

# Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN

4kw.2012r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

23 stycznia 2013r.



# Agenda

---

- ▶ **Osiągnięcia w 2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 4kw.2012r.**

**Płynność**

**Wydobycie i energetyka**

**Podsumowanie 2012r.**

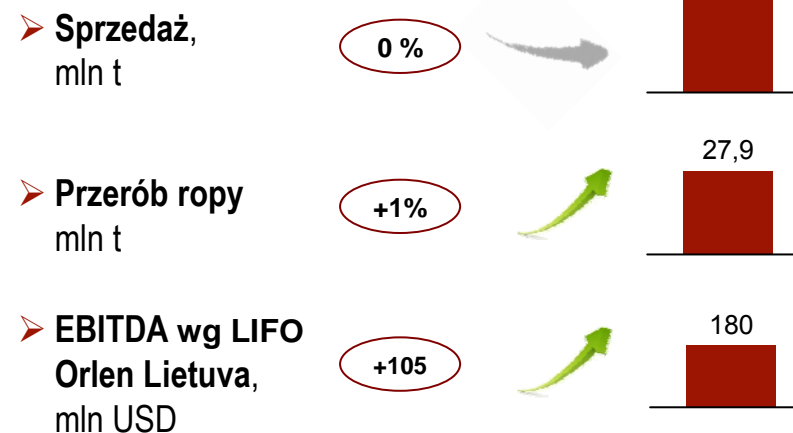


# Osiągnięcia Koncernu w 2012r.

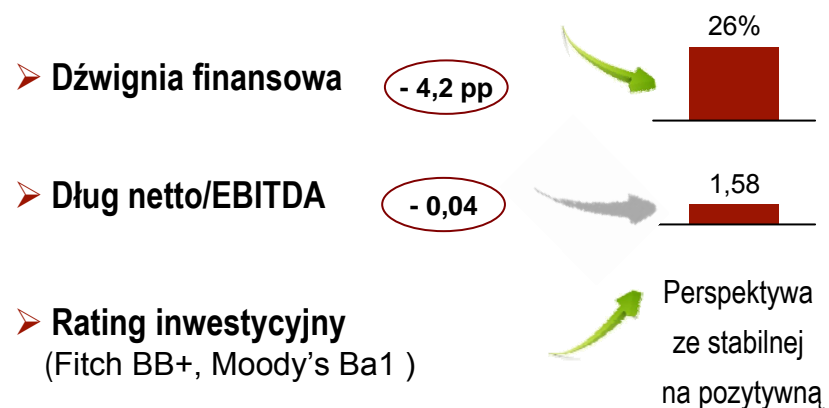
## Wyniki finansowe



## Efektywność operacyjna



## Bezpieczeństwo finansowe



**ORLEN. Napędzamy przyszłość.**



<sup>1</sup> Przed odpisami aktualizującymi w wysokości (-) 0,7 mld PLN

**ORLEN**

# Osiągnięcia Koncernu w 2012r.

## Rozwój

- **Zatwierdzenie Strategii na lata 2013 - 2017** precyzującej kierunki dalszego rozwoju Koncernu
- **Gaz łupkowy:** 4 odwierty zakończone, 1 w toku; przygotowanie do zabiegów szczelinowania; nabywanie kolejnych dwóch koncesji
- **Energetyka:** kontrakt na budowę elektrowni CCGT we Włocławku o mocy 463 MWe

## Kluczowe transakcje

- **Realizacja obniżonego NCW:** na poziomie 5,65 %
- **Umowa na dostawy ropy do Płocka:** 3,6 mln ton rocznie do końca 2015r.
- **Sprzedaż zapasów obowiązkowych:** 1 mln ton o wartości 2,4 mld PLN

## Pozytywny odbiór PKN ORLEN

- **1 miejsce w rankingu Platts Top 250 Global Energy Company Rankings** w kategorii Oil&Gas Refining and Marketing in EMEA
- **Marka ORLEN warta 3,8 mld PLN** najbardziej wartościową marką w Polsce
- **Najlepszy Raport Roczny za 2011r.**
- **Top Employers Polska 2012**



**ORLEN. Napędzamy przyszłość.**



**ORLEN**

# Agenda

---

**Osiągnięcia w 2012r.**

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 4kw.2012r.**

**Płynność**

**Wydobycie i energetyka**

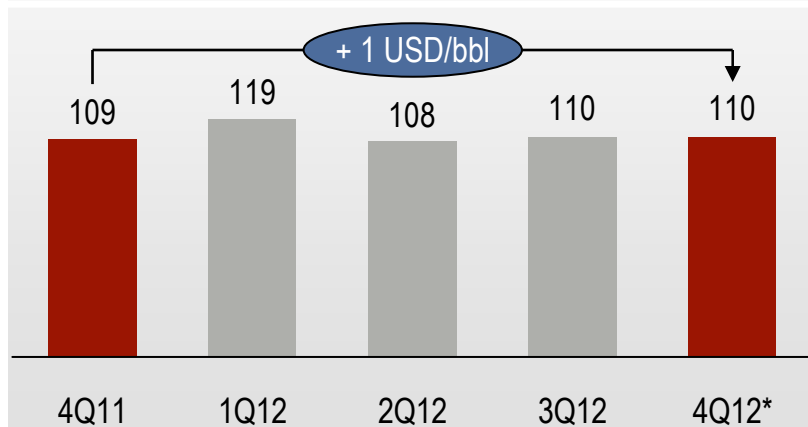
**Podsumowanie 2012r.**



# Otoczenie makroekonomiczne w 4kw.2012r. (r/r)

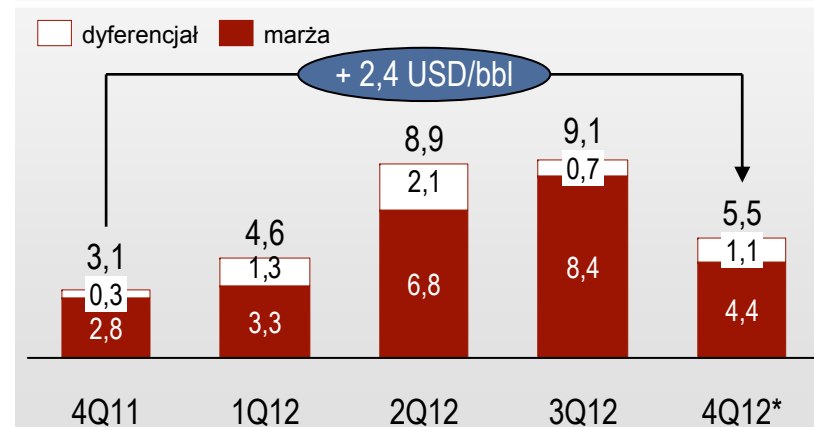
## Stabilna cena ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



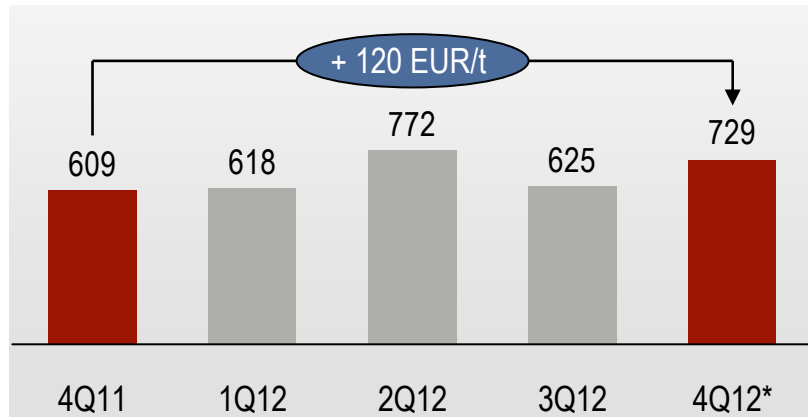
## Wzrost sumy marży rafineryjnej i dyferencjału B/U

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



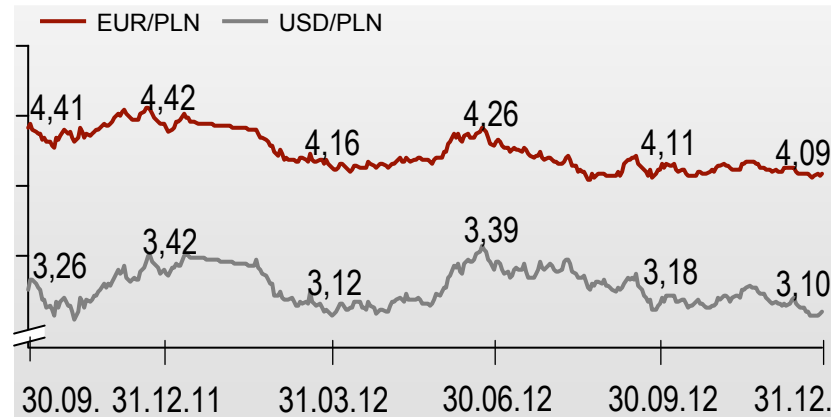
## Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



## Umocnienie średniego PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

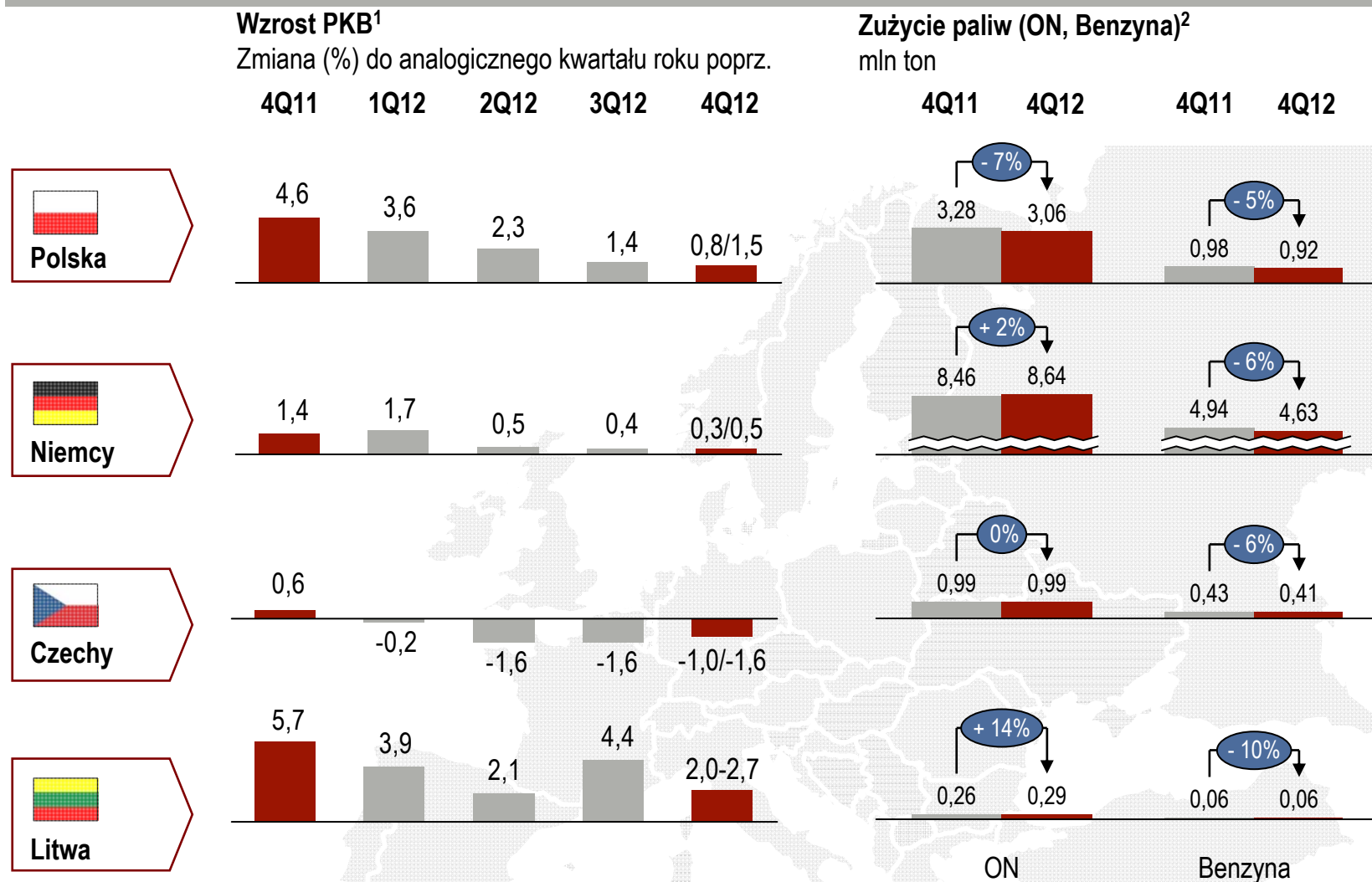


\* Dane na dzień 31.12.2012



**ORLEN**

# Znaczący spadek konsumpcji paliw na rynku polskim



<sup>1</sup> Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, 4kw.2012r. – dane szacunkowe

<sup>2</sup> 4kw.2012r. – dane szacunkowe



# Agenda

---

**Osiągnięcia w 2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w 4kw.2012r.**

**Płynność**

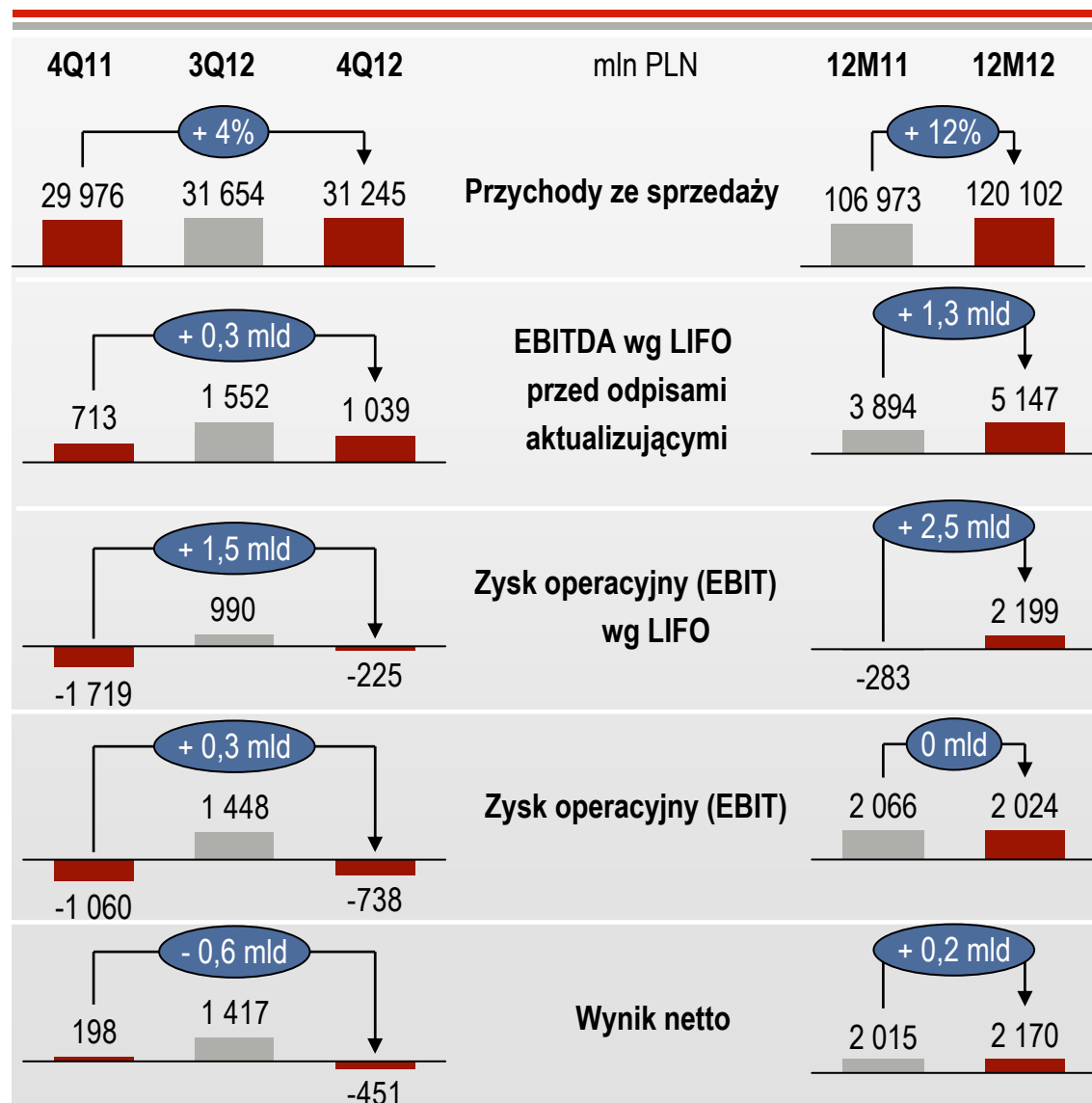
**Wydobycie i energetyka**

**Podsumowanie 2012r.**

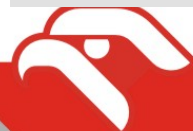




# Ponad 120 mld PLN przychodów ze sprzedaży



- Wzrost przychodów w 2012r. o 12% (r/r) w efekcie wzrostu cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz osłabienia PLN względem USD i EUR.
- Wzrost EBITDA wg LIFO przed odpisami o 1,3 mld PLN (r/r) w efekcie znaczącego wzrostu marż rafineryjnych i petrochemicznych, odbudowy marż detalicznych na rynku polskim i niemieckim oraz wzrostu wolumenów.
- Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego w 4kw'12 wyniosły (-) 0,7 mld PLN (segment rafineryjny w Unipetrol), a w 4kw'11 (-) 1,8 mld PLN (segment rafineryjny i petrochemiczny w Unipetrol oraz PCW Anwil).
- (-) 0,2 mld PLN efektu LIFO w 2012r. w efekcie spadających cen ropy naftowej w ujęciu złotówkowym.
- Pomimo negatywnego wpływu efektu LIFO oraz niegotówkowych efektów odpisów, zysk netto wzrósł do 2,2 mld PLN w 2012r.



## Ponad 5,1 mld PLN EBITDA wg LIFO przed odpisami aktualizującymi

4Q11**	3Q12	4Q12***	zmiana r/r	mln PLN	12M11**	12M12***	zmiana
713	1 552	1 039	46%	<b>EBITDA wg LIFO przed odpisami*</b>	3 894	5 147	32%
-1 060	1 448	-738	30%	<b>EBIT, w tym segmenty:</b>	2 066	2 024	-2%
-1 719	990	-225	87%	EBIT wg LIFO	-283	2 199	-
233	1 136	-875	-	<b>Rafineria</b>	2 106	927	-56%
-408	739	-388	5%	Rafineria wg LIFO	-135	1 081	-
26	271	98	277%	<b>Detal</b>	426	647	52%
-1 260	213	267	-	<b>Petrochemia</b>	13	1 205	9169%
-1 278	152	293	-	Petrochemia wg LIFO	-95	1 226	-
-59	-172	-228	286%	<b>Funkcje korporacyjne</b>	-479	-755	58%

- Rafineria: znaczący wzrost marż rafineryjnych w 4kw.12r. (r/r) pomimo słabego grudnia ograniczony przez umocnienie PLN względem USD (r/r) przy rosnących wolumenach sprzedaży.
- Detal: spadek wolumenów w 4kw.12r. (r/r) w Polsce na skutek spadającej konsumpcji w części skompensowany wzrostem w Niemczech i Czechach. Stopniowa odbudowa marż (r/r) na rynku polskim i niemieckim przy utrzymującej się presji na marże w Czechach.
- Petrochemia: znaczący wzrost marż petrochemicznych oraz wolumenów sprzedaży w 4kw.12r. (r/r).
- Funkcje korporacyjne: wzrost kosztów o 0,3 mld PLN w 2012r. na skutek jednorazowych pozytywnych efektów ujętych w 2011r.

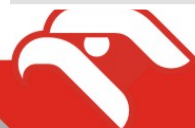
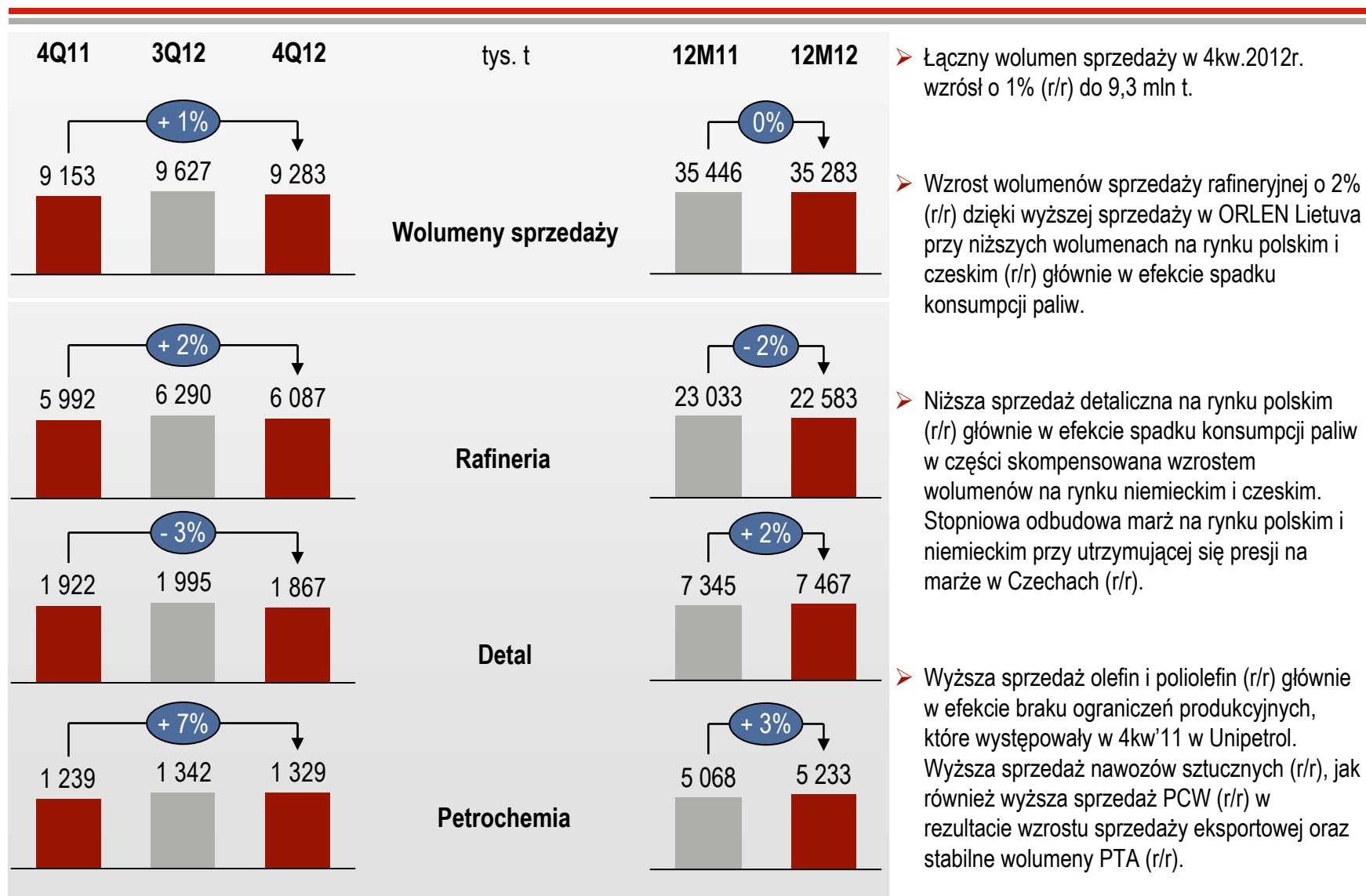
\* Zysk operacyjny powiększony o amortyzację skorygowany o odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego; 4kw'12 (-) 0,7 mld PLN / 4kw'11 (-) 1,8 mld PLN.

\*\* Odpisy ujęte w 4kw'11 wyniosły (-) 1 797 mln PLN, z czego w rafinerii (-) 341 mln PLN, w detalu (-) 76 mln PLN, w petrochemii (-) 1 373 mln PLN i w CK (-) 7 mln PLN.

\*\*\* Odpisy ujęte w 4kw'12 wyniosły (-) 688 mPLN i dotyczyły głównie segmentu rafineryjnego Grupy Unipetrol.



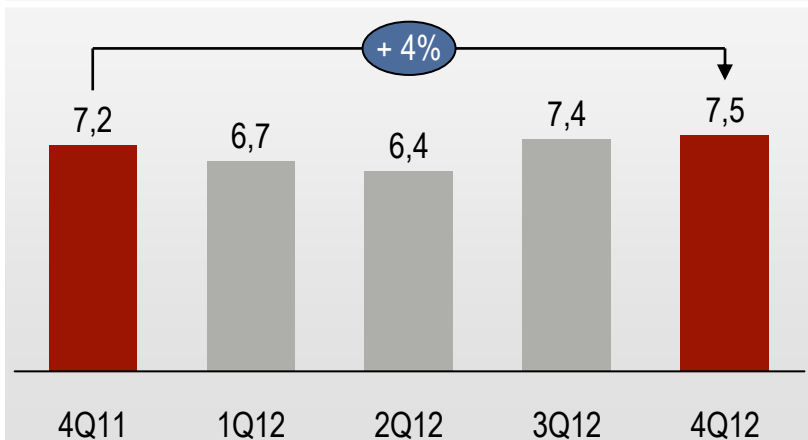
## Utrzymany wysoki poziom ponad 35 mln t sprzedaży



# 7,5 mln ton przerobu ropy w 4kw.2012r.

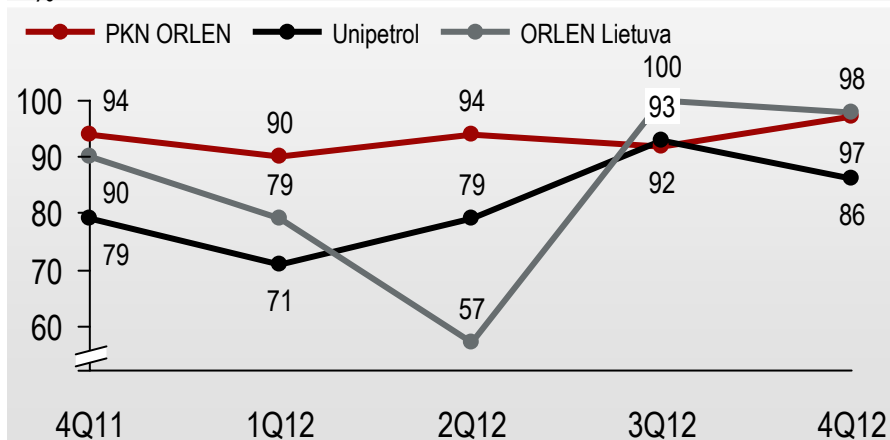
## Przerób ropy naftowej

mln t



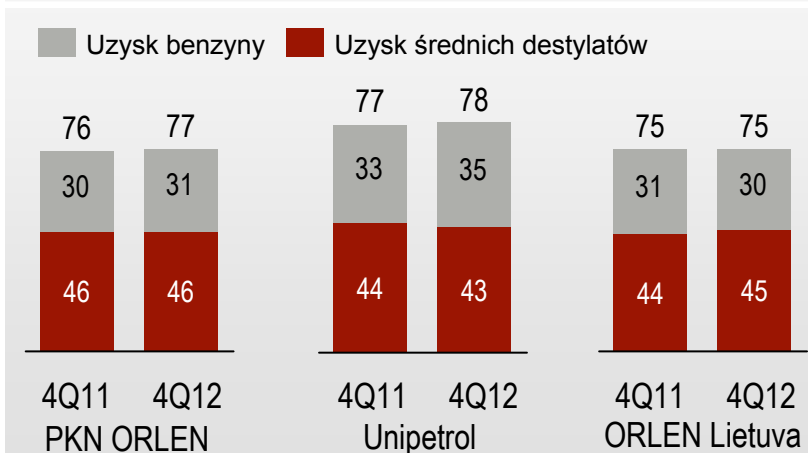
## Wykorzystanie mocy przerobowych

%



## Uzysk paliw

%



## Komentarz

- Rafineria w Płocku: wyższe o 3 pp (r/r) wykorzystanie mocy głównie w efekcie braku postoiu remontowego instalacji DRW III z 4kw'11. Wzrost uzysku paliw o 1 pp (r/r) w efekcie braku postoiu instalacji Fluidalnego Krawingu Katalitycznego II, który miał miejsce w 4kw'11.
- Unipetrol: spadek przerobu o (-) 4% (r/r) głównie w efekcie trwałego zaprzestania przerobu ropy w Paramo. Wzrost uzysku paliw o 1 pp (r/r) to głównie efekt braku negatywnego wpływu cyklicznego postoiu rafinerii i petrochemii w Litwinowie, który miał miejsce w 4kw'11.
- ORLEN Lietuva: wykorzystanie mocy przerobowych w 4kw'12 zbliżone do maksymalnego poziomu oraz stabilny uzysk paliw przy korzystniejszych warunkach makro (r/r).



**ORLEN**

# Agenda

---

**Osiągnięcia w 2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 4kw.2012r.**

▶ **Płynność**

**Wydobycie i energetyka**

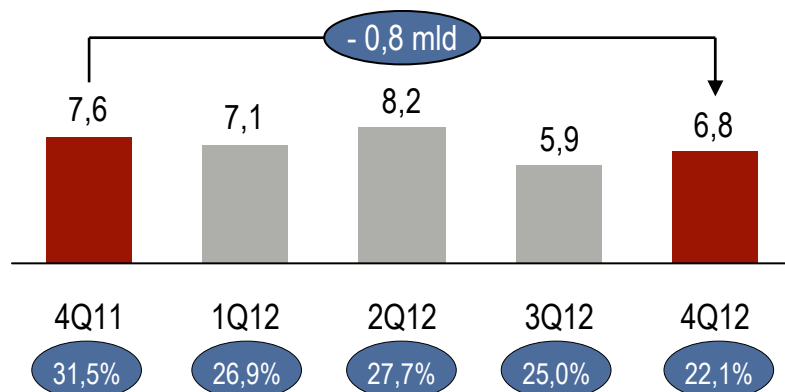
**Podsumowanie 2012r.**



# Bezpieczeństwo finansowe

## Dług netto i dźwignia finansowa

w mld PLN, %



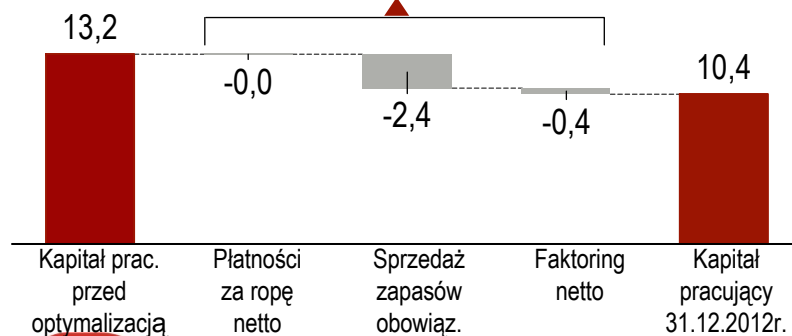
## Finansowanie

- Dług netto/EBITDA  $-0,04$  → 1,58
- Dług netto / EBITDA wg LIFO przed odpisami aktualizującymi\*  $-0,64$  → 1,31
- Zabezpieczone finansowanie Koncernu o średnim terminie zapadalności ponad 3 lata.

## Działania na kapitale pracującym

na dzień 31.12.2012r., mld PLN

Dodatkowe wpływy w wysokości 2,8 mld PLN



**Jesteśmy Koncernem bezpiecznym finansowo**

\* Zysk operacyjny powiększony o amortyzację skorygowany o odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego; w 4kw'12 (-) 0,7 mld PLN



**ORLEN**

## Ponad 5,1 mld PLN wpływów operacyjnych przed zmianami kapitału pracującego

4Q11	3Q12	4Q12	zmiana r/r	mln PLN	12M11	12M12	zmiana
1 313	2 005	667	-646	<b>Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego</b>	5 564	5 132	-432
0	0	0	0	Jednorazowe płatności (CIT i VAT)	0	-904	-904
-1 697	1 349	-988	709	Zmiana kapitału pracującego bez inicjatyw	-2 503	-1 939	564
-300	-700	700	1 000	Wpływ wdrożonych inicjatyw	-2 300	800	3 100
-684	2 654	379	1 063	Przepływy z działalności operacyjnej	761	3 089	2 328
2 913	-675	-1 308	-4 221	<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	1 497	-2 875	-4 372
-689	-555	-660	29	<b>Nakłady inwestycyjne (CAPEX)</b>	-2 134	-2 035	99
2 229	1 979	-929	-3 158	<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	2 258	214	-2 044

- Stabilny poziom nakładów inwestycyjnych w efekcie zakończenia kluczowych projektów zainicjowanych w latach ubiegłych.
- Odkup praw do emisji CO2 w kwiecie 0,4 mld zł sprzedanych w 2010r. i 2011r. zmniejsza przepływy z działalności inwestycyjnej w 4kw.2012r.
- Sprzedaż kolejnej transzy zapasów obowiązkowych za 1,2 mld PLN przy jednoczesnym braku odroczeń płatności za ropę zwiększyła przepływy o 0,7 mld PLN w 4kw.2012r.
- Zapasy obowiązkowe na koniec 4kw.2012r w bilansie wyniosły 7,0 mld PLN, z czego 6,3 mld PLN przypadło na PKN ORLEN S.A.



# Agenda

---

**Osiągnięcia w 2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 4kw.2012r.**

**Płynność**

▶ **Wydobycie i energetyka**

**Podsumowanie 2012r.**





# WYDOBYCIE

## Projekty niekonwencjonalne i konwencjonalne

### Poszerzamy bazę koncesji na poszukiwanie gazu łupkowego i gazu zamkniętego ...

- Na lata 2013-2017 nakłady na działalność poszukiwawczo-wydobywczą koncernu mogą wynieść do 5,1 mld PLN, z czego 2,4 mld PLN stanowi podstawową pulę inwestycyjną
- Obecnie posiadamy 8 koncesji poszukiwawczych / 6,75 tys. km<sup>2</sup>
- Zakup kolejnych dwóch koncesji należących do ExxonMobil Exploration and Production Poland / 2,2 tys km<sup>2</sup> - wniosek o cesję w Ministerstwie Środowiska

### ... i angażując się także w projekty konwencjonalne.

- 9 koncesji/licencji (5 poszukiwawczych\*, 2 poszukiwawczo-rozpoznawcze oraz 2 poszukiwawczo-wydobywcze\*\*) >>> 3 projekty (1 na szelfie łotewskim oraz w Polsce)
- 1 odwiert rozpoznawczy zakończony (Niż Polski).
- W 2013r. planujemy wykonać 3 odwierty pionowe oraz przeprowadzić dodatkowe analizy, w tym akwizycję i przetwarzanie danych sejsmicznych

### ... systematycznie analizując wyniki już przeprowadzonych odwiertów ...

- 4 odwierty zakończone (3 pionowe i 1 kierunkowy)
- Kolejny odwiert poziomy w toku na koncesji Lubartów
- W 2013r. planowane jest przeprowadzenie zabiegu szczelinowania hydraulicznego oraz test produkcyjny, a także kolejne prace terenowe (sejsmiczne i wiertnicze) i analityczne



\*koncesje łączone na obszarze których realizowane są projekty zarówno konwencjonalne jak i niekonwencjonalne

\*\*koncesje w ramach joint ventures



# ENERGETYKA

## Nowe projekty i poprawa efektywności posiadanych aktywów

### Przewaga konkurencyjna

- Elektrociepłownia w Płocku (345 MW, 1970 MWt) - największym zawodowym blokiem wytwórczym w Polsce.
- Olej opałowy, gaz rafineryjny i gaz ziemny paliwami wykorzystywanymi do produkcji energii i ciepła w Płocku i Włocławku.
- PKN ORLEN największym odbiorcą gazu w Polsce i aktywnym uczestnikiem liberalizacji rynku gazu.
- Korzystne perspektywy rynku energii

### Koncepcja budowy bloku gazowo-parowego w Płocku

- Zakończono analizę wariantową koncepcji budowy.
- Opracowano studium wykonalności wariantu dla (450-600 MWe).
- Analizy ekonomiczne w trakcie.
- Uzyskano decyzję środowiskową.

### Budowa CCGT we Włocławku o mocy 463 MWe

- Podpisanie w 4kw.2012r. kontraktu na budowę.
- Wejście wykonawcy na teren budowy i rozpoczęcie prac pod koniec 1kw.2013r.
- Planowane uruchomienie produkcji energii w 4Q15.
- Nakłady inwestycyjne 1,4 mld PLN.
- Energia elektryczna w kogeneracji z produkcją ciepła.
- 50% na potrzeby własne, a pozostałe 50% na rynek.



# Agenda

---

**Osiągnięcia w 2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 4kw.2012r.**

**Płynność**

**Wydobycie i energetyka**

▶ **Podsumowanie 2012r.**



## Podsumowanie 2012r.

---



➤ **Dobre wyniki pomimo niestabilnego otoczenia makroekonomicznego**



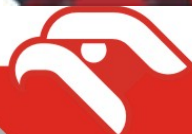
➤ **Bezpieczeństwo finansowe**



➤ **Projekty rozwojowe, w szczególności w obszarze Energetyki i Wydobycia**



➤ **Zatwierdzona Strategia Koncernu na lata 2013 – 2017:  
Akcjonariusze, Wzrost Wartości, Fundamenty  
Finansowe**



# Dziękujemy za uwagę

[www.orken.pl](http://www.orken.pl)

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

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: [ir@orken.pl](mailto:ir@orken.pl)



# Agenda

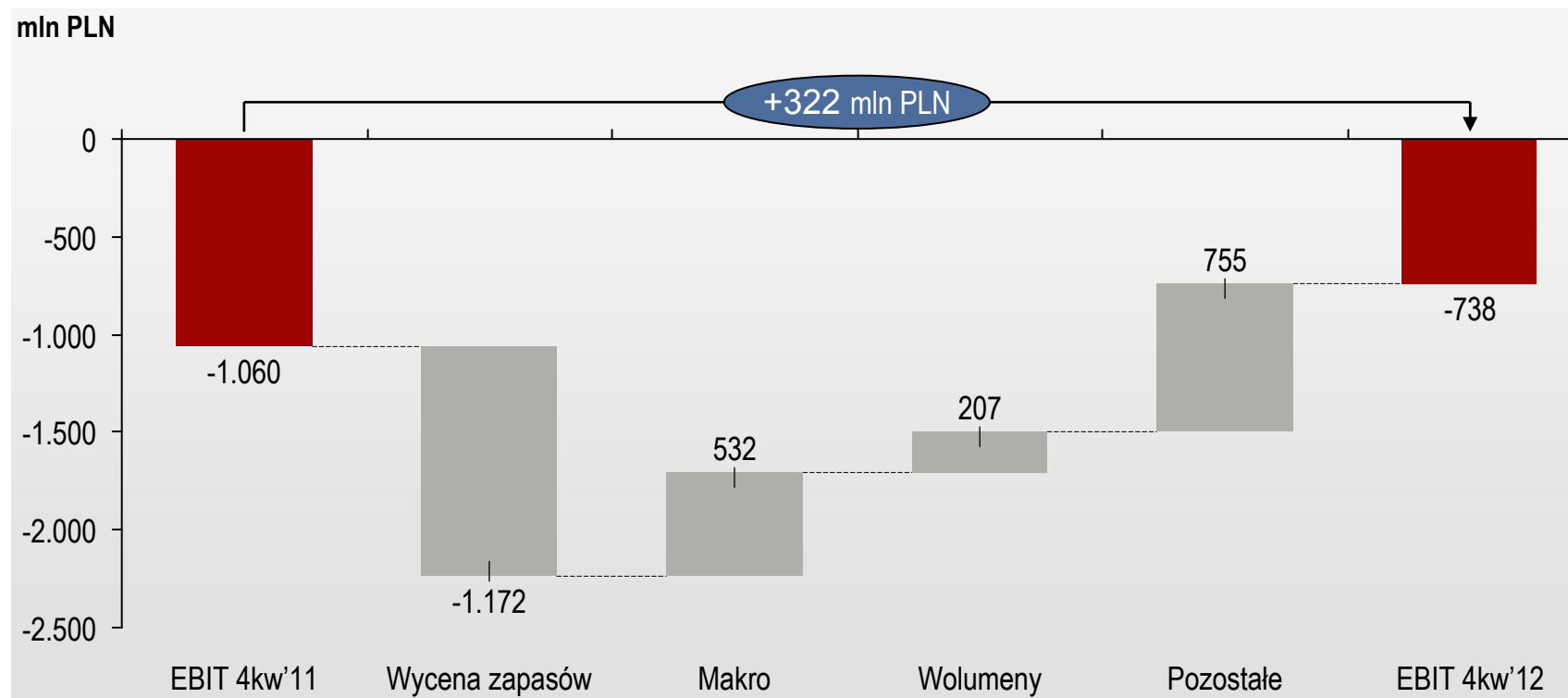
---

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



# PKN ORLEN

## Lepsze makro i wyższe wolumeny sprzedaży poprawiają wynik



- Negatywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r) w efekcie spadających cen ropy naftowej w ujęciu złotówkowym.
- Dodatni wpływ otoczenia makroekonomicznego w powiązaniu z wyższymi wolumenami sprzedaży w segmencie rafineryjnym i petrochemicznym.
- Pozostałe obejmują głównie zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej w efekcie niższych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego (r/r) oraz braku dodatnich zdarzeń jednorazowych z 4kw.11

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 1 050 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 16 mln PLN, Unipetrol (-) 93 mln PLN, pozostałe (-) 13 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 79 mln PLN w tym hedge 141 mln PLN, marże 332 mln PLN, dyferencjał 121 mln PLN.

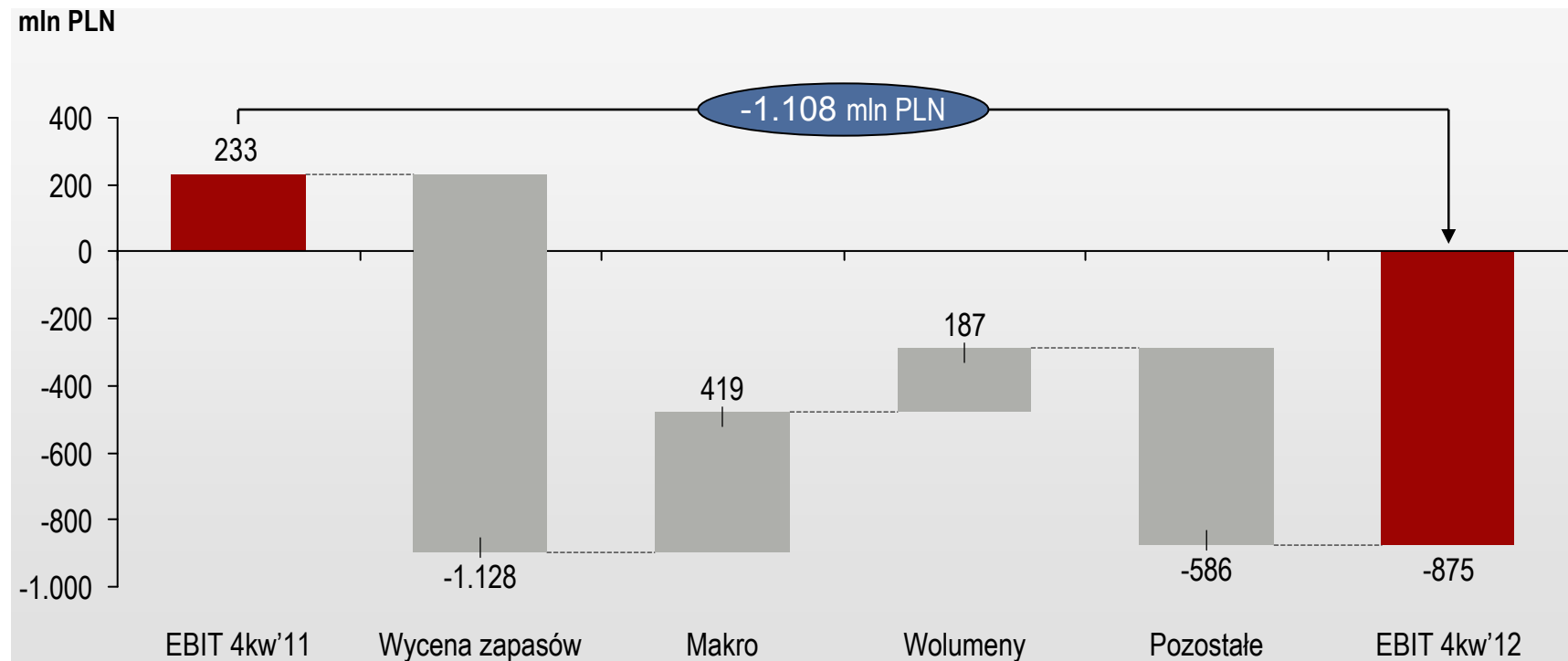
Odpisy ujęte w 4kw'11 wyniosły (-) 1 797 mln PLN, z czego w rafinerii (-) 341 mln PLN, w detalu (-) 76 mln PLN, w petrochemii (-) 1 373 mln PLN i w CK (-) 7 mln PLN.

Odpisy ujęte w 4kw'12 wyniosły (-) 688 mPLN i dotyczyły głównie segmentu rafineryjnego Grupy Unipetrol.



# Segment rafineryjny

## Wynik pod wpływem przeszacowania zapasów i odpisów majątku trwałego



- Negatywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r) w efekcie spadających cen ropy naftowej w ujęciu złotówkowym.
- Dodatni wpływ otoczenia makroekonomicznego pomimo spadkowych trendów marż rafineryjnych i wolumenów sprzedaży w 4kw'12.
- Pozostałe obejmują głównie zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej w rezultacie wyższych odpisów aktualizujących wartość majątku w segmencie rafineryjnym Grupy Unipetrol.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 1 037 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 16 mln PLN, Unipetrol (-) 62 mln PLN, pozostałe (-) 13 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 67 mln PLN w tym hedge 68 mln PLN, marże 231 mln PLN, dyferencjał 121 mln PLN.

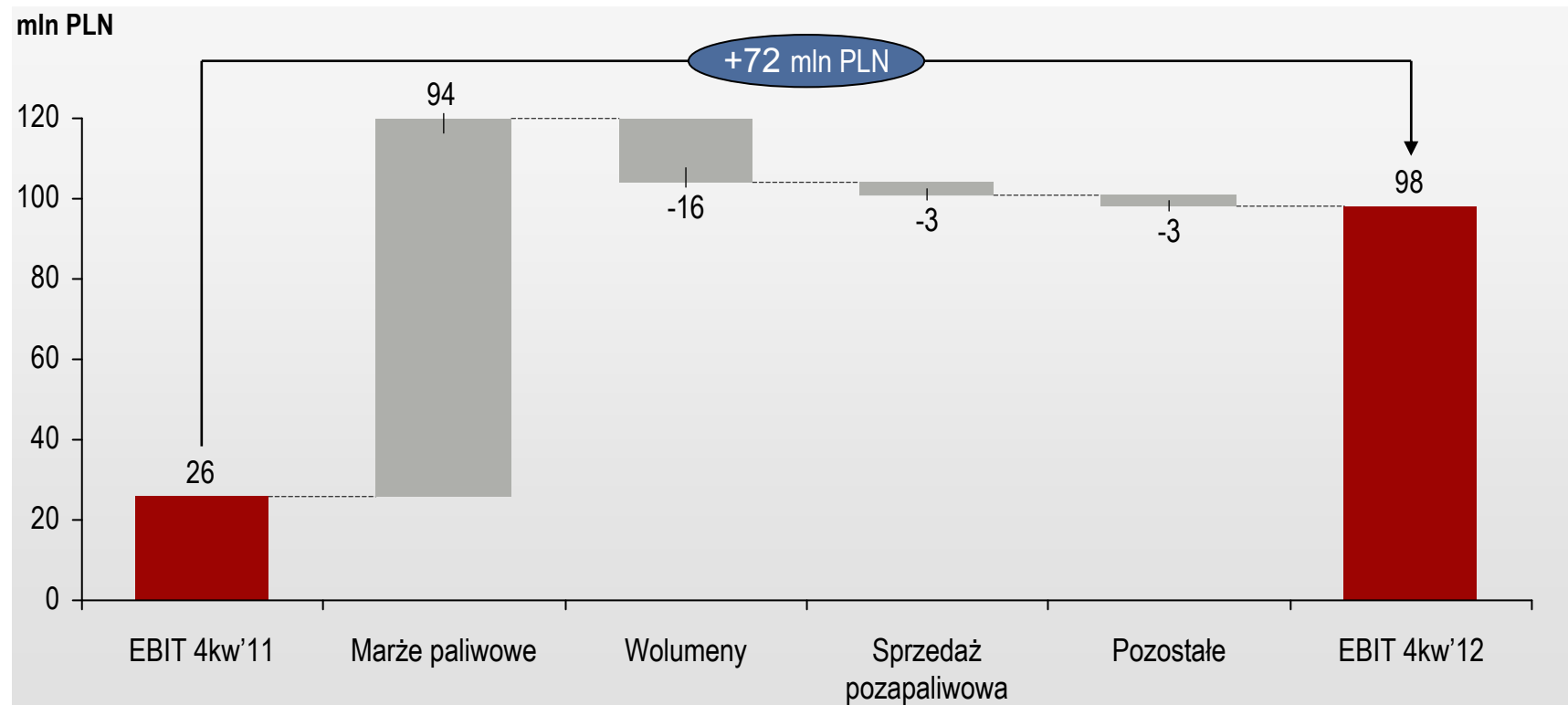
Odpisy ujęte w 4kw'11 wyniosły w rafinerii (-) 341 mln PLN, a w 4kw'12 wyniosły (-) 688 m PLN.





## Segment detaliczny

### Wzmocnienie pozycji rynkowej przy spadającej konsumpcji w Polsce



- Niższa sprzedaż detaliczna na rynku polskim (r/r) głównie w efekcie spadku konsumpcji paliw w części ograniczona wzrostem wolumenów na rynku niemieckim i czeskim.
- Stopniowa odbudowa marż detalicznych na rynku polskim i niemieckim przy utrzymującej się presji na marże w Czechach.
- Pozostałe pozycje obejmują głównie zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej oraz pozostałych pozycji działalności segmentu.

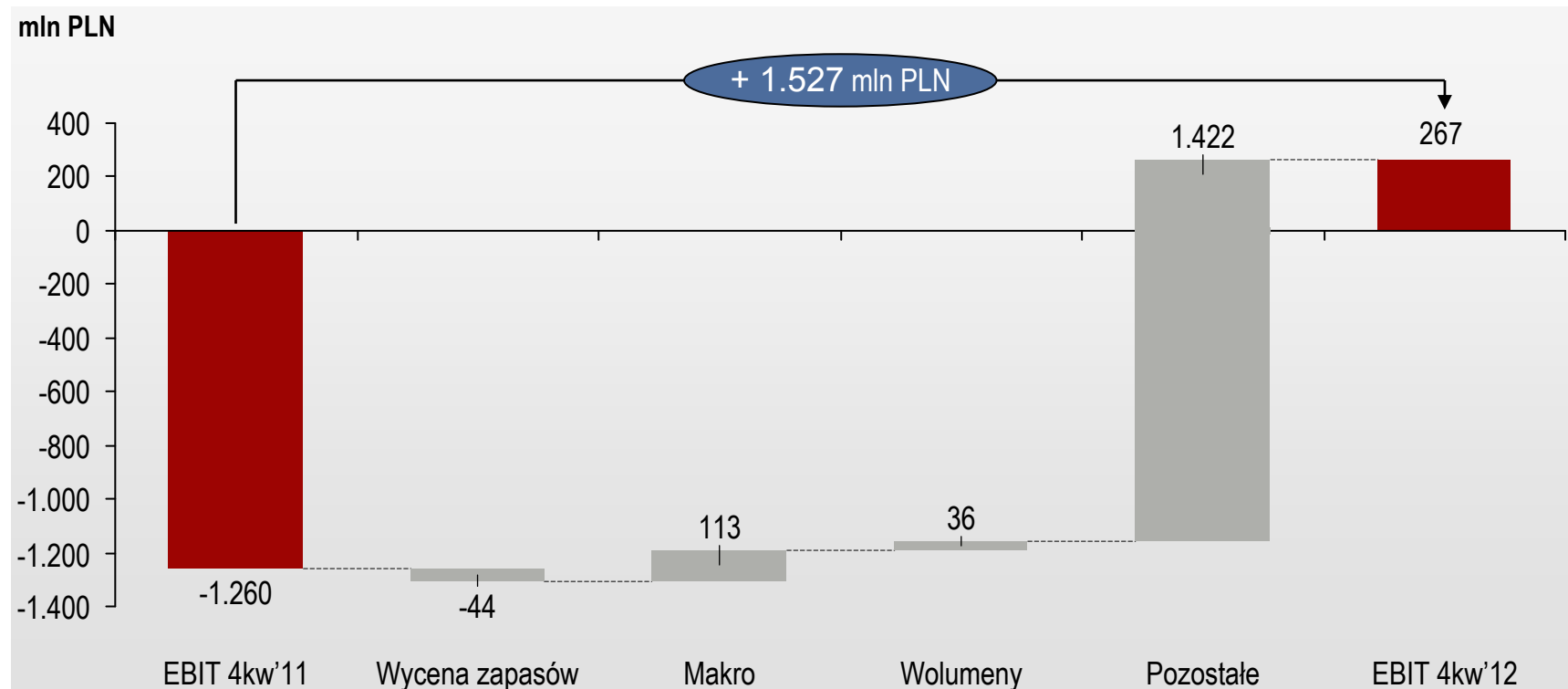


Odpisy ujęte w 4kw'11 wyniosły w detalu (-) 76 mln PLN.

**ORLEN**

# Segment petrochemiczny

## Poprawa wyników dzięki lepszym marżom i wolumenom



- Ujemny wpływ wyceny zapasów ograniczony pozytywnym wpływem marż petrochemicznych.
- Wyższa sprzedaż wolumenowa (r/r) w efekcie braku ograniczeń produkcyjnych, występujących w 4kw'11 w Unipetrol połączona ze wzrostami sprzedaży nawozów sztucznych i PCW (r/r).
- Pozostałe obejmują głównie efekty zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w rezultacie braku odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego w Grupie Unipetrol i Anwil z IV kwartału 2011 roku

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 13 mln PLN, Unipetrol (-) 31 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 12 mln PLN w tym hedge 73 mln PLN, marże 101 mln PLN.

Odpisy ujęte w 4kw'11 wyniosły w petrochemii (-) 1 373 mln PLN.



**ORLEN**

## Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w 4kw.2012r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol <sup>3)</sup>	ORLEN Lietuva <sup>3)</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 4Q12	PKN ORLEN 4Q11	Zmiana r/r	PKN ORLEN 12M12	PKN ORLEN 12M11	Zmiana
<b>Przychody</b>	<b>23 571</b>	<b>4 299</b>	<b>7 481</b>	<b>-4 106</b>	<b>31 245</b>	<b>29 976</b>	<b>4%</b>	<b>120 102</b>	<b>106 973</b>	<b>12%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>173</b>	<b>-586</b>	<b>127</b>	<b>124</b>	<b>-162</b>	<b>-425</b>	<b>62%</b>	<b>4 284</b>	<b>4 446</b>	<b>-4%</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>265</b>	<b>112</b>	<b>97</b>	<b>102</b>	<b>576</b>	<b>635</b>	<b>-9%</b>	<b>2 260</b>	<b>2 380</b>	<b>-5%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-92</b>	<b>-698</b>	<b>30</b>	<b>22</b>	<b>-738</b>	<b>-1 060</b>	<b>30%</b>	<b>2 024</b>	<b>2 066</b>	<b>-2%</b>
Przychody finansowe <sup>1)</sup>	211	52	52	32	347	2 422	-86%	1 582	2 780	-43%
Koszty finansowe	-505	-66	-17	307	-281	-776	64%	-981	-2 243	56%
<b>Wynik netto</b>	<b>-390</b>	<b>-465</b>	<b>84</b>	<b>320</b>	<b>-451</b>	<b>198</b>	<b>-</b>	<b>2 170</b>	<b>2 015</b>	<b>8%</b>
Efekt LIFO <sup>2)</sup>	401	54	42	16	513	-659	-	175	-2 349	-
Odpisy aktualizujące	0	-688	0	0	-688	-1 797	62%	-688	-1 797	62%

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy m.in. przeniesienia kwoty 83 mln zł z tytułu dodatnich różnic kursowych od kredytów w USD do kapitałów własnych w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva.

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

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



## Wynik operacyjny w podziale na segmenty i spółki w 4kw.2012r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol <sup>4)</sup>	ORLEN Lietuva <sup>4)</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 4Q12	PKN ORLEN 4Q11	Zmiana r/r	PKN ORLEN 12M12	PKN ORLEN 12M11	Zmiana
<b>EBIT</b>	<b>-92</b>	<b>-698</b>	<b>30</b>	<b>22</b>	<b>-738</b>	<b>-1 060</b>	<b>30%</b>	<b>2 024</b>	<b>2 066</b>	<b>-2%</b>
<i>EBIT wg LIFO</i>	309	-644	72	38	-225	-1 719	87%	2 199	-283	-
<b>EBIT wg LIFO przed odpisami aktualizującymi</b>	<b>309</b>	<b>44</b>	<b>72</b>	<b>38</b>	<b>463</b>	<b>-3 516</b>	<b>-</b>	<b>2 887</b>	<b>1 514</b>	<b>91%</b>
<b>Rafineria<sup>1)</sup></b>	<b>-197</b>	<b>-758</b>	<b>70</b>	<b>10</b>	<b>-875</b>	<b>233</b>	<b>-</b>	<b>927</b>	<b>2 106</b>	<b>-56%</b>
<i>Rafineria wg LIFO</i>	193	-719	112	26	-388	-408	5%	1 081	-135	-
<b>Detal</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>98</b>	<b>26</b>	<b>277%</b>	<b>647</b>	<b>426</b>	<b>52%</b>
<b>Petrochemia<sup>2)</sup></b>	<b>205</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>	<b>267</b>	<b>-1 260</b>	<b>-</b>	<b>1 205</b>	<b>13</b>	<b>9169%</b>
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	216	86	0	-9	293	-1 278	-	1 226	-95	-
<b>Funkcje korporacyjne<sup>3)</sup></b>	<b>-175</b>	<b>-11</b>	<b>-40</b>	<b>-2</b>	<b>-228</b>	<b>-59</b>	<b>-286%</b>	<b>-755</b>	<b>-479</b>	<b>-58%</b>

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 wyników<sup>1</sup>

4Q11	3Q12	4Q12	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	12M11	12M12	zmiana
2096	2323	2360	13%	Przychody	8 170	8 051	-1%
0	141	39	-	EBITDA	105	177	69%
-19	126	21	-	EBIT	25	114	356%
-12	85	34	-	EBIT wg LIFO	-6	117	-
-28	93	37	-	Wynik netto	-6	80	-

- Znacząca poprawa EBIT wg LIFO w 4kw.2012r. o prawie 50 mln USD (r/r) w efekcie wzrost marż rafineryjnych (r/r) oraz wzrostu wolumenów sprzedaży. W 2012r. EBIT wg LIFO wzrósł o ponad 120 mln USD (r/r).
- Wzrost przerobu ropy o 10% (r/r) oraz wykorzystanie mocy zbliżone do maksymalnego poziomu przy stabilnym uzysku w 4kw'12.
- Redukcja zużyć własnych o 0,5 p.p.
- Wzrost udziałów w rynku oraz wolumenów sprzedaży do krajów bałtyckich o 9% w 4kw'12(r/r).

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 2012 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 49 mln USD.



# Grupa UNIPETROL

## Główne elementy rachunku wyników<sup>1</sup>

4Q11	3Q12	4Q12	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	12M11	12M12	zmiana
24 327	28 438	26 292	8%	<b>Przychody</b>	97 428	107 281	10%
-5 159	1 656	-3 783	27%	<b>EBITDA</b>	-2 263	-1 207	47%
-736	1 201	933	-	<i>EBITDA wg LIFO przed odpisami*</i>	1 645	3 593	118%
-5 935	942	-4 468	25%	<b>EBIT</b>	-5 370	-4 014	25%
-6 159	487	-4 138	33%	<i>EBIT wg LIFO</i>	-6 109	-3 600	41%
-6 249	645	-3 100	50%	<b>Wynik netto</b>	-5 914	-3 414	42%

- Przerób ropy naftowej 3927kt - poziom porównywalny do 2011r.
- Pozytywny cash flow operacyjny 2,0 mld CZK oraz wolne przepływy pieniężne 1,0 mln CZK za 2012r.
- Dźwignia finansowa na poziomie (-) 1,3% w efekcie dodatniej pozycji gotówkowej netto
- Redukcja kosztów stałych o 0,4 mld CZK
- Odpisy aktualizujące majątek trwały dotyczące segmentu rafineryjnego w wysokości 4,4 mld CZK
- Ukończenie w grudniu 2012 projektu Stop Cafe - 88 punktów czynnych

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim. Odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży dokonany w Grupie Unipetrol oraz większa wartość odpisów aktualizujących wartości majątku trwałego za 12 miesięcy 2012 roku dokonywana na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zmniejszyły wynik Grupy Unipetrol odpowiednio o ok. 240 mln CZK.

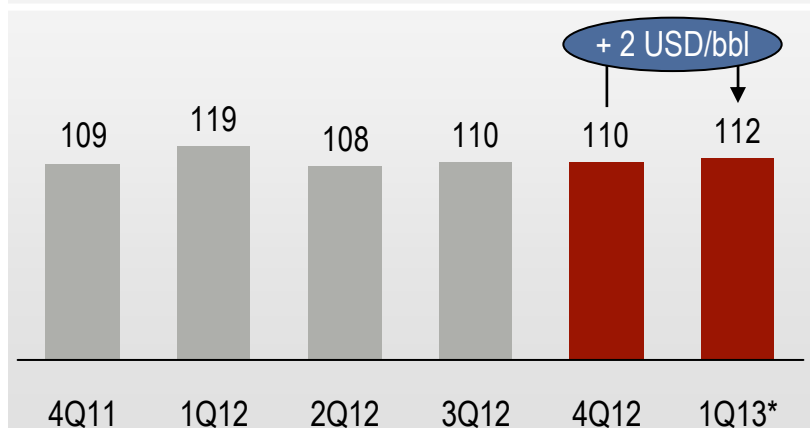
\* Zysk operacyjny powiększony o amortyzację skorygowany o odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego; 4kw'12 (-) 4386m CZK / 4kw'11 (-) 4647m CZK.



# Otoczenie makroekonomiczne w 1kw.2013r. (kw/kw)

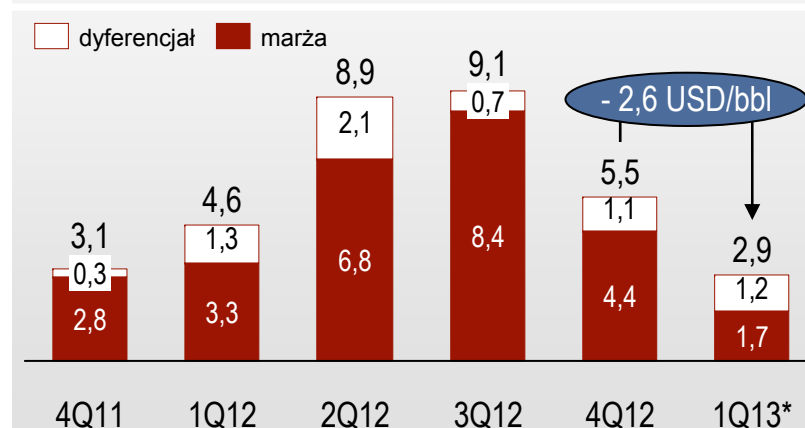
## Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



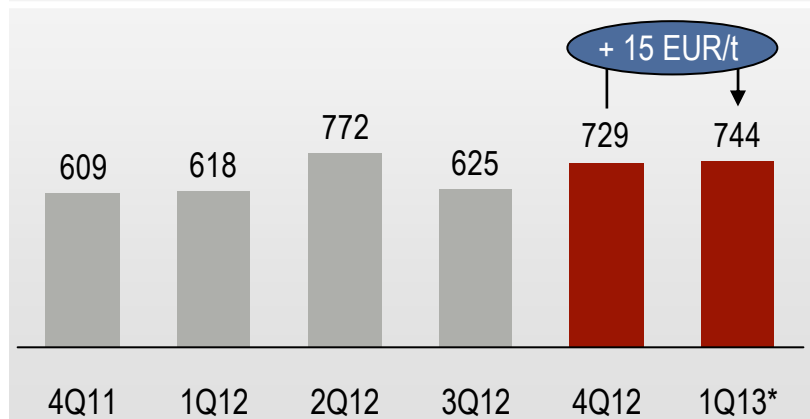
## Znaczący spadek marży rafinerijnej

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



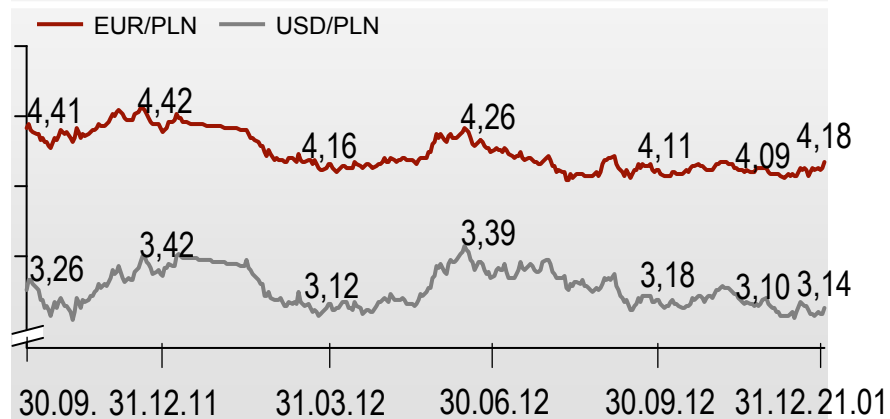
## Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t

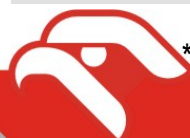


## Umocnienie średniego PLN względem USD

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

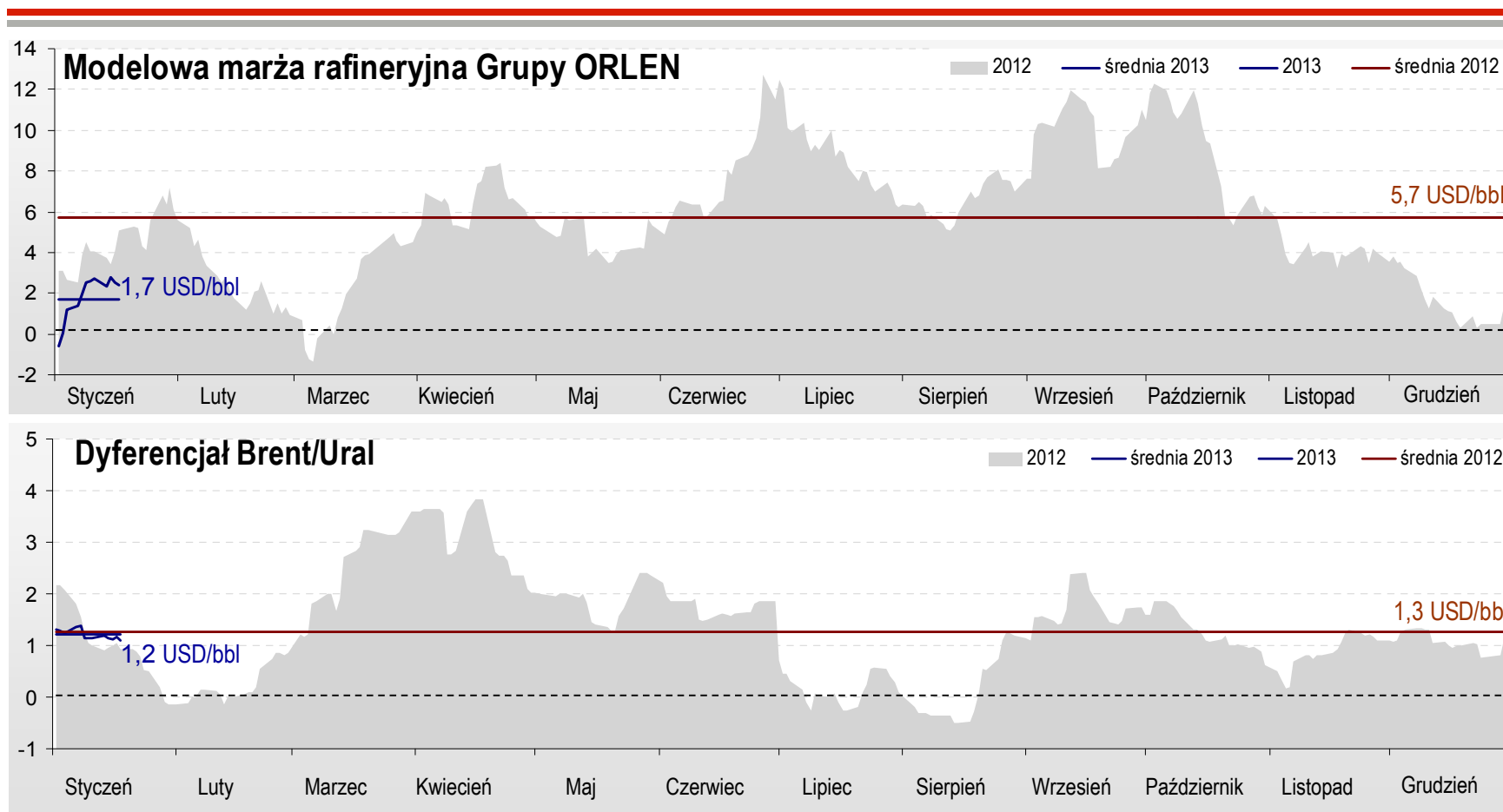


\* Dane na dzień 18.01.2013



**ORLEN**

## Otoczenie makroekonomiczne w 2013r.



- **Cena ropy naftowej** – w przedziale 110-114 USD/bbl. Średnia 112 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 111 USD/bbl.
- **Modelowa marża rafineryjna** – średnia 1,7 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 2,4 USD/bbl.
- **Dyferencjał Brent/Ural** – średnia 1,2 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 1,1 USD/bbl.

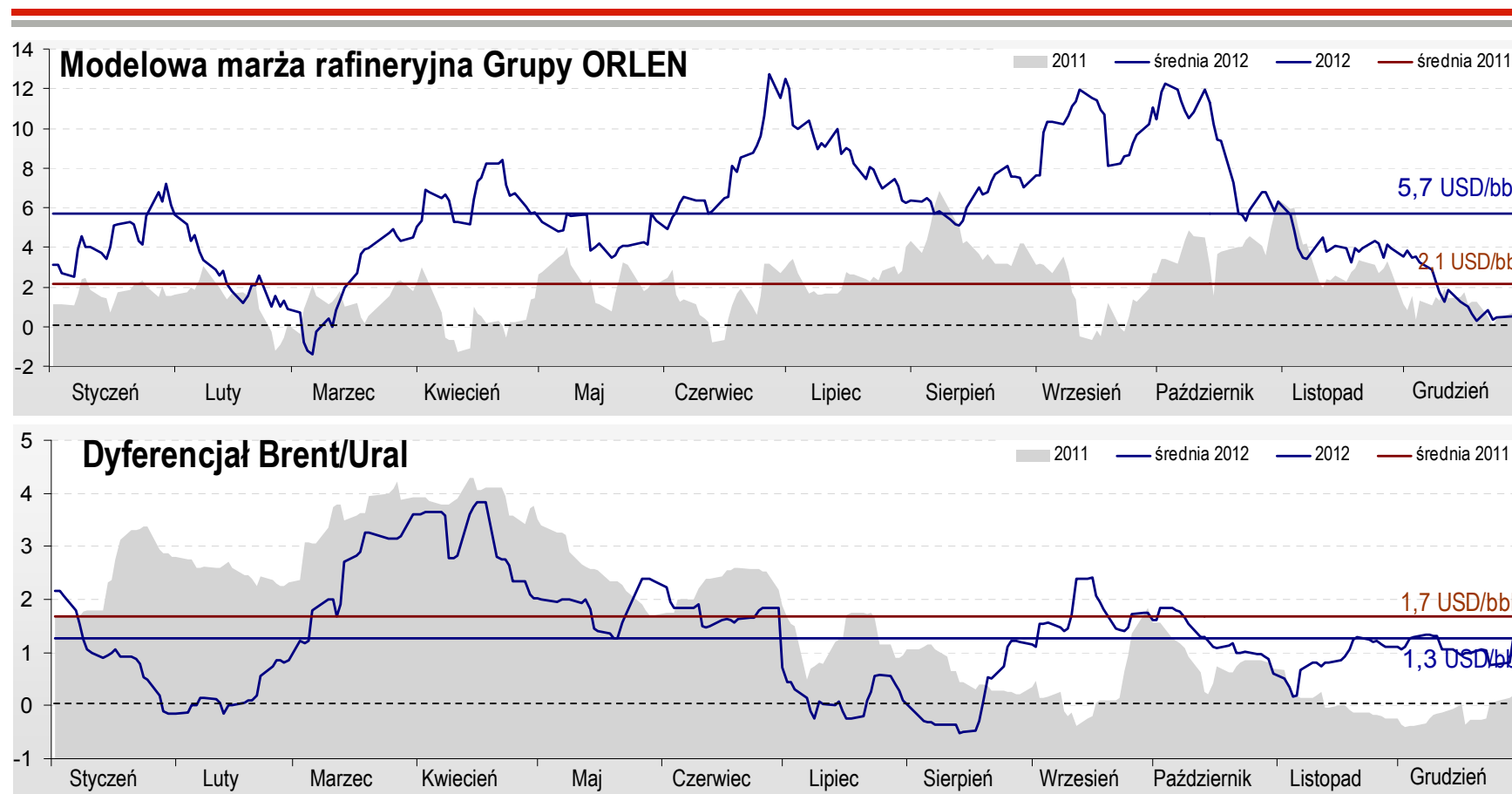
Dane na dzień 18.01.2013



**ORLEN**



## Otoczenie makroekonomiczne – porównanie 2012r. do 2011r.



- **Cena ropy naftowej** – w przedziale 88-128 USD/bbl. Średnia 112 USD/bbl w 2012r.; tj. porównywalnie do średniej z 2011r.
- **Modelowa marża rafineryjna** – średnia 5,7 USD/bbl w 2012r.; tj. wzrost o 3,6 USD/bbl.
- **Dyferencjał Brent/Ural** – średnia 1,3 USD/bbl w 2012r.; tj. spadek o 0,4 USD/bbl.
- **Modelowa marża petrochemiczna** – średnia 685 EUR/t w 2012r.; tj. spadek o 20 EUR/t.



# Dane produkcyjne

	4Q11	3Q12	4Q12	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)	12M11	12M12	zmiana
<b>Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t)</b>	7 179	7 431	7 491	4%	1%	27 785	27 939	1%
<b>Rafineria w Polsce <sup>1</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 814	3 759	3 940	3%	5%	14 547	15 191	4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	94%	92%	97%	3 pp	5 pp	91%	93%	2 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	76%	78%	77%	1 pp	-1 pp	76%	77%	1 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	46%	47%	46%	0 pp	-1 pp	44%	46%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	30%	31%	31%	1 pp	0 pp	32%	31%	-1 pp
<b>Rafinerie w Czechach <sup>2</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 010	1 043	965	-4%	-7%	3 942	3 927	0%
Wykorzystanie mocy przerobowych	79%	93%	86%	7 pp	-7 pp	77%	82%	5 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	77%	80%	78%	1 pp	-2 pp	78%	79%	1 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	44%	46%	43%	-1 pp	-3 pp	45%	45%	0 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	33%	34%	35%	2 pp	1 pp	33%	34%	1 pp
<b>Rafineria na Litwie <sup>3</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 283	2 551	2 505	10%	-2%	9 007	8 533	-5%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90%	100%	98%	8 pp	-2 pp	88%	84%	-4 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	75%	75%	75%	0 pp	0 pp	75%	75%	0 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	44%	45%	45%	1 pp	0 pp	44%	45%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	31%	30%	30%	-1 pp	0 pp	31%	30%	-1 pp

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

2) Moce przerobowe Unipetrol wynosiły 5,1 mt/r. Od 3kw.2012r wynoszą 4,5 mt/r w związku zaprzestaniem przerobu ropy w Paramo. CKA [51% Litvinov (2,81 mt/r) i 51% Kralupy (1,64 mt/r)].

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




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

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.

6) Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, nafty i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.






## Postoje remontowe głównych instalacji w 2012r.

		Q1'12	Q2'12	Q3'12	Q4'12
	DRW III				
	Hydrokraking				
	Reforming				
	HON VI				
	HON VII				
	PX/PTA				
	Wytwórnia olefin				
	BOP (PE, PP)				
	WW / OW				
	HOG				
	PCW (Anwil)				
	Nawozy (Anwil)				
	Rafineria				
	Litvinov - rafineria				
	Litvinov - petrochemia				
	Kralupy - HON				
	Paramo - rafineria				

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



## Plan postojów remontowych głównych instalacji na 2013r.

		Q1'13	Q2'13	Q3'13	Q4'13
	DRW III				
	FKK				
	Hydrokraking				
	HOG				
	HON VI / HON VII				
	WW / OW				
	Wytwórnia olefin				
	PX/PTA				
	BOP - PE				
	Reforming				
	HON				
	VBU				
	Litvinov – NHC / VBU				
	Litvinov - petrochemia				
	Kralupy - HON				

DRW – Destylacja Rurowo-Wieżowa

FKK – Fluidalny Kraking Katalityczny

HOG – Hydroodsiarczanie Gudronu

HON – Hydroodsiarczanie Oleju Napędowego

WW / OW – Wytwórnia Wodoru / Odzysk Wodoru

PX/PTA – kompleks petrochemiczny

NHC / VBU – New Hydrocracker / Visbreaking Unit



# 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 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](http://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](mailto:ir@orklen.pl)

