

# Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN

3kw.2013

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

23 października 2013r.



# Agenda

---

Najważniejsze wydarzenia 3kw.2013

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 4kw.2013



# Najważniejsze wydarzenia 3kw.2013r

## Akcjonariusze



- Wyplata dywidendy: 642 mln PLN, tj. 1,5 PLN na akcje
- Stopa zwrotu: 3,8% w odniesieniu do sredniego poziomu ceny akcji PKN ORLEN w 2012r.

## Wartosc Koncernu



- EBITDA LIFO w 3kw.2013r: 0,8 mld PLN
- Zakończono osmy odwiert gazu łupkowego
- Podpisano umowe przejecia 100% udzialow kanadyjskiej spólki TriOil Resources Ltd.

## Fundamenty finansowe



- Przeplywy operacyjne: 1,2 mld PLN
- Dźwignia finansowa: 17,8 %
- Rating: odzyskanie ratingu inwestycyjnego BBB- / stable outlook przyznane przez Fitch



**ORLEN. Napędzamy przyszłość.**



**ORLEN**

# Agenda

---

Najważniejsze wydarzenia 3kw.2013

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

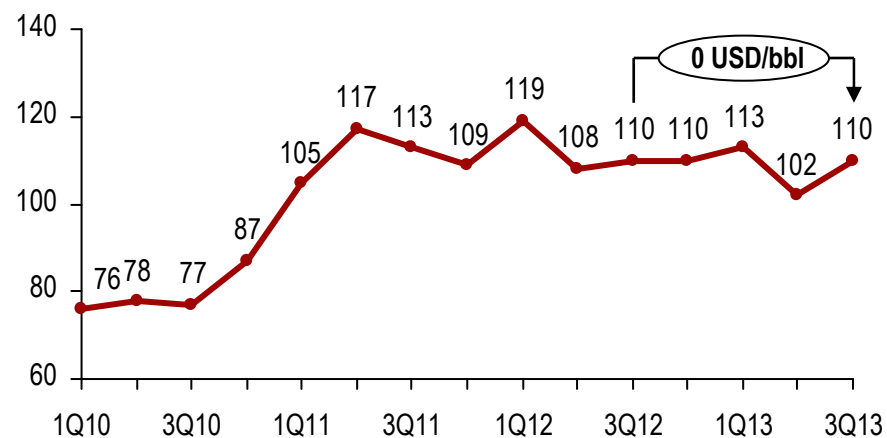
Perspektywy 4kw.2013



# Otoczenie makroekonomiczne w 3kw.2013r. (r/r)

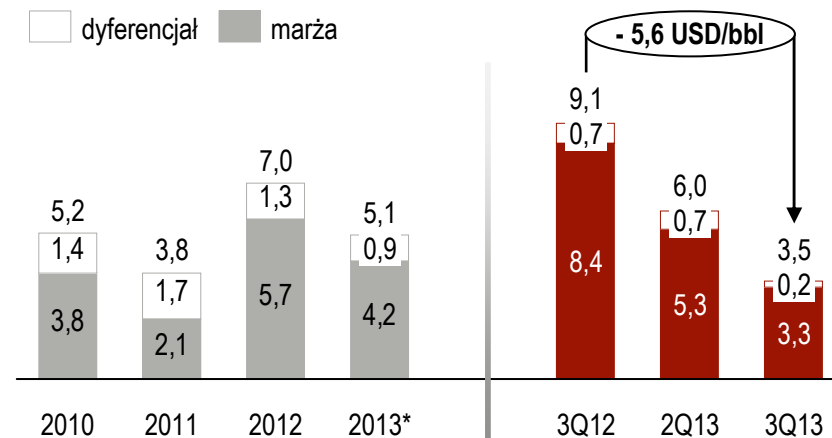
## Porównywalny poziom cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



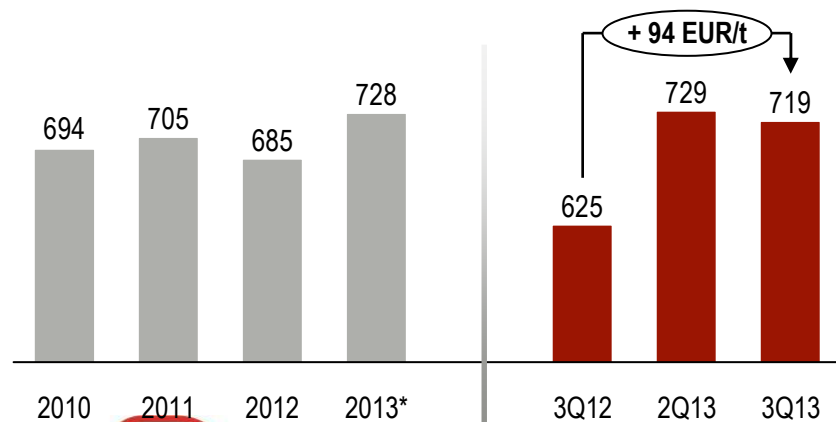
## Spadek marży rafineryjnej i dyferencjału B/U

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



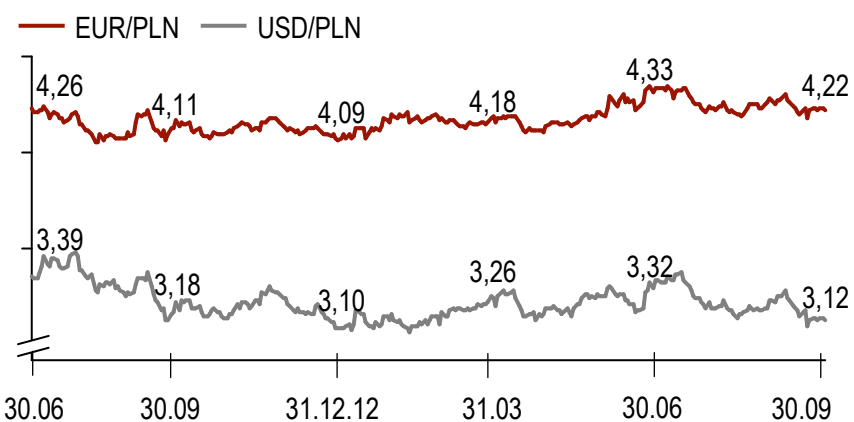
## Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



## Umocnienie średniego PLN wzg. USD oraz osłabienie wzg. EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

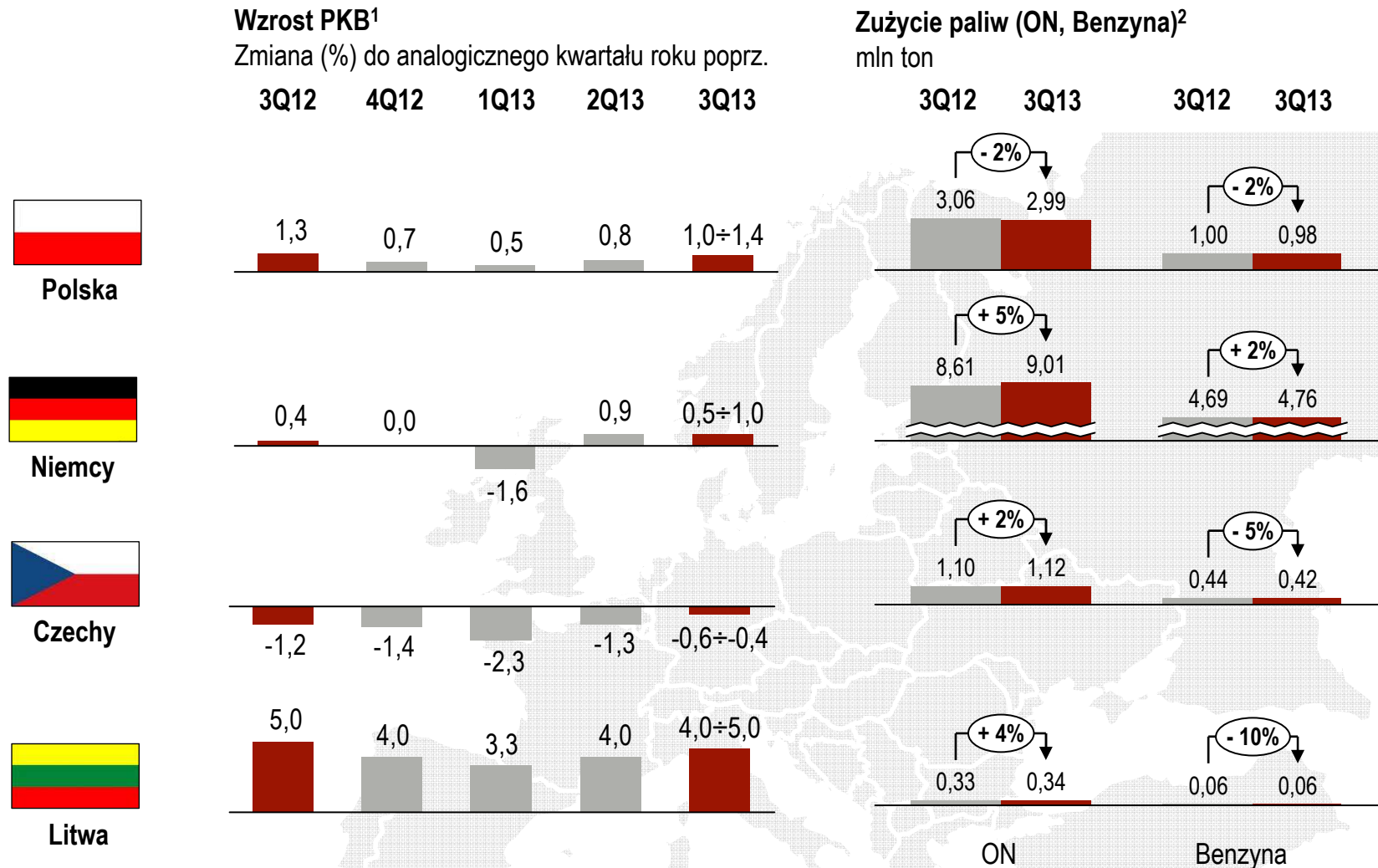


\* Dane na dzień 30.09.2013



**ORLEN**

# Dalszy spadek konsumpcji paliw na rynku polskim pomimo wzrostu PKB



<sup>1</sup> Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – OECD / dane odsezonowane, 3Q13 – szacunki  
<sup>2</sup> 3Q13 – szacunki na bazie lipca i sierpnia 2013r.



# Agenda

---

Najważniejsze wydarzenia 3kw.2013

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 4kw.2013

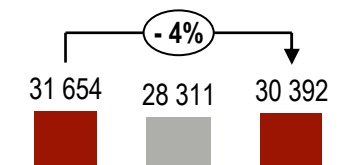


# Wyniki finansowe

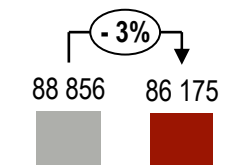
3Q12 2Q13 3Q13

mln PLN

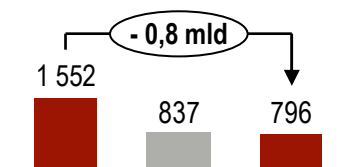
9M12 9M13



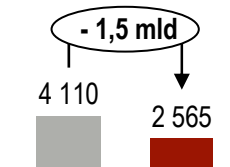
Przychody



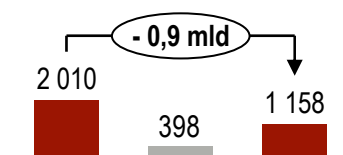
**Przychody:** spadek (-) 4% (r/r) w efekcie spadku cen produktów rafineryjnych oraz umocnienia PLN względem USD



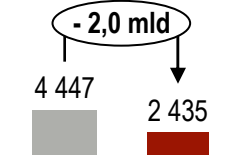
EBITDA LIFO



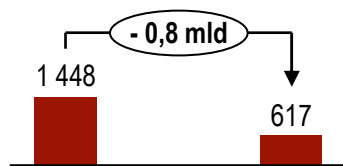
**EBITDA LIFO:** spadek (-) 0,8 mld PLN (r/r) głównie w efekcie niższych marż rafineryjnych i dyferencjału B/U



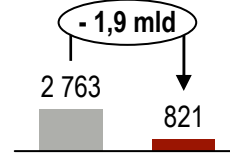
EBITDA



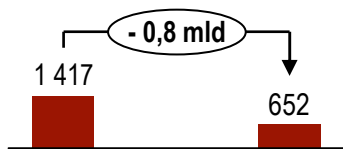
**Efekt LIFO:** 0,4 mld PLN w efekcie wzrostu cen ropy w 3Q13 na skutek napiętej sytuacji politycznej na Bliskim Wschodzie



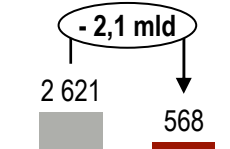
EBIT



**Wynik na działalności finansowej:** 0,2 mld PLN głównie w efekcie dodatnich różnic kursowych z przeszacowania kredytów w EUR oraz pozostałych pozycji bilansowych w USD w 3Q13



Wynik netto



**Wynik netto:** zysk netto wzmocniony przez dodatni wpływ przeszacowania zapasów oraz dodatnich różnic kursowych



**ORLEN**

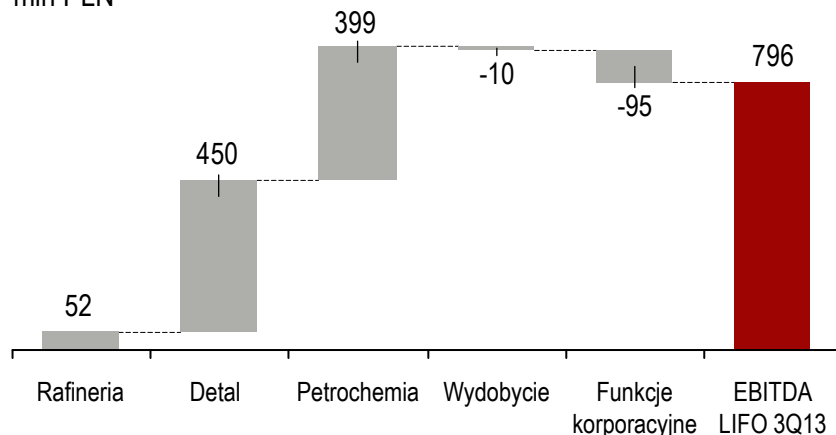


# EBITDA LIFO

## 0,8 mld PLN w 3kw.2013r. pomimo wyzwań w segmencie rafinerii

### Wyniki segmentów w 3kw.2013r.

mln PLN



### Ujemny wpływ:

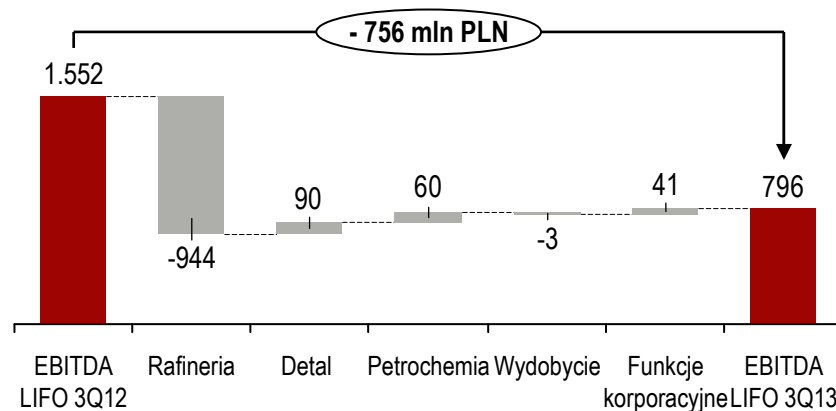
- Czynników makroekonomicznych obejmujący marże rafinerijne i rekordowo niski dyferencjał B/U oraz umocnienie PLN względem USD (r/r)
- Łącznego spadku wolumenów sprzedaży o (-) 1% (r/r)
- Postojów remontowych w Unipetrol i Anwilu w 3Q13

### zniwelował pozytywny efekt:

- Wzrostu marż petrochemicznych i osłabienia PLN względem EUR (r/r)
- Wzrostu marż paliwowych w detalu (r/r)

### Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



- **Rafineria:** niższe marże i dyferencjał B/U, mocniejszy PLN względem USD (r/r) oraz spadek wolumenów (r/r)
- **Detal:** poprawa marż paliwowych oraz wzrost wolumenów (r/r)
- **Petrochemia:** wyższe marże petrochemiczne i słabszy PLN względem EUR oraz spadek wolumenów (r/r) na skutek postojów remontowych
- **Wydobywanie:** projekty na etapie poszukiwawczym. Kapitalizacja ponoszonych wydatków
- **Funkcje korporacyjne:** spadek kosztów (r/r) w związku z otrzymanym odszkodowaniem w Anwilu za lata 2011-2012

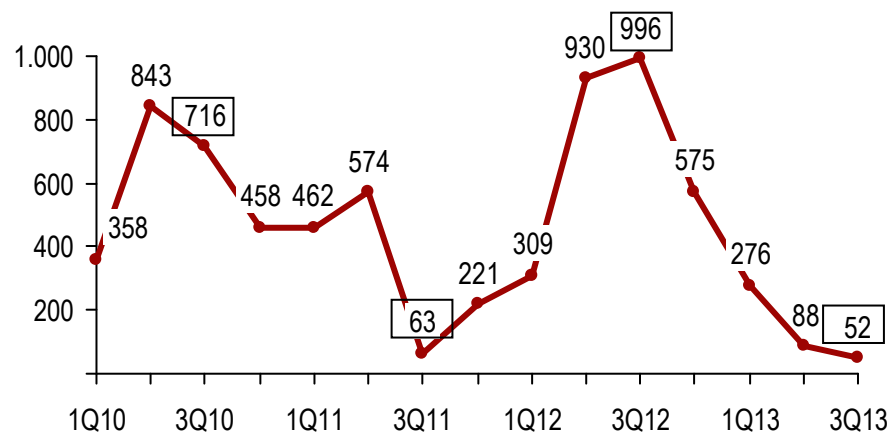


# Rafineria – EBITDA LIFO

## Pogorszenie wyniku (r/r) w efekcie niesprzyjającego makro i wyzwań rynkowych

EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących)

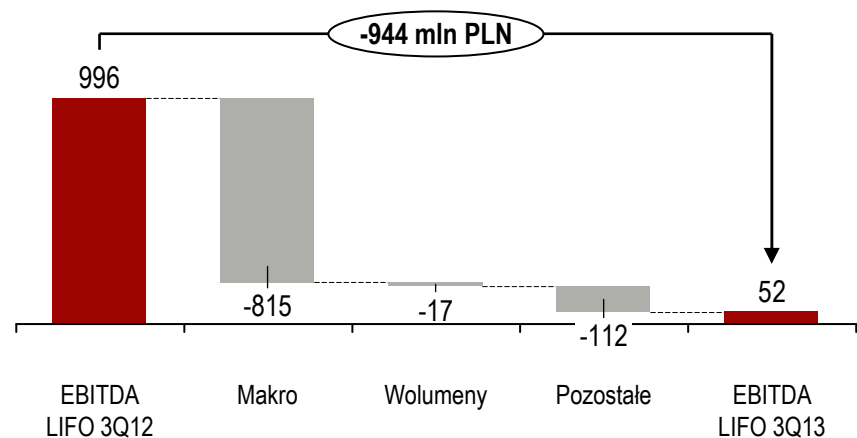
mln PLN



- Wysoki porównywalny przerób ropy i wykorzystanie mocy przerobowych (r/r)
- Poprawa uzysku paliw w Polsce (r/r)

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału B/U o (-) 5,6 USD/bbl (r/r)
- Umocnienia PLN względem USD o 10gr do 3,21 USD/PLN (r/r)
- Spadek wolumenów sprzedaży oraz marż handlowych (r/r) na skutek presji rynkowej
- Pozostałe obejmują głównie brak jednorazowego dodatniego efektu z 3Q12 w wysokości (-) 123 mln PLN (r/r) związanego z ujęciem tzw. „żółtych” certyfikatów

Makro: kurs (-) 23 mln PLN, marże (-) 707 mln PLN, dyferencjał (-) 85 mln PLN

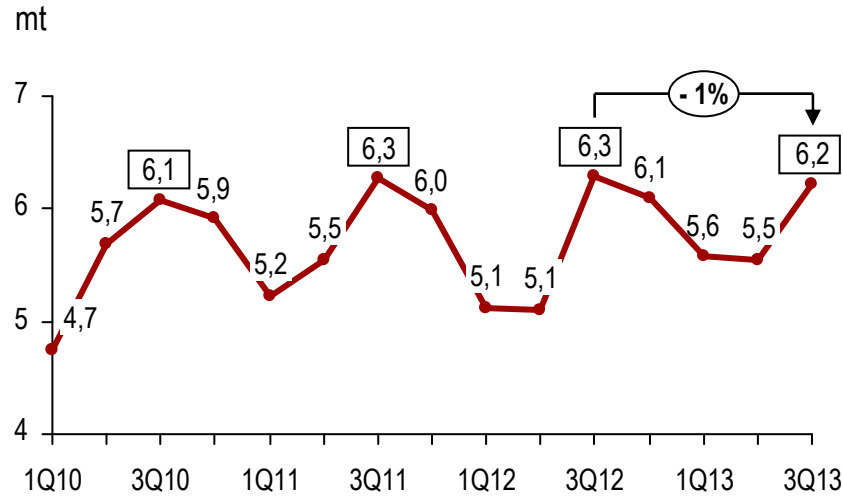


**ORLEN**

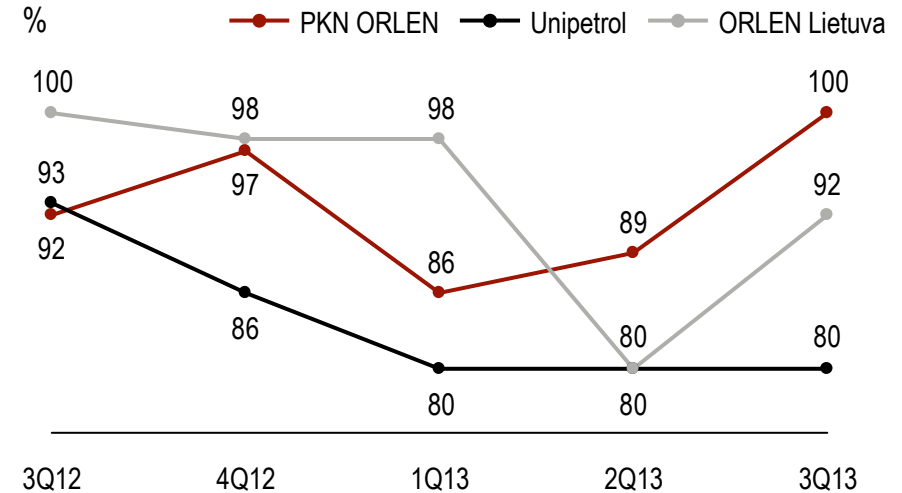
# Rafineria – dane operacyjne

## Prawie 7,5 mln ton przerobu ropy w 3kw.2013r.

### Wolumeny sprzedaży



### Wykorzystanie mocy



### Przerób ropy i uzysk paliw

mt, %

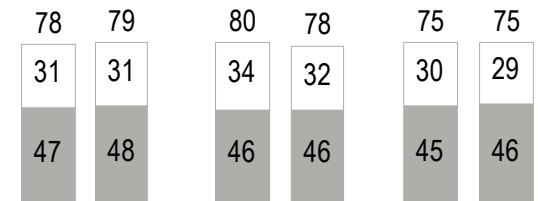
□ Uzysk lekkich destylatów  
 ■ Uzysk średnich destylatów

Przerób (mt)



3Q12 3Q13

Uzyski (%)



3Q12 3Q13

PKN ORLEN

3Q12 3Q13

Unipetrol

3Q12 3Q13

ORLEN Lietuva

- Spadek wolumenów sprzedaży na rynku czeskim oraz na rynkach obsługiwanych przez ORLEN Lietuva w efekcie niekorzystnych czynników rynkowych przy znaczącym wzroście sprzedaży na rynku polskim
- PKN ORLEN S.A.: wzrost wykorzystania mocy o 8 pp (r/r) oraz uzysku paliw o 1pp na skutek braku postojów instalacji Olefin II, PTA i DRW III, które miały miejsce w 3Q12
- Unipetrol: spadek przerobu ropy o (-) 13% (r/r) oraz uzysku paliw o (-) 2pp z powodu nieplanowanego przestoju Wytwórni Olefin oraz rozpoczętego w połowie września 2013r. cyklicznego (co 4 lata) postoju remontowego rafinerii w Kralupach
- ORLEN Lietuva: spadek wykorzystania mocy o (-) 8pp (r/r) w efekcie niekorzystnego otoczenia makro przy stabilnym uzysku paliw



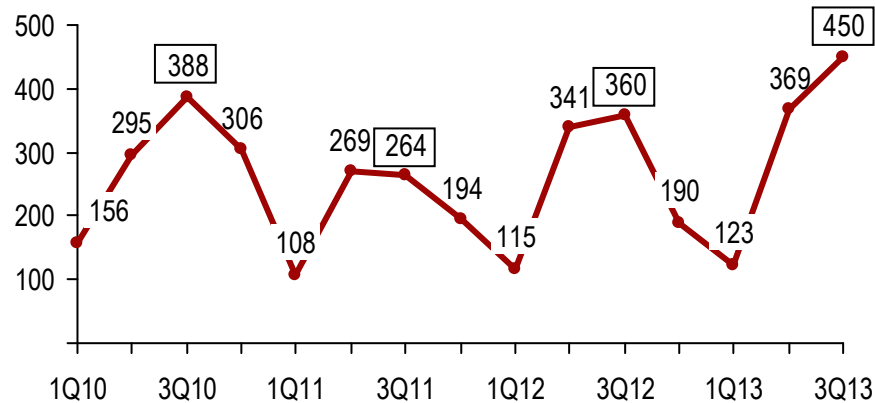
**ORLEN**

# Detal – EBITDA LIFO

## Poprawa wyniku w efekcie wzrostu marż paliwowych i wolumenów (r/r)

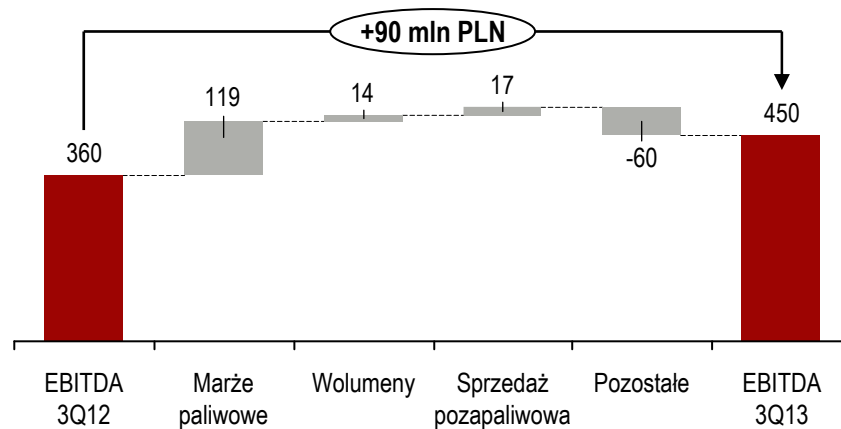
EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących)

mln PLN



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Poprawa marż paliwowych na rynku polskim, niemieckim i czeskim przy porównywalnym poziomie na rynku litewskim (r/r)
- Wzrost sprzedaży paliw na wszystkich obsługiwanych rynkach (r/r)
- Wzrost sprzedaży pozapaliwowej (r/r)
- Wzrost udziałów na kluczowych rynkach (r/r)
- Znaczący wzrost punktów Stop Cafe i Bistro Cafe przy stałej liczbie stacji paliw



- Dalszy spadek konsumpcji paliw na rynku polskim pomimo wzrostu PKB
- Pozostałe obejmują głównie brak jednorazowego dodatniego efektu z 3Q12 dotyczącego rozwiązania rezerw na ryzyka dotyczące postępowań antymonopolowych w PKN ORLEN S.A. i Unipetrol



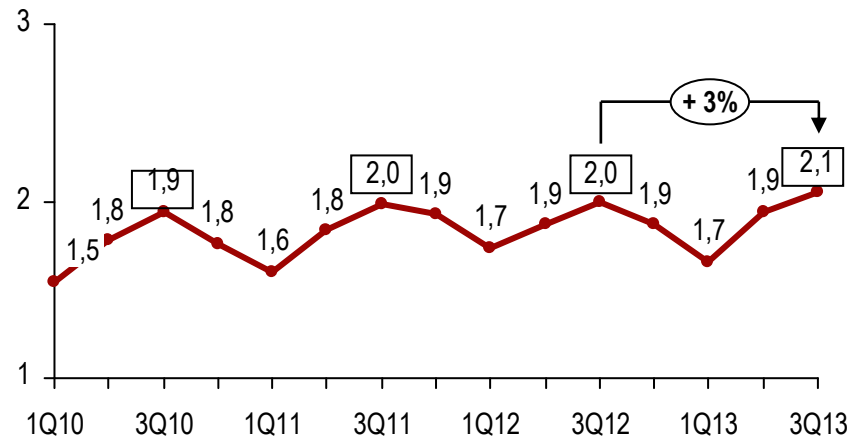
**ORLEN**

# Detal – dane operacyjne

## Wzrost sprzedaży o 3% (r/r) oraz punktów Stop Cafe i Bistro Cafe o 225 (r/r)

### Wolumeny sprzedaży

mt



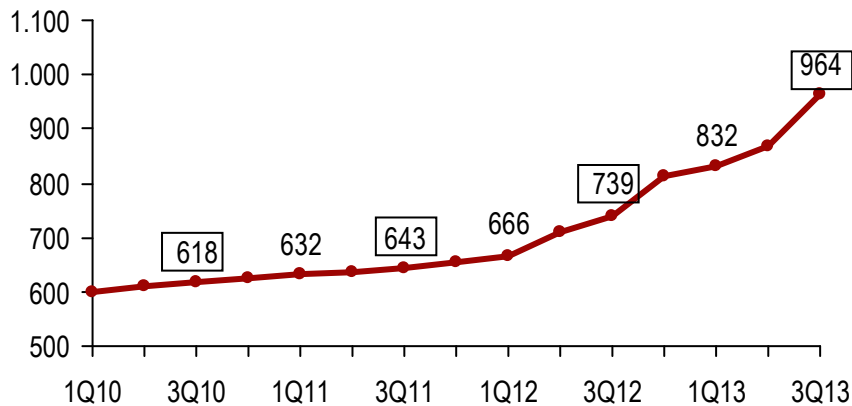
### Liczba stacji i udziały w rynku (wolumenowe)

#, %

	# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
PL	1 766	7	35,0%	0,7pp
CZ	337	2	14,3%	0,8pp
DE	557	-9	5,9%	0,2pp
LT	35	0	3,1%	-0,1pp

### Liczba Stop Cafe i Bistro Cafe w Polsce

#



- Wzrost sprzedaży o 3% (r/r) dzięki wyższej sprzedaży na wszystkich obsługiwanych rynkach: Polska o 1% (r/r), Czechy o 8% (r/r), Litwa o 15% (r/r) i Niemcy o 5% (r/r)
- Utrzymanie łącznej liczby 2695 stacji (r/r) na koniec 3Q13 w efekcie wzrostu o 9 stacji paliw (7 w Polsce i 2 w Czechach) oraz wyłączenia 9 stacji na rynku niemieckim w wyniku optymalizacji sieci
- Rozwój oferty pozapaliwowej poprzez uruchomienie w 3Q13 kolejnych 95 nowych punktów Stop Cafe i Bistro Cafe w Polsce



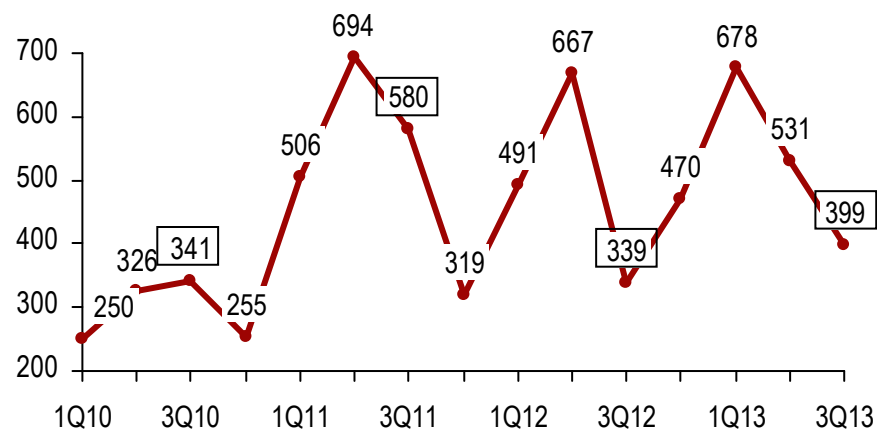
**ORLEN**

# Petrochemia – EBITDA LIFO

## Poprawa wyniku głównie w efekcie wzrostu marży petrochemicznej (r/r)

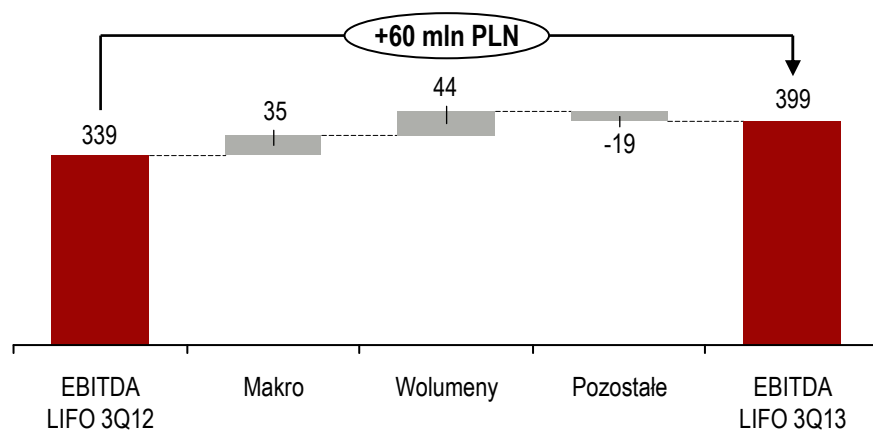
EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących)

mln PLN



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



Makro: kurs 91 mln PLN, marże (-) 56 mln PLN



- Wzrost modelowej marży petrochemicznej (r/r)
- Oslabienie PLN względem EUR (r/r)
- Rekordowa sprzedaż PTA w 3Q13
- Poprawa wyniku BOP (r/r)



- Spadek wolumenów sprzedaży (r/r) głównie na skutek postojów remontowych
- Pozostałe obejmują głównie ujemny wpływ kosztów usuwania skutków powodzi w Spolanie, częściowo skompensowany poprawą marż handlowych realizowanych głównie na sprzedaży PCW w Anwilu



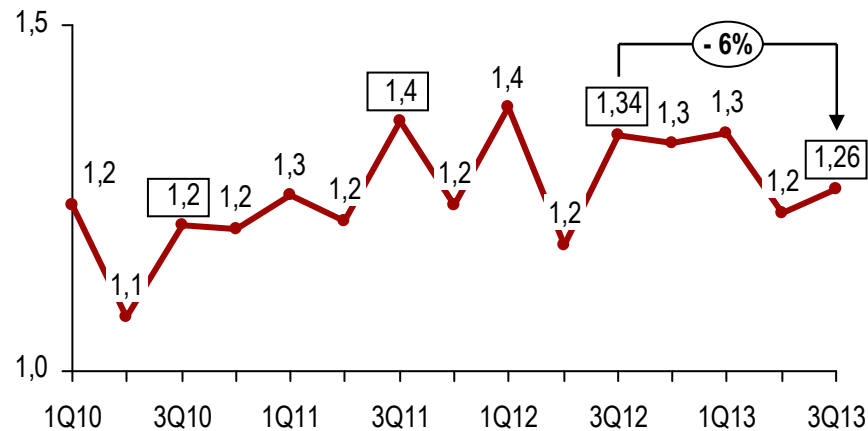
ORLEN

# Petrochemia – dane operacyjne

## Spadek sprzedaży o (-) 6% (r/r) w efekcie nieplanowanych postojów instalacji

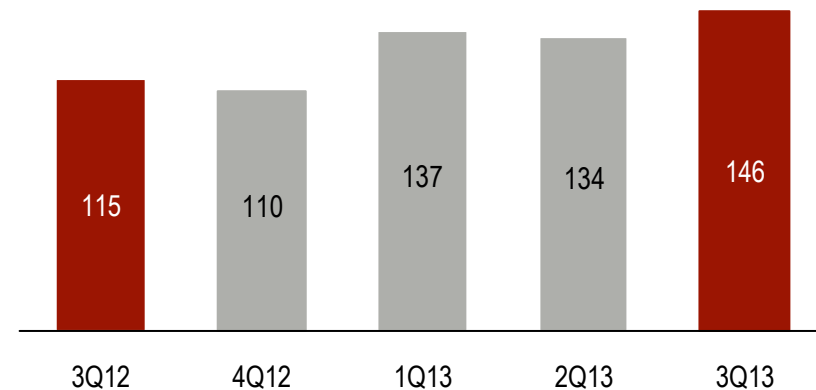
### Wolumeny sprzedaży

mt



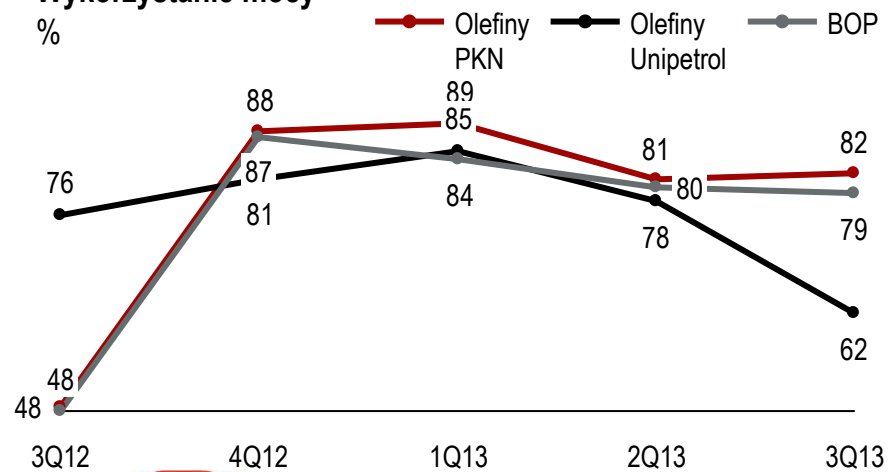
### Wolumeny sprzedaży PTA

tys.t



### Wykorzystanie mocy

%



- Spadek sprzedaży petrochemicznej o (-) 6% (r/r) głównie w efekcie:
  - niższej sprzedaży nawozów na skutek awaryjnego postoju instalacji amoniaku w Anwilu
  - zatrzymania Spolana po czerwcowej powodzi w Czechach
  - nieplanowanych postojów Wytwórni Olefin w Litwinowie
- Pomimo niższych wolumenów dodatni wpływ na wynik EBITDA ze względu na zmianę struktury asortymentowej sprzedaży tj. wyższych wolumenów polimerów, PCW i PTA oraz niższych wolumenów sprzedaży nawozów w Polsce i produktów petrochemicznych w Czechach



**ORLEN**

# Agenda

---

Najważniejsze wydarzenia 3kw.2013

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 4kw.2013

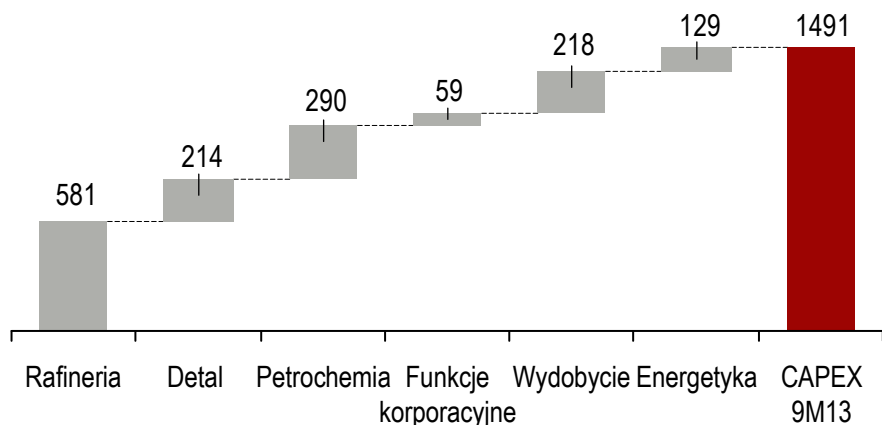




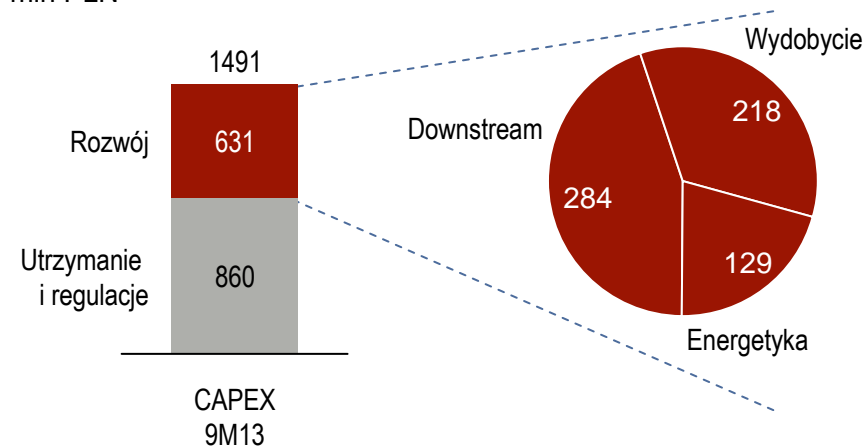
# Nakłady inwestycyjne

653 mln PLN w 3Q13; za 9 miesięcy 2013r prawie 1,5 mld PLN

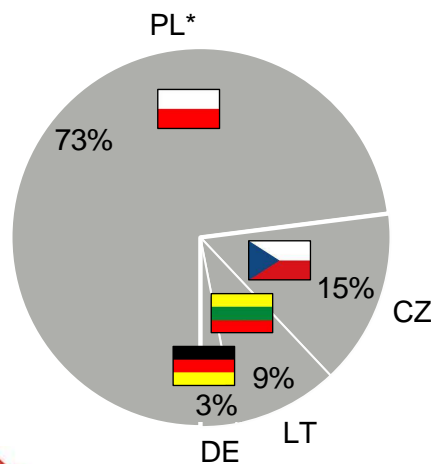
**CAPEX 9M13 – podział na segmenty**  
mln PLN



**CAPEX 9M13 – podział na rozwój i projekty obligatoryjne**  
mln PLN



**CAPEX 9M13 – podział wg krajów**  
%



\* Włącznie z ORLEN Upstream

## Realizacja projektów w 3Q13

### Rafineria – 229 mPLN

(PKN) - budowa instalacji Odazotowania i Odpylania oraz instalacji IOS  
(ORLEN Lietuva) - Visbreaker Vacuum Flasher

### Detal – 110 mPLN

Uruchomiono 1 stację paliw w Polsce, zmodernizowano 89 stacji w Polsce, zamknięto 11 stacji (3 stacje własne i 7 franszyzowych w Polsce oraz 1 stację w Niemczech), otwarto 95 punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro

### Petrochemia – 148 mPLN

(PKN) – remonty i modernizacje

### Energetyka – 85 mPLN

(PKN) - budowa CCGT we Włocławku wraz z infrastrukturą

### Wydobycie – 58 mPLN

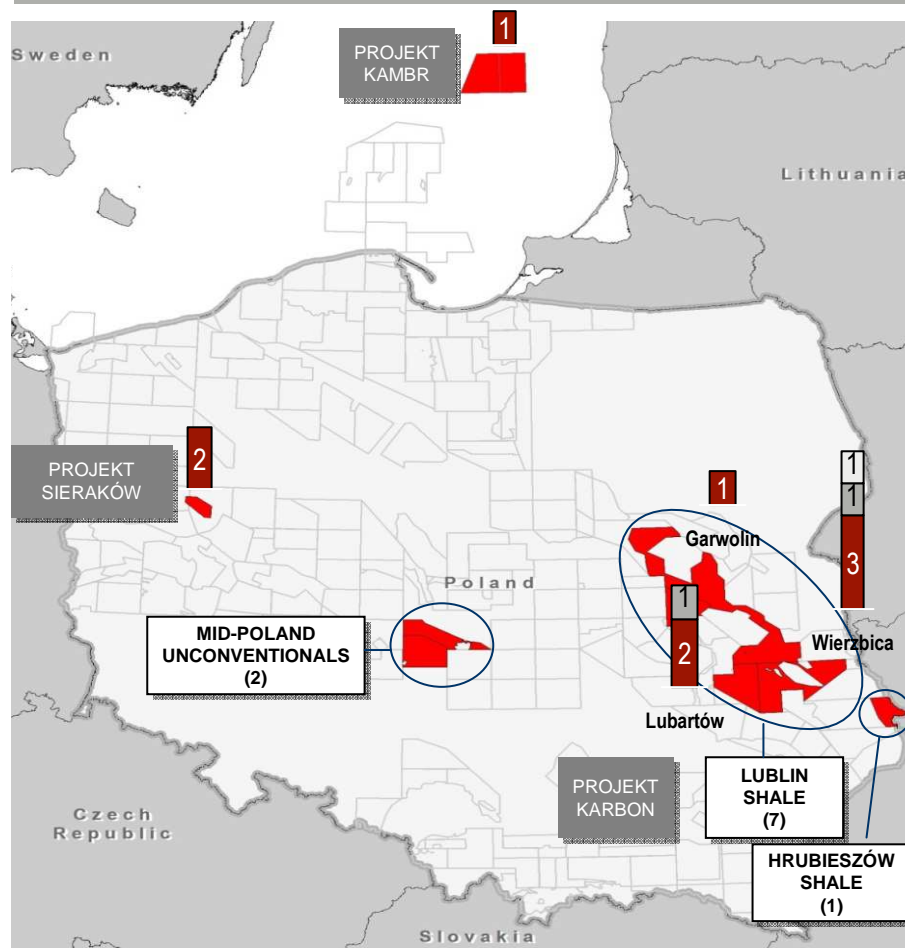
(ORLEN Upstream) - Lublin Shale i Mid-Poland Unconventionals



**ORLEN**

# Wydobycie

## Projekty organiczne – w Polsce i na szelfie łotewskim



### Projekty niekonwencjonalne (gaz łupkowy i gaz zamknięty)

- 10 koncesji poszukiwawczych / 9 tys. km<sup>2</sup>
- Zakończono 8 odwiertów, w tym: 6 pionowych i 2 poziome oraz pierwsze szczelinowanie odcinka poziomego

### Lublin Shale

- W 3Q13 wykonano 1 odwiert pionowy na koncesji Wierzbica oraz zakończono prace wiertnicze na koncesji Lubartów rozpoczęte w 2Q13
- Zakończono testy produkcyjne po procesie szczelinowania na koncesji Wierzbica i aktualnie prowadzone są analizy danych

### Mid-Poland Unconventionals i Hrubieszów Shale

- W 3Q13 przeprowadzono akwizycję nowych danych sejsmicznych 2D. Aktualnie trwa processing i interpretacja danych. Zakończenie prac planowane w 1Q14

### Projekty konwencjonalne (ropa i gaz)

- 9 koncesji / 3 projekty (2 w Polsce i 1 na szelfie łotewskim)
- Zakończono 3 odwierty, w tym: 2 łądowe (w Polsce) i 1 na szelfie łotewskim
- **Projekt Sieraków** – w 3Q13 prowadzono analizy danych z odwiertów w celu weryfikacji potencjału projektu
- **Projekt Kambr** – w 3Q13 prowadzono analizy danych z odwiertu i wyników dotychczasowych prac - zakończenie planowane w 4Q13
- **Projekt Karbon** – w 3Q13 wykonano akwizycję nowych danych sejsmicznych 2D oraz kontynuowano przygotowania do wykonania pierwszego odwiertu poszukiwawczego



# Wydobycie

## Projekty M&A – proces przejęcia TriOil w Kanadzie

### Opis transakcji

- 15 września 2013r. ORLEN Upstream podpisał umowę przejęcia 100% udziałów kanadyjskiej spółki TriOil Resources Ltd.
- Zamknięcie transakcji w listopadzie 2013 r. po uzyskaniu zgody minimum 2/3 głosów akcjonariuszy TriOil reprezentowanych na walnym zgromadzeniu
- Finansowanie w gotówce ze środków własnych PKN ORLEN
- Oferowana cena za akcję: 2,85 CAD
- Wartość transakcji: 183,7 mln CAD\* tj. ok. 562,9 mln PLN\*\*

### Aktywa

- Portfolio aktywów skoncentrowane w kanadyjskiej prowincji Alberta na trzech obszarach - Lochend, Kaybob oraz Pouce Coupe
- Łączny potencjał wydobywczy ok. 20 mln boe rezerw udowodnionych i prawdopodobnych (określanych jako 2P)
- 179 odwiertów produkcyjnych brutto – dane na koniec czerwca 2013 r.
- Średnie dzienne wydobycie ok. 4,1 tys. boe (ok. 65% ropa, 35% gaz) w 2kw.13 – dwukrotny wzrost r/r

### Przesłanki biznesowe

- Dynamicznie rozwijająca się spółka notowana na giełdzie w Toronto zarządzana przez doświadczony zespół
- Dostęp do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego w fazie produkcji na dojrzałym i zaawansowanym technologicznie rynku kanadyjskim
- Transakcja o ograniczonym ryzyku
- Transfer unikalnego know-how oraz synergie z prowadzonymi projektami
- Stabilizacja przepływów finansowych i dywersyfikacja ryzyka



\* Cena za 100% akcji TriOil z uwzględnieniem liczby akcji z tyt. rozliczenia programu opcyjnego, \*\* Wg średniego kursu NBP CAD/ PLN z dn. 13 września 2013 r.



**ORLEN**

# Energetyka

## Realizacja projektów

### Założenia strategiczne

- Koncentracja na przemysłowej kogeneracji – projekty o najwyższej rentowności / najmniejszym ryzyku
- Dobre lokalizacje i synergie energetyki gazowej z pozostałymi segmentami
- Dostosowanie projektów do lokalnych uwarunkowań
- Gaz naturalny jako paliwo o strategicznym znaczeniu dla PKN ORLEN

### Koncepcja budowy CCGT w Płocku

- Złożono oferty na wykonanie elektrociepłowni pod klucz i długoletnią umowę serwisową oraz rozpoczęto proces wyboru wykonawcy
- Trwa wykonanie projektu budowlanego
- W ramach projektu zostanie wybudowana także turbina TG7 w istniejącej EC
- W trakcie przygotowania koncepcji infrastruktury około blokowej
- Ostateczna decyzja inwestycyjna przy pozytywnych wynikach analizy opłacalności projektu

### Budowa CCGT we Włocławku o mocy 463 MWe

- W 3Q13 trwały prace ziemne i fundamentowe na terenie budowy tj. wykonywano fundament kotłowni, fundamenty pod rurociągi wody chłodzącej, przygotowano teren pod wylanie fundamentu maszynowni
- Na budowie pracuje 12 głównych podwykonawców (ok. 140 osób)
- Wszystkie kluczowe komponenty tj. turbiny, generator, kocioł, transformatory są w fazie produkcji
- Przyłącza energetyczne i gazowe (PSE Operator i Gaz system) realizowane zgodnie z harmonogramami
- Planowany CAPEX 1,4 mld PLN. Uruchomienie produkcji energii w 4Q15



# Agenda

---

Najważniejsze wydarzenia 3kw.2013

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 4kw.2013

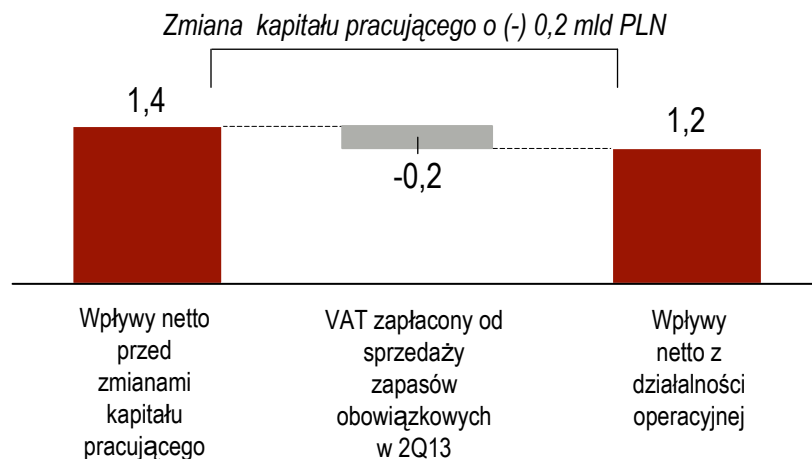




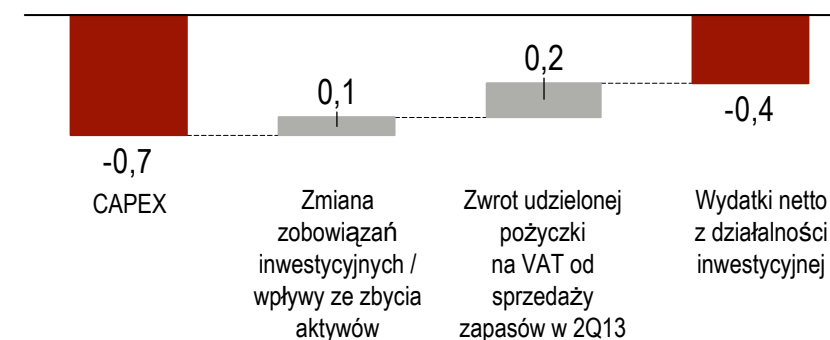
# Przepływy pieniężne

## 1,2 mld PLN wpływów z działalności operacyjnej

### Przepływy z działalności operacyjnej mld PLN



### Przepływy z działalności inwestycyjnej mld PLN



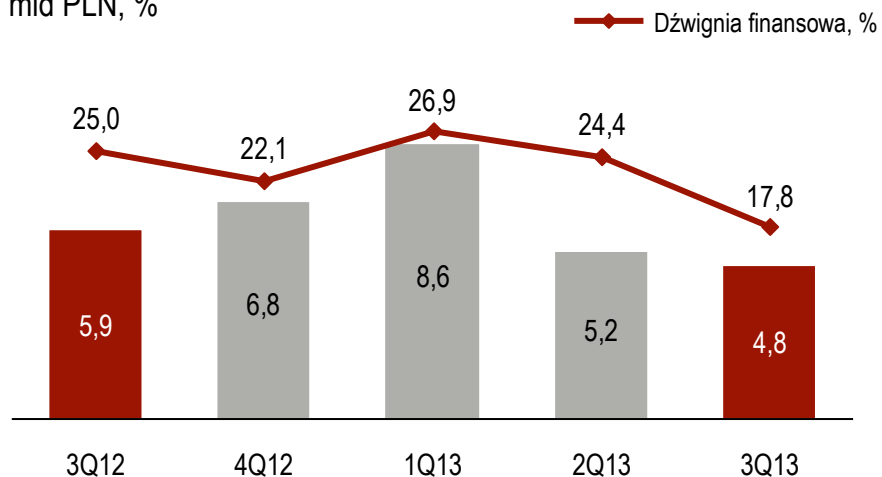
- Wzrost kapitału pracującego o 0,2 mld PLN w 3Q13 wynika z płatności VAT od transakcji sprzedaży zapasów obowiązkowych, która miała miejsce w 2Q13
- Na koniec 3Q13 sprzedane 2 transze zapasów obowiązkowych w kwocie 2,2 mld PLN. Pozostałe zapasy obowiązkowe wykazane w bilansie na koniec 3Q13 wyniosły 7,2 mld PLN



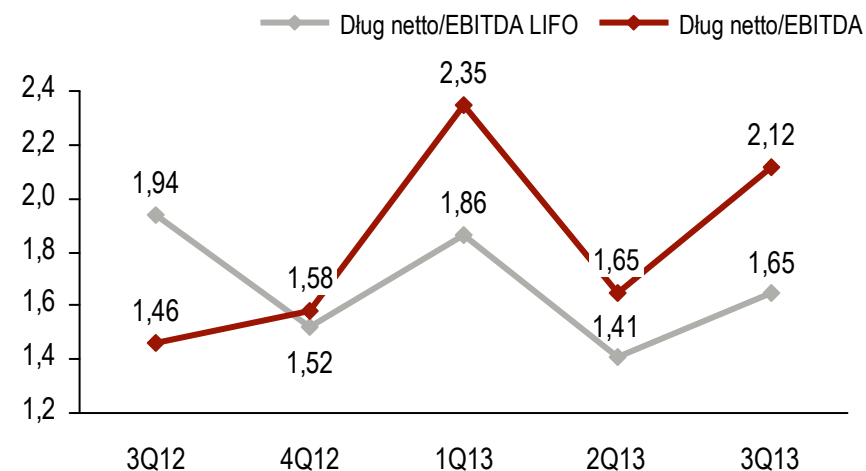
# Zadłużenie

## Bezpieczna sytuacja finansowa

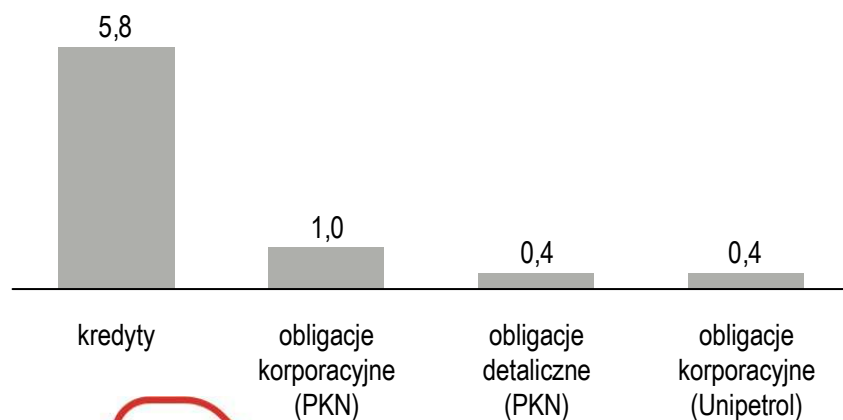
**Dług netto i dźwignia finansowa**  
mld PLN, %



**Kowenant – net debt/EBITDA poniżej 3,5**



**Wykorzystanie źródeł finansowania (dług brutto)**  
mld PLN



- Dobre przepływy operacyjne w kwocie 1,2 mld PLN pokryły wydatki na dywidendę 0,6 mld PLN oraz działalność inwestycyjną 0,4 mld PLN
- Redukcja długu o 0,4 mld PLN głównie w efekcie dodatnich różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych w wysokości 0,3 mld PLN
- Struktura walutowa długu brutto:  
USD 35%, EUR 34%, PLN 20%, CZK 11%



# Agenda

---

Najważniejsze wydarzenia 3kw.2013

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Inwestycje

Płynność i zadłużenie

Perspektywy 4kw.2013





# Perspektywy 4kw.2013

## Makro - do dnia 18.10.2013

- Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem B/U: 2,4 USD/bbl; spadek o (-) 1,1 USD/bbl (kw/kw)
- Modelowa marża petrochemiczna: 767 EUR/t wzrost o 48 EUR/t (kw/kw)
- Umocnienie PLN względem USD i EUR

## Wydobycie

### Projekty niekonwencjonalne

- Przygotowania do 9-go odwiertu (7-go pionowego) na koncesji Wodnie-Łuków - rozpoczęcie w listopadzie 2013r.
- Przygotowania do szczelinowania odwiertu na koncesji Lubartów – realizacja planowana na koniec 4Q13

### Projekty konwencjonalne

- Przygotowania do wykonania odwiertu pionowego na Lubelszczyźnie - rozpoczęcie na początku 2014r.
- Podjęcie decyzji dot. dalszych działań na szelfie łotewskim

## Postoje remontowe

- **PKN ORLEN** – awaryjny postój instalacji polietylenu (BOP) oraz dokończenie postojów HOG i Wytwórni Odzysku Wodoru z 3Q13
- **Unipetrol** – Fluidalny Krawing Katalityczny w Kralupach
- **ORLEN Lietuva** – Reforming



**ORLEN. Napędzamy przyszłość.**



**ORLEN**

# 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



## Wyniki – podział na kwartały

(m PLN)	3Q13	2Q13	3Q12	Δ r/r	9M13	9M12	Δ
Przychody	30 392	28 311	31 654	-4%	86 175	88 856	-3%
EBITDA LIFO	796	837	1 552	-49%	2 565	4 110	-38%
Efekt LIFO	362	-439	458	-21%	-130	337	-
EBITDA	1 158	398	2 010	-42%	2 435	4 447	-45%
Amortyzacja	-541	-535	-562	-4%	-1 614	-1 684	-4%
EBIT	617	-137	1 448	-57%	821	2 763	-70%
EBIT LIFO	255	302	990	-74%	951	2 426	-61%
Wynik netto	652	-229	1 417	-54%	568	2 621	-78%



## Wyniki – podział na segmenty

3Q13 (m PLN)	Rafineria	Detal	Petrochemia	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	Razem
EBITDA LIFO	52	450	399	-10	-95	796
Efekt LIFO	328	0	34	0	0	362
EBITDA	380	450	433	-10	-95	1 158
Amortyzacja	-237	-89	-183	0	-32	-541
EBIT	143	361	250	-10	-127	617
EBIT LIFO	-185	361	216	-10	-127	255

3Q12 (m PLN)	Rafineria	Detal	Petrochemia	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	Razem
EBITDA LIFO	996	360	339	-7	-136	1 552
Efekt LIFO	397	0	61	0	0	458
EBITDA	1 393	360	400	-7	-136	2 010
Amortyzacja	-257	-89	-187	0	-29	-562
EBIT	1 136	271	213	-7	-165	1 448
EBIT LIFO	739	271	152	-7	-165	990



## EBITDA LIFO – podział na segmenty

(m PLN)	3Q13	2Q13	3Q12	Δ r/r	9M13	9M12	Δ
Rafineria	52	88	996	-95%	416	2 235	-81%
<i>Rafineria - efekt LIFO</i>	328	-412	397	-17%	-153	332	-
Detal	450	369	360	25%	944	818	15%
Petrochemia	399	531	339	18%	1 607	1 497	7%
<i>Petrochemia - efekt LIFO</i>	34	-27	61	-44%	23	5	360%
Wydobycie	-10	-4	-7	-43%	-19	-17	-12%
Funkcje korporacyjne	-95	-147	-136	30%	-383	-423	9%
<b>EBITDA LIFO</b>	<b>796</b>	<b>837</b>	<b>1 552</b>	<b>-49%</b>	<b>2 565</b>	<b>4 110</b>	<b>-38%</b>



## Wyniki 3Q13 – podział na spółki

<b>MSSF mln PLN</b>	<b>PKN ORLEN S.A.</b>	<b>Unipetrol <sup>2)</sup></b>	<b>ORLEN Lietuva <sup>2)</sup></b>	<b>Pozostałe i korekty konsolidacyjne</b>	<b>Razem</b>
Przychody	22 986	4 085	6 865	-3 544	30 392
EBITDA LIFO	457	36	-16	319	796
Efekt LIFO <sup>1)</sup>	230	83	55	-6	362
EBITDA	687	119	39	313	1 158
Amortyzacja	-256	-92	-95	-98	-541
EBIT	431	27	-56	215	617
EBIT LIFO	201	-56	-111	221	255
Przychody finansowe	537	1	16	-176	378
Koszty finansowe	-74	-46	-34	-20	-174
Wynik netto	722	-16	-47	-7	652

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

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



## EBITDA LIFO w 3Q13 – podział na segmenty i spółki

MSSF mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol <sup>4)</sup>	ORLEN Lietuva <sup>4)</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Razem
Rafineria <sup>1)</sup>	-44	-44	8	132	52
Detal	316	24	4	106	450
Petrochemia <sup>2)</sup>	274	59	0	66	399
Wydobycie	-10	0	0	0	-10
Funkcje korporacyjne <sup>3)</sup>	-79	-3	-28	15	-95
<b>EBITDA LIFO</b>	<b>457</b>	<b>36</b>	<b>-16</b>	<b>319</b>	<b>796</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.





# Grupa ORLEN Lietuva

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

MSSF, mln USD	3Q13	2Q13	3Q12	Δ r/r	9M13	9M12	Δ
Przychody	2 142	1 723	2 323	-8%	6 122	5 691	8%
EBITDA LIFO	-4	5	100	-	39	128	-70%
EBITDA	13	-12	141	-91%	34	138	-75%
EBIT	-6	-30	126	-	-20	93	-
Wynik netto	-5	-24	93	-	-29	44	-

- EBITDA LIFO w 3Q13 spadła o (-) 104 mln USD (r/r) w efekcie negatywnego wpływu otoczenia makroekonomicznego i rynkowego głównie w obszarze eksportu benzyn
- Dodatni wpływ wyceny zapasów zwiększył wynik raportowany o 17 mln USD
- Pozytywny trend zwiększania udziału w sprzedaży lądowej: wzrost w krajach bałtyckich o 9% (r/r)
- Dalsza poprawa wskaźników operacyjnych (r/r): redukcja zużyć wewnętrznych o 0,2 pp oraz wyższa dostępność operacyjna o 0,1 pp

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy ORLEN Lietuva wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku litewskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy ORLEN Lietuva na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty zwiększające koszty amortyzacji za 9 miesięcy 2013 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 35 mln USD.



# Grupa UNIPETROL

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

MSSF, mln CZK	3Q13	2Q13	3Q12	Δ y/y	9M13	9M12	Δ
Przychody	24 859	24 710	28 407	-12%	74 345	80 900	-8%
EBITDA LIFO	235	663	1 170	-80%	1 336	2 571	-48%
EBITDA	737	-1	1 624	-55%	1 276	2 488	-49%
EBIT	160	-588	911	-82%	-498	366	-
Wynik netto	-130	-429	645	-	-706	-318	-122%

- EBITDA LIFO w 3Q13 spadła o (-) 935 mln CZK r/r w tym: rafineria (-) 974 mCZK (r/r), petrochemia 139 mCZK (r/r), detal (-) 63 mCZK (r/r) oraz funkcje korporacyjne (-) 37 mln CZK (r/r)
- Powyższy spadek EBITDA LIFO wynika głównie z:
  - Negatywnego wpływu otoczenia makroekonomicznego w rafinerii, częściowo zniwelowany dodatnim makro w petrochemii
  - Niższych wolumenów sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych z tytułu planowanego przestoju rafinerii w Kralupach w ramach 4-letniego cyklu przestojowego we wrześniu, który jest kontynuowany również w październiku oraz dwóch nieplanowanych przestojów wytwórni olefin w Litwinowie
- Głównym segmentem generującym zyski EBITDA LIFO w 3Q13 był segment petrochemiczny (361 mln CZK) i detaliczny (147 mln CZK), a negatywny wpływ miały segment rafineryjny (- 256 mln CZK) i funkcje korporacyjne (- 18 mln CZK)

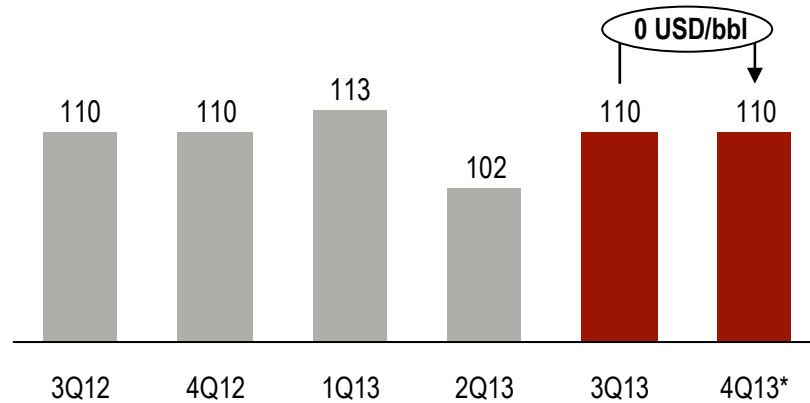
1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty kosztów amortyzacji oraz aktualizacji odpisów wartości majątku trwałego za 9 miesięcy 2013 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zwiększyły wynik Grupy Unipetrol odpowiednio o ok. 34 mln CZK.



# Otoczenie makroekonomiczne w 4kw.2013r. (kw/kw)

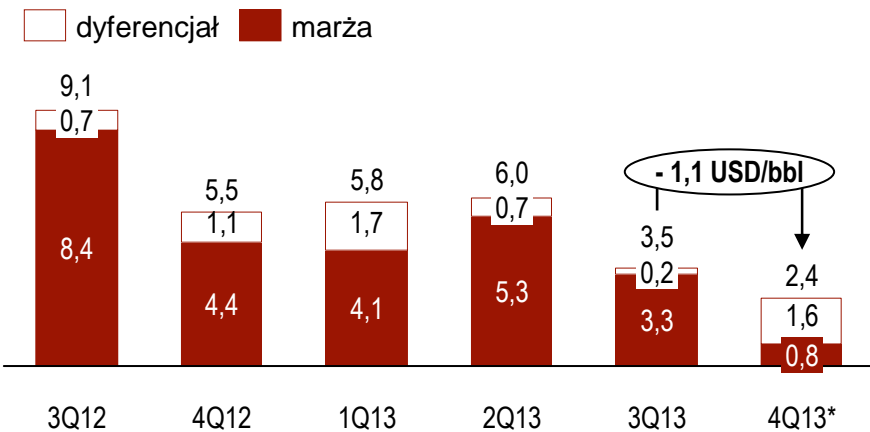
## Stabilne ceny ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



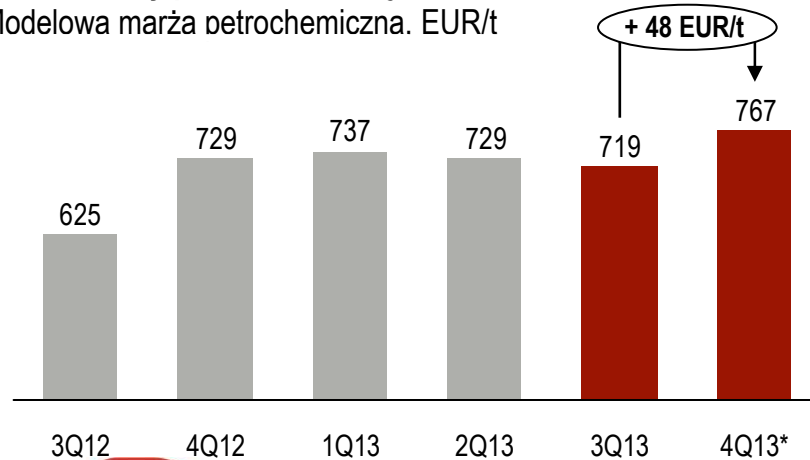
## Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału B/U

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



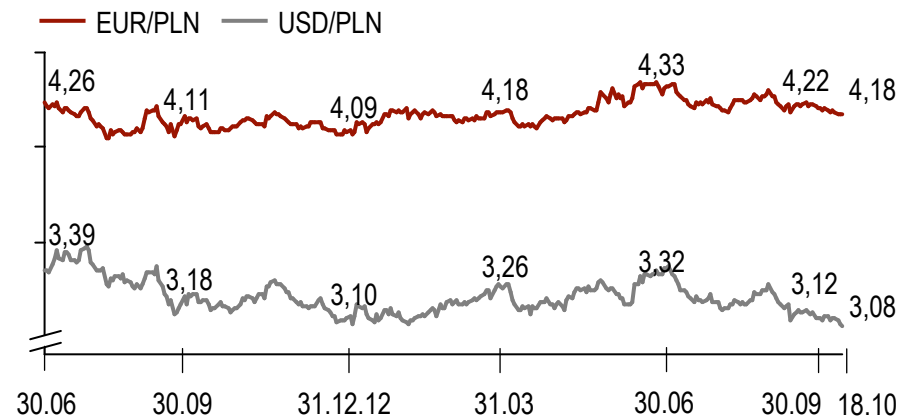
## Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna. EUR/t



## Umocnienie średniego PLN wzg. USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

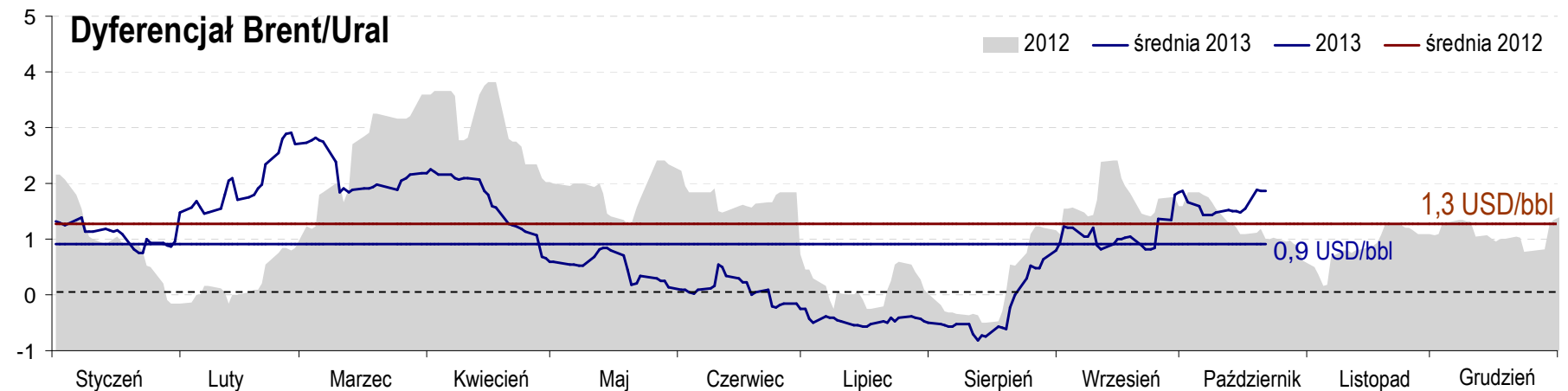
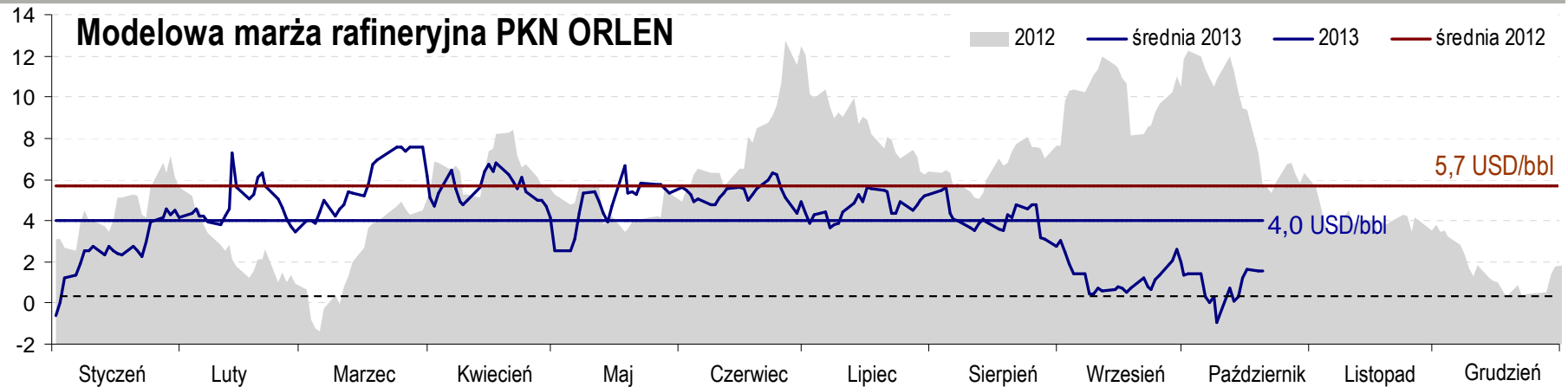


\* Dane na dzień 18.10.2013



**ORLEN**

# Otoczenie makroekonomiczne w 2013r.



- **Cena ropy naftowej** – w przedziale 97-119 USD/bbl. Średnia 109 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 110 USD/bbl.
- **Modelowa marża rafineryjna** – w przedziale (-) 0,9-7,6 USD/bbl. Średnia 4,0 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 1,6 USD/bbl.
- **Dyferencjał Brent/Ural** – w przedziale (-) 0,8-2,9 USD/bbl. Średnia 0,9 USD/bbl w 2013r. Obecnie ok. 1,9 USD/bbl.

\* Dane na dzień 18.10.2013



**ORLEN**

## Dane produkcyjne

	3Q13	2Q13	3Q12	Δ (r/r) (kw/kw)		9M13	9M12
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t)	7 461	6 663	7 431	0%	12%	21 127	20 448
Wykorzystanie mocy przerobowych w Grupie	96%	86%	96%	0 pp	10 pp	91%	87%
<b>Rafineria w Polsce <sup>1</sup></b>							
Przerób ropy naftowej (tys. t)	4 095	3 636	3 759	9%	13%	11 235	11 251
Wykorzystanie mocy przerobowych	100%	89%	92%	8 pp	11 pp	92%	92%
Uzysk paliw <sup>4</sup>	79%	77%	78%	1 pp	2 pp	77%	77%
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	48%	45%	47%	1 pp	3 pp	46%	46%
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	31%	32%	31%	0 pp	-1 pp	31%	31%
<b>Rafinerie w Czechach <sup>2</sup></b>							
Przerób ropy naftowej (tys. t)	902	903	1 043	-14%	0%	2 701	2 962
Wykorzystanie mocy przerobowych	80%	80%	93%	-13 pp	0 pp	80%	81%
Uzysk paliw <sup>4</sup>	78%	80%	80%	-2 pp	-2 pp	79%	80%
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	46%	47%	46%	0 pp	-1 pp	45%	46%
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	32%	33%	34%	-2 pp	-1 pp	34%	34%
<b>Rafineria na Litwie <sup>3</sup></b>							
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 353	2 030	2 551	-8%	16%	6 884	6 028
Wykorzystanie mocy przerobowych	92%	80%	100%	-8 pp	12 pp	90%	79%
Uzysk paliw <sup>4</sup>	75%	75%	75%	0 pp	0 pp	75%	75%
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	46%	45%	45%	1 pp	1 pp	45%	45%
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	29%	30%	30%	-1 pp	-1 pp	30%	30%

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.



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

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

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

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



# Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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)

