

Kapitał pracujący (ujęcie bilansowe) = zapasy + należności handlowe oraz pozostałe należności - zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Zmiana kapitału pracującego (ujęcie cash flow) = zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.

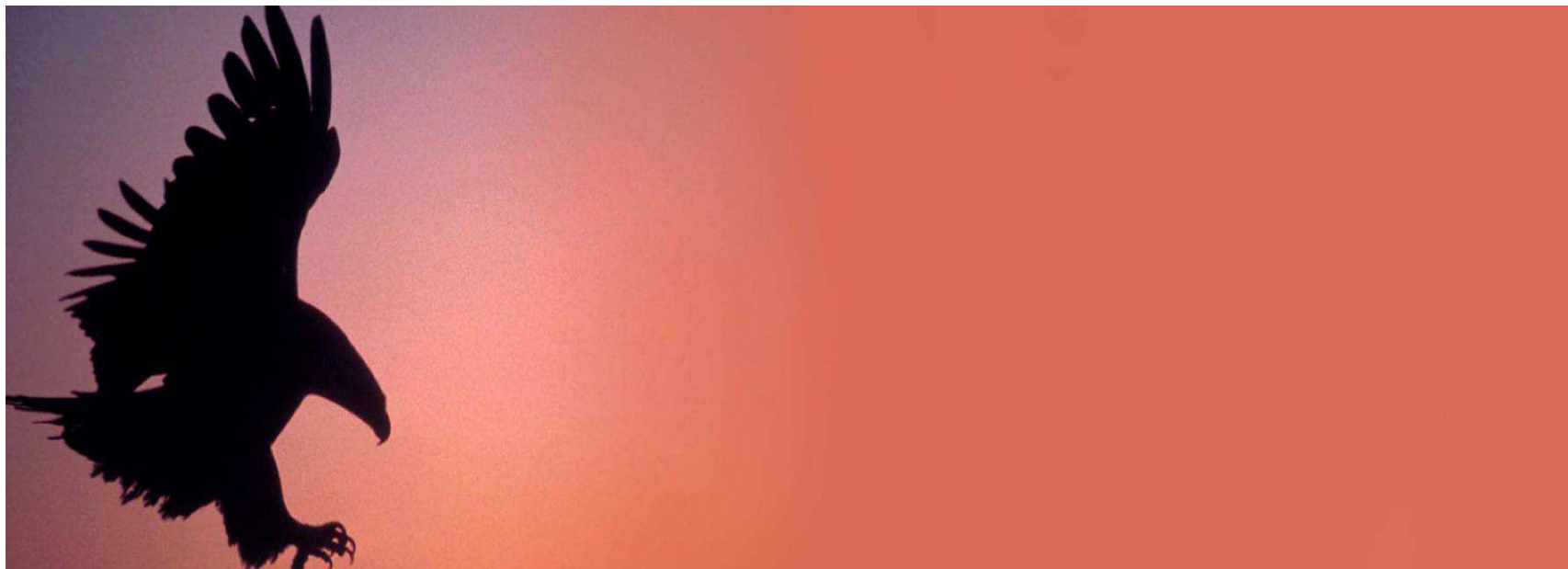
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN ORLEN i Grupy PKN ORLEN.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani PKN ORLEN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązań ani oświadczenia ze strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiejkolwiek papiery wartościowe w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.





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@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN