

Osiągnięcie celów strategicznych w zmiennym otoczeniu



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 4 kwartał 2014r.



Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Rafał Warpechowski, Dyrektor Wykonawczy ds. Planowania i Sprawozdawczości
Dariusz Grębosz, Dyrektor Biura Relacji Inwestorskich

23 stycznia 2015r.

Najważniejsze wydarzenia 2014 roku

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Płynność i inwestycje

Perspektywy na 2015 rok

Najważniejsze wydarzenia 2014 roku



Budowa wartości



- EBITDA LIFO: 5,2 mld PLN
- Rekordowy wynik detalu: 1,4 mld PLN
- Wzrost wydobycia w Kanadzie do 8,4 tys. boe/d
- ORLEN – najcenniejsza marka w Polsce warta 4,4 mld PLN

Siła finansowa



- Dźwignia finansowa: 33,0%
- Dług netto / EBITDA LIFO: 1,29
- Zapewnione zdywersyfikowane finansowanie
- Wyплата dywidendy: 1,44 PLN na akcję

Ludzie



- The World's Most Ethical Company 2014 (Ethisphere Institute)
- Top Employer Polska 2014
- ORLEN Warsaw Marathon



ORLEN. Napędzamy przyszłość.

Najważniejsze wydarzenia 2014 roku

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Płynność i inwestycje

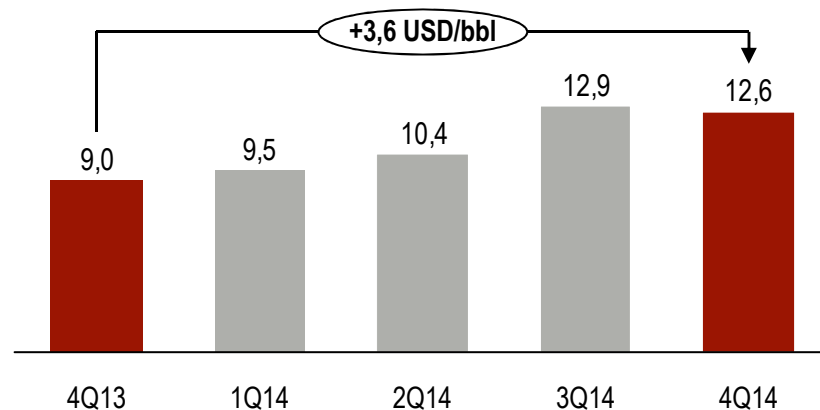
Perspektywy na 2015 rok

Otoczenie makroekonomiczne w 4kw.2014 (r/r)



Wzrost marży downstream

Modelowa marża downstream, USD/bbl



Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

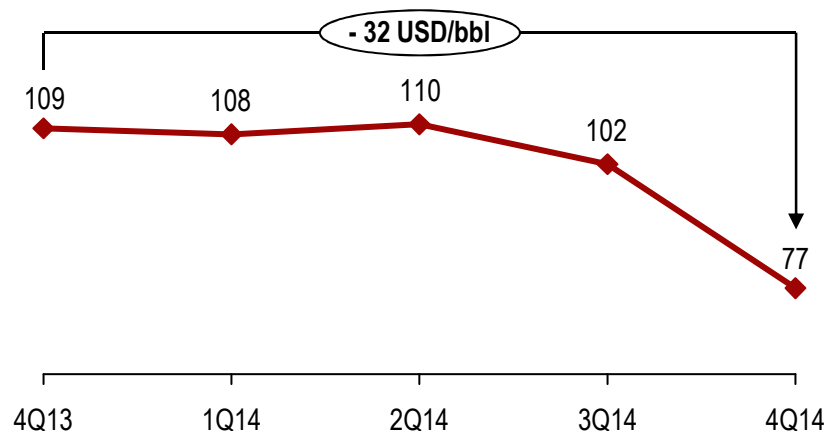
Produkty rafineryjne (USD/t)	4Q13	3Q14	4Q14	Δ (r/r)
ON	116	111	122	5%
Benzyna	120	193	135	13%
Cieźki olej opałowy	-253	-215	-180	29%
SN 150	128	202	194	52%

Produkty petrochemiczne (EUR/t)

Produkty petrochemiczne (EUR/t)	4Q13	3Q14	4Q14	Δ (r/r)
Etylen	608	604	588	-3%
Propylen	494	557	540	9%
Benzen	304	479	435	43%
Paraksylen	475	369	443	-7%

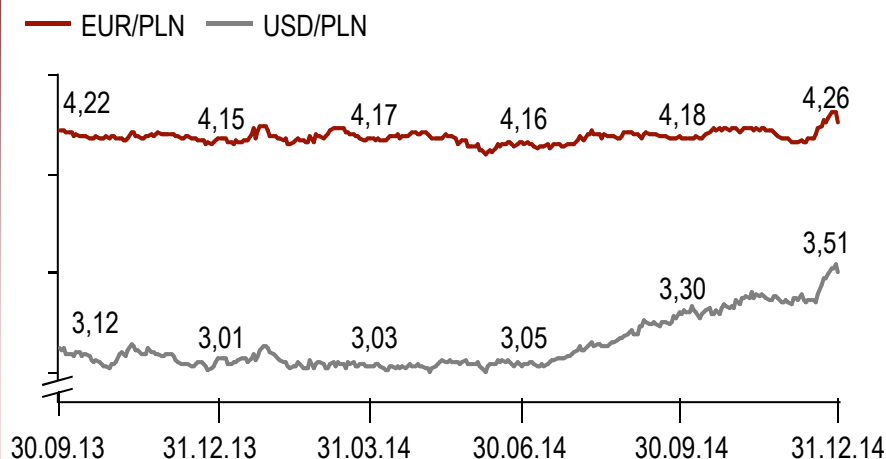
Spadek ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl

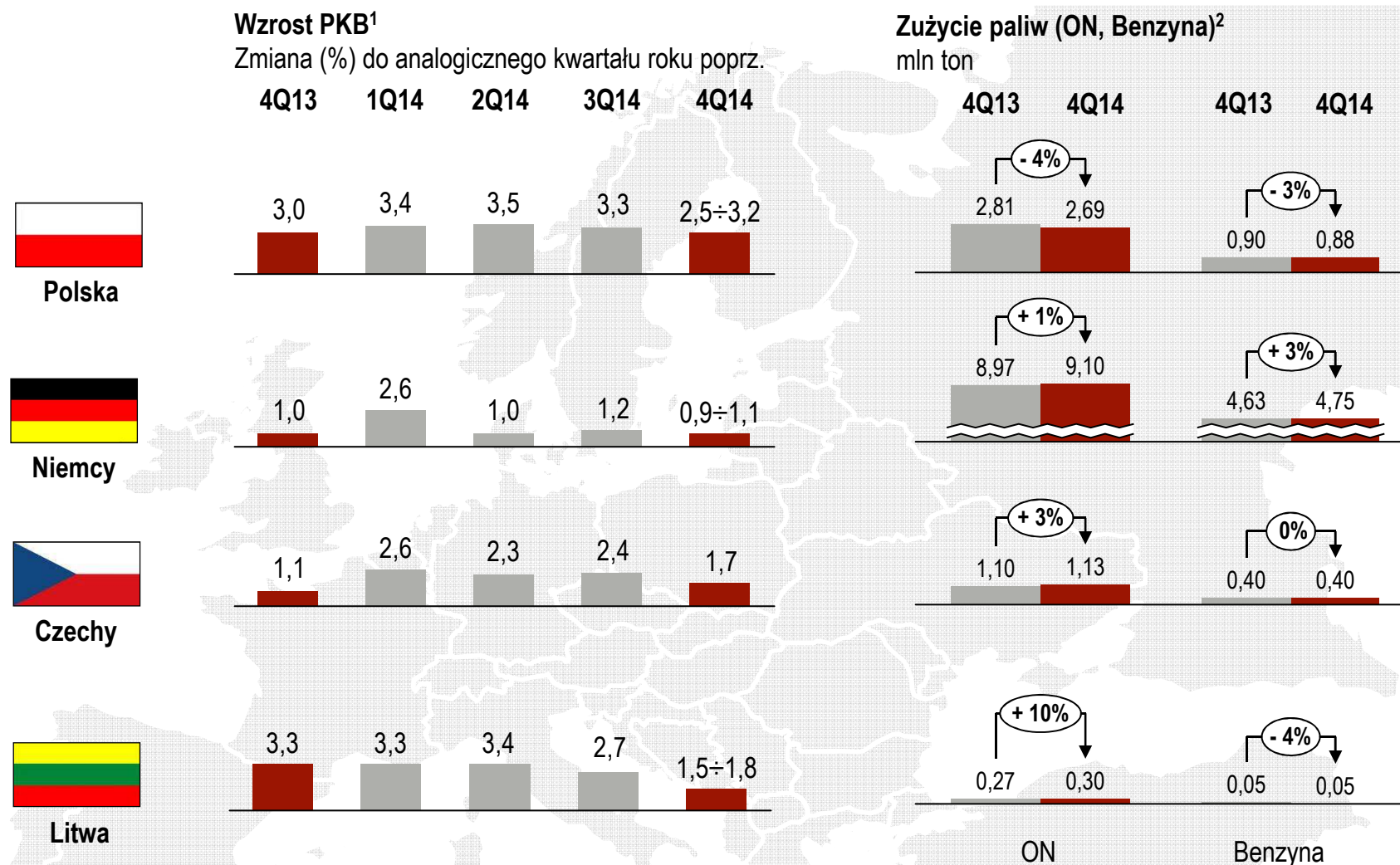


Oslabienie średniego PLN wzg. USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



Widoczny wpływ szarej strefy w Polsce



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – OECD / dane odsezonowane, 4Q14 – szacunki

² 4Q14 – szacunki na bazie października i listopada 2014r.

Najważniejsze wydarzenia 2014 roku

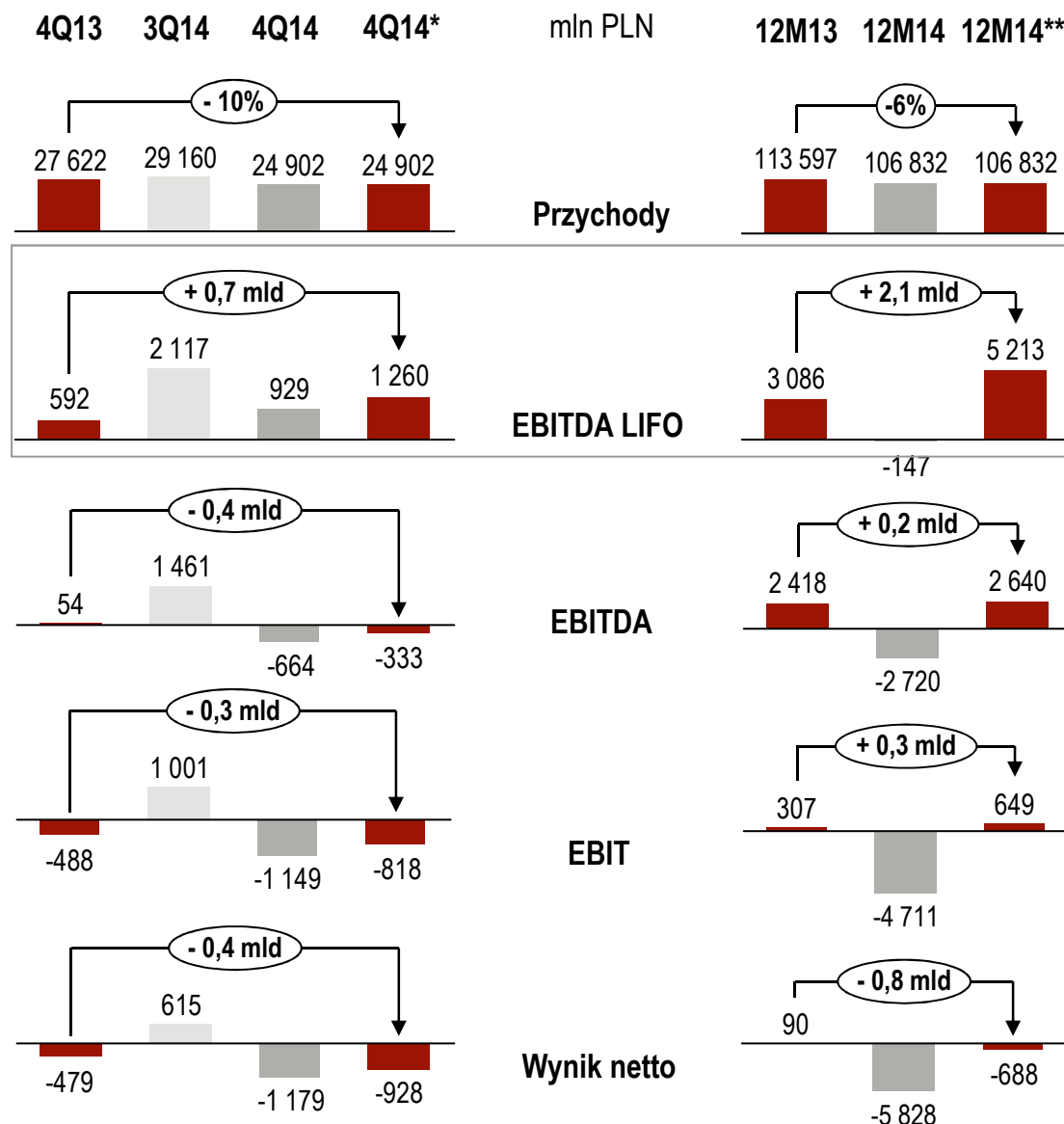
Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Płynność i inwestycje

Perspektywy na 2015 rok

Wyniki finansowe w 4kw.2014r.



Przychody: spadek o (-) 10% (r/r) w efekcie niższych cen ropy naftowej

EBITDA LIFO: wzrost o 0,7 mld PLN (r/r) w efekcie wzrostu marży downstream o 3,6 USD/bbl (r/r) oraz wolumenów sprzedaży o 3% (r/r) pomniejszonego o efekt urealnienia zapasów w wys. (-) 0,6 mld PLN

Efekt LIFO: (-) 1,6 mld PLN na skutek niższych cen ropy w ujęciu złotówkowym

Wynik na działalności finansowej: (-) 0,3 mld PLN głównie w efekcie ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów oraz pozostałych pozycji bilansowych w USD w 4Q14

Wynik netto: (-) 0,9 mld PLN w 4Q14 na skutek znaczącego ujemnego wpływu efektu LIFO oraz ujemnego wyniku na działalności finansowej

* Dane bez odpisów aktywów w wys. (-) 331 mln PLN

** Dane bez odpisów aktywów w wys. (-) 5360 mln PLN w części operacyjnej oraz 'net investment hedge' w wys. (-) 833 mln PLN w części finansowej' dotyczącego ORLEN Lietuva

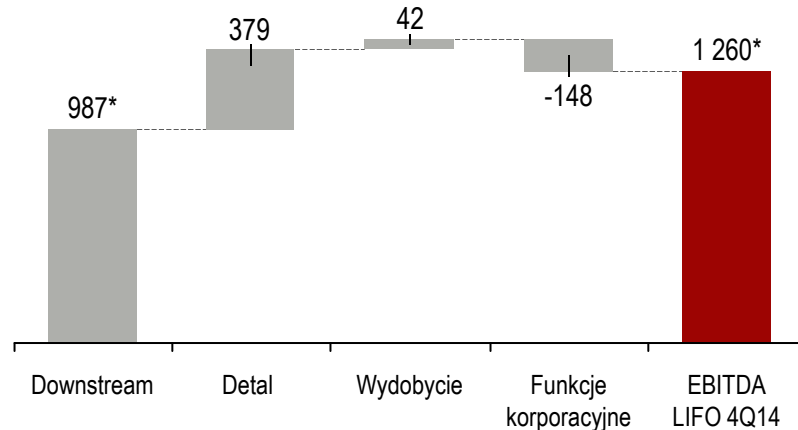
EBITDA LIFO - wzrost wyniku o 0,7 mld PLN (r/r)

Pozytywna kontrybucja wszystkich segmentów



Wyniki segmentów w 4kw.2014r.

mln PLN



Dodatni wpływ:

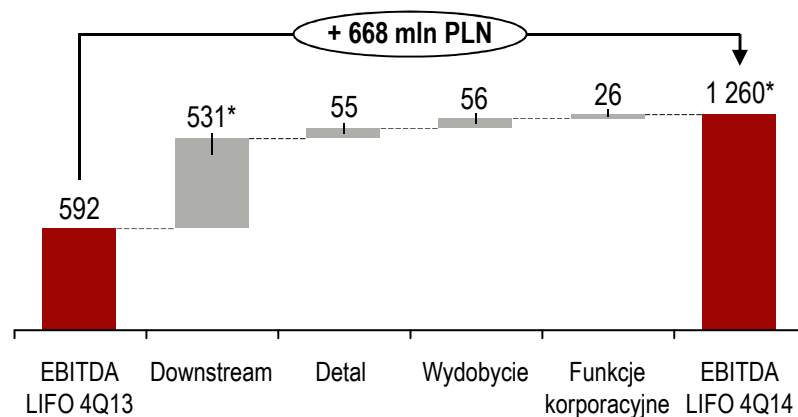
- Wzrostu marży downstream o 3,6 USD/bbl (r/r)
- Poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych w detalu (r/r)
- Wzrostu sprzedaży łącznie o 3% (r/r) we wszystkich segmentach
- Dynamicznego rozwoju oferty pozapaliwowej; 50 nowych punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro otwartych w 4Q14 w Polsce

ograniczony przez negatywny efekt:

- Postojów remontowych instalacji: HOG i Hydrokraking (PKN ORLEN S.A.); PCW (Anwil); Visbreaking i Hydrokraking (Unipetrol) oraz HON i Reforming (ORLEN Lietuva)

Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



- **Downstream:** wzrost marży wsparty osłabieniem PLN wzg. USD oraz wzrost sprzedaży (r/r) ograniczony przez ujemny wpływ postojów remontowych oraz negatywny efekt urealnienia zapasów
- **Detal:** wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach (r/r) oraz poprawa marż paliwowych i pozapaliwowych (r/r)
- **Wydobywanie:** wzrost skali działalności (r/r) po nabyciu aktywów w Kanadzie
- **Funkcje korporacyjne:** niższe koszty (r/r)

* Wynik downstream oraz w konsekwencji EBITDA LIFO pomniejszony o ujemny efekt w kwocie (-) 581 mln PLN z tytułu przeszacowania na koniec 2014r. wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania (NRV) zgodnie z MSR 2 w wyniku spadku cen ropy i w rezultacie obniżenia cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych; w tym ORLEN Lietuva (-) 457mln PLN oraz Unipetrol (-) 124 mln PLN

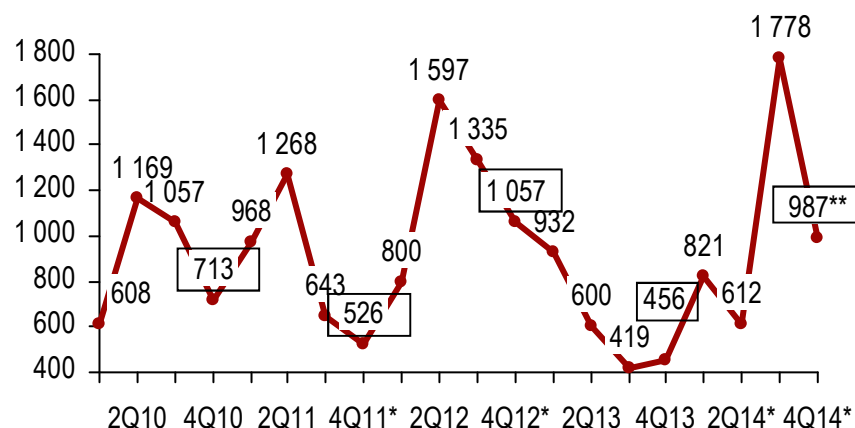
Downstream – EBITDA LIFO

1,0 mld PLN w efekcie dobrego makro



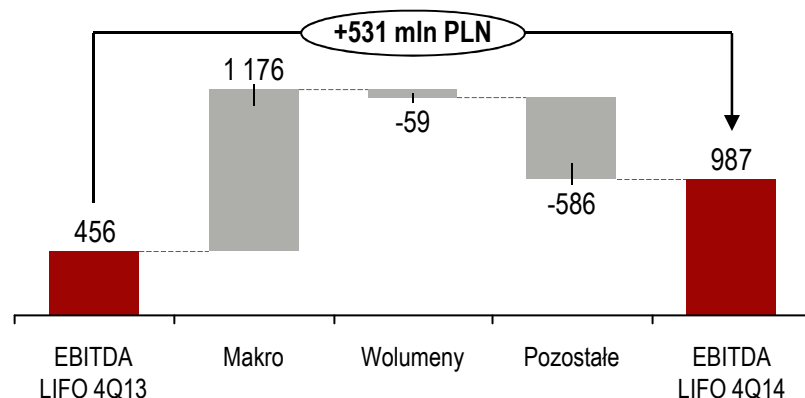
EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących*)

mln PLN



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



+

- Wzrost marży downstream o 3,6 USD/bbl (r/r) głównie w efekcie spadku cen ropy oraz poprawy marż na oleju napędowym, benzynie, COO oraz propylenie i benzenie
- Oslabienie średniego PLN wzg. USD o 9%
- Wzrost sprzedaży downstream o 1% (r/r), w tym: produktów rafineryjnych o 1% (r/r) oraz produktów petrochemicznych o 3% (r/r).
- Poprawa uzysku paliw w Czechach (r/r)
- Pozostałe obejmują głównie ujemny efekt w kwocie (-) 581 mln PLN z tytułu przeszacowania na koniec 2014r. wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) zgodnie z MSR 2 w wyniku spadku cen ropy i w rezultacie obniżenia cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych.

-

- Niższy przerób ropy i wykorzystanie mocy w Płocku (r/r) w efekcie postojów remontowych HOG i Hydrokraking
- Pomimo wzrostu sprzedaży efekt wolumenowy był ujemny na skutek zmian struktury produktów tj. wyższy udział ciężkich frakcji
- Oslabienie średniego EUR wzg. USD

Makro: kurs 13 mln PLN, marże 1347 mln PLN, dyferencjał (-) 185 mln PLN,

* Odpisy: 4Q11 = (-) 1,7 mld PLN; 4Q12 = (-) 0,7mld PLN, 2Q14 = (-) 5,0 mld PLN, 4Q14 = (-) 46 mln PLN

** EBITDA LIFO downstream w 4Q14 wyniosła 987 mln PLN, w tym: rafineria 291 mln PLN, petrochemia 699 mln PLN, energetyka (-) 3 mln PLN

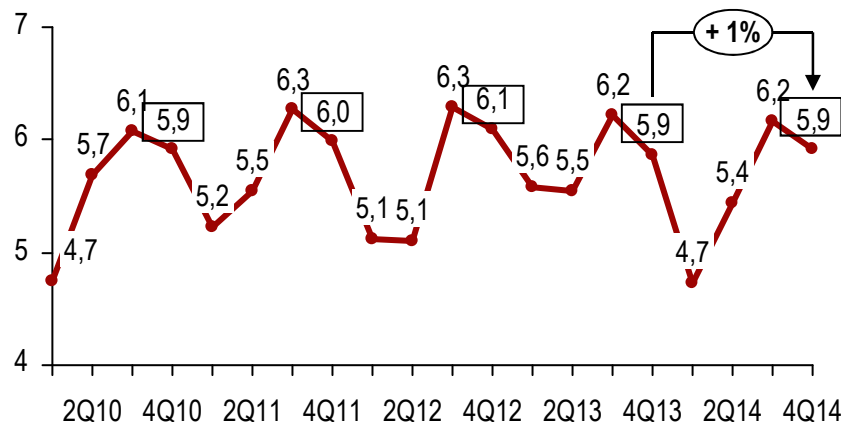
Downstream (Rafineria) – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży o 1% (r/r)



Wolumeny sprzedaży

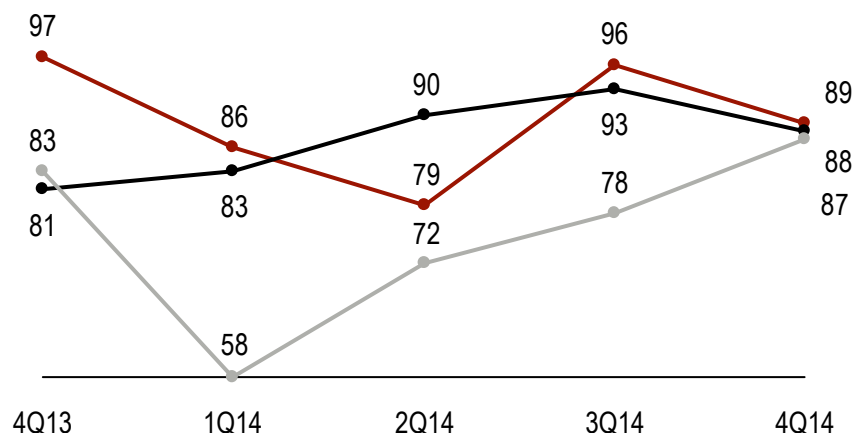
mt



Wykorzystanie mocy

%

—●— PKN ORLEN —●— Unipetrol —●— ORLEN Lietuva

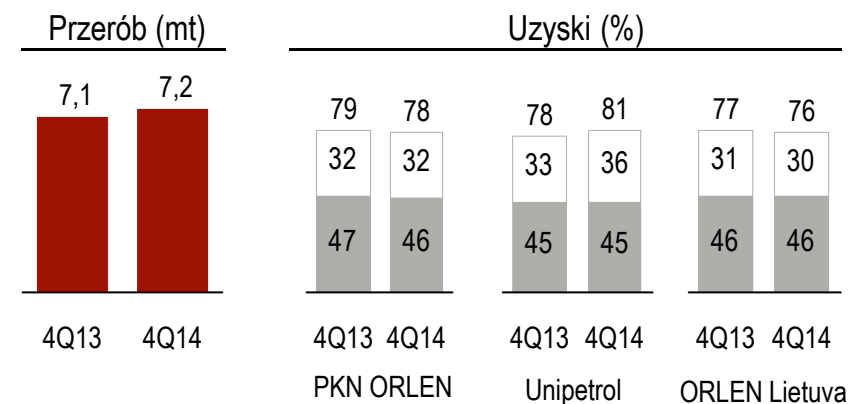


Przerób ropy i uzysk paliw

mt, %

□ Uzysk lekkich destylatów

■ Uzysk średnich destylatów



- Wzrost sprzedaży o 1% (r/r), w tym: wzrost w Czechach o 41% (r/r) przy spadku sprzedaży w Polsce o (-) 4% (r/r) i ORLEN Lietuva o (-) 3% (r/r)
- Niższa sprzedaż na rynkach krajów bałtyckich i w Polsce na skutek utrzymującej się presji rynkowej
- PKN ORLEN S.A.: spadek wykorzystania mocy o (-) 8pp (r/r) i uzysku paliw o (-) 1pp (r/r) w efekcie postępu instalacji HOG i Hydrokrakingu
- Unipetrol: wzrost przerobu ropy o ok. 400 tys. ton w efekcie wyższych mocy produkcyjnych (nabycie 16,6% udziałów CR w 1Q14) oraz braku postępu instalacji FKK (4Q13), co przełożyło się na wzrost sprzedaży
- ORLEN Lietuva: wyższe wykorzystanie mocy o 4pp (r/r) w efekcie poprawy otoczenia makro. Niższy uzysk paliw o (-) 1pp (r/r) w efekcie postępu instalacji HON i Reformingu

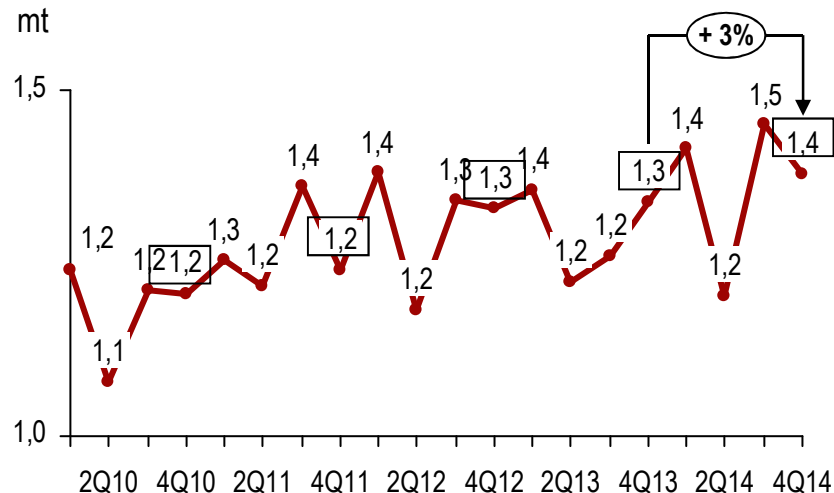
Downstream (Petrochemia) – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży o 3% (r/r)



Wolumeny sprzedaży

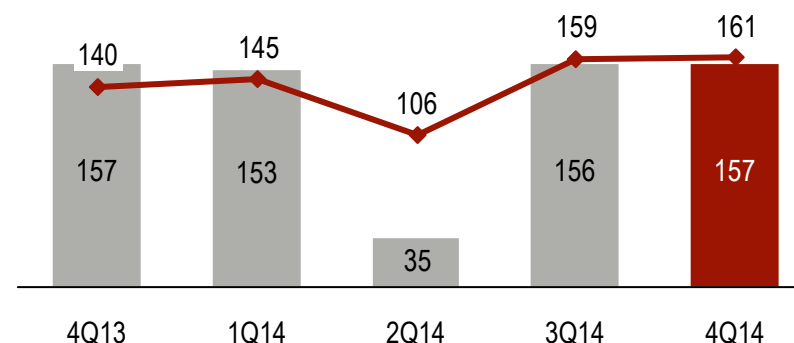
mt



Wolumeny sprzedaży PTA oraz EBITDA

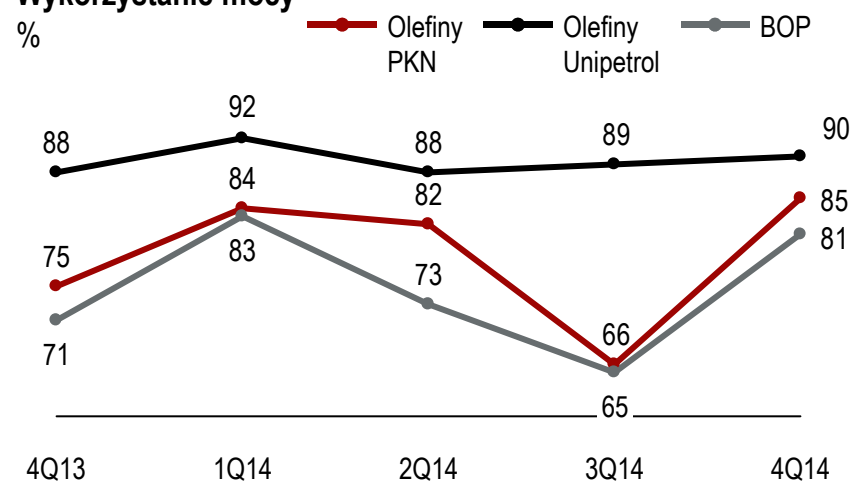
tys.t, mln PLN

— Wolumen ■ EBITDA



Wykorzystanie mocy

%



- Wzrost sprzedaży o 3% (r/r), w tym: wzrost w Polsce o 3% (r/r) i w Czechach o 3% (r/r)
- Wyższa sprzedaż olefin i poliolefin o 33% i 13% (r/r) na rynku czeskim w efekcie poprawy sytuacji rynkowej oraz braku ujemnego wpływu postępu instalacji w Litvinowie (4Q13)
- Wzrost sprzedaży olefin w Polsce o 12% (r/r) w efekcie braku postępu instalacji Polietylenu w BOP (4Q13), który ograniczył sprzedaż olefin w zeszłym roku
- Wzrost sprzedaży PTA o 15% (r/r) dzięki wyższej sprzedaży na rynek niemiecki (nowy kontrakt) oraz rynek polski w efekcie wzrostu popytu
- Niższa sprzedaż nawozów o (-) 4% (r/r) głównie w efekcie niższej sprzedaży Spolana z Grupy Anwil na rynku czeskim, przy zbliżonych wolumenach sprzedaży nawozów na rynku polskim

Downstream (Energetyka)

Realizacja projektów kogeneracji przemysłowej



Założenia strategiczne

- Projekty kogeneracji przemysłowej – najwyższa rentowność / najmniejsze ryzyko dzięki gwarancji stałego odbioru pary, który umożliwia osiągnięcie bardzo wysokiej sprawności
- Doskonałość operacyjna dzięki zarządzaniu efektywnością
- Dobre lokalizacje i synergie energetyki gazowej z pozostałymi segmentami
- Dostosowanie projektów do lokalnych uwarunkowań
- Gaz naturalny jako paliwo o strategicznym znaczeniu dla PKN ORLEN
- Budowanie wartości firmy poprzez zarządzanie segmentowe na poziomie całej Grupy Kapitałowej

Budowa CCGT we Włocławku (463 MWe)

- W 4Q14 trwały prace montażowe wszystkich układów pomocniczych oraz elektryki i automatyki
- Rozpoczęły się pierwsze próby funkcjonalne urządzeń
- Obecnie trwają prace przygotowawcze do rozpoczęcia rozruchu instalacji
- Na budowie pracuje ponad 20 głównych podwykonawców (ponad 700 osób)
- Wykonano przyłącze gazowe (Gaz System) oraz realizowano zgodnie z harmonogramem przyłącze energetyczne (PSE Operator) – zakończenie początek 2Q15
- CAPEX 1,4 mld PLN. Uruchomienie produkcji na koniec 4Q15

Budowa CCGT w Płocku (596 MWe)

- 02.12.2014r. podpisano z konsorcjum Siemens AG oraz Siemens Polska Sp. z o.o. umowę na budowę kogeneracyjnego bloku gazowo-parowego w formule "pod klucz" oraz na serwis
- Rozpoczęto działania związane z zakontraktowaniem prac modernizacyjnych po stronie infrastruktury Zakładu Produkcyjnego w Płocku
- CAPEX 1,65 mld PLN. Uruchomienie produkcji na koniec 4Q17

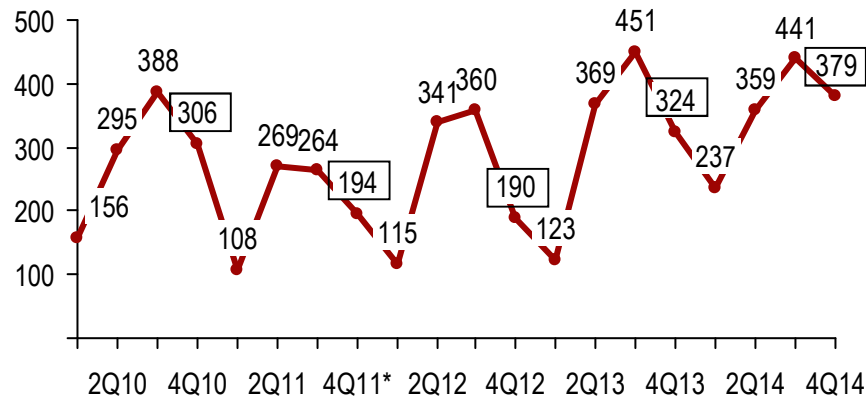


Detal – EBITDA LIFO

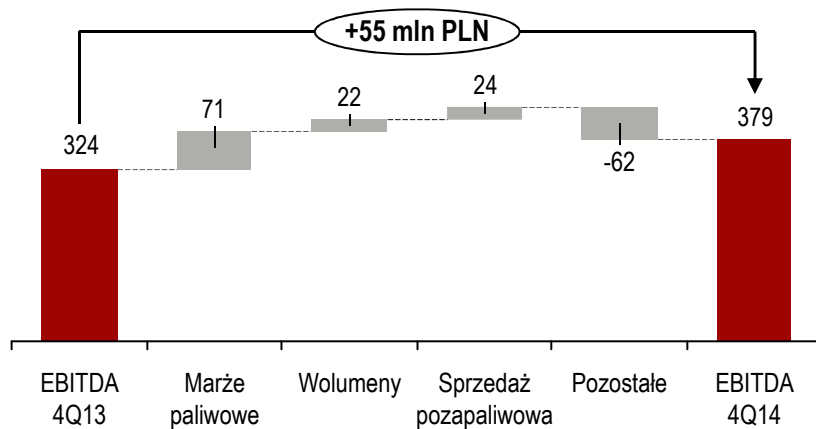
Utrzymany bardzo dobry wynik



EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących*)
mln PLN



EBITDA LIFO – wpływ czynników
mln PLN



+

- Wzrost wolumenów sprzedaży łącznie o 5% (r/r) na wszystkich rynkach
- Wzrost udziałów na wszystkich rynkach (r/r)
- Poprawa marż paliwowych (r/r) na rynku polskim, niemieckim i czeskim przy ich ograniczeniu na rynku litewskim
- Poprawa marż pozapaliwowych (r/r) na wszystkich rynkach
- 1250 punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce; wzrost o 203 punktów (r/r)

-

- Utrzymująca się 'szara strefa' w Polsce i Czechach

* Odpisy: 4Q11 = (-) 0,1mld PLN

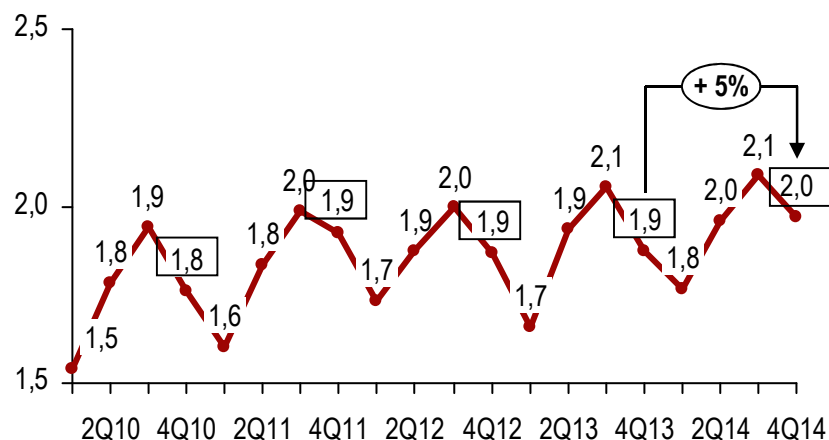
Detal – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży o 5%; dalszy rozwój oferty pozapaliwowej



Wolumeny sprzedaży

mt



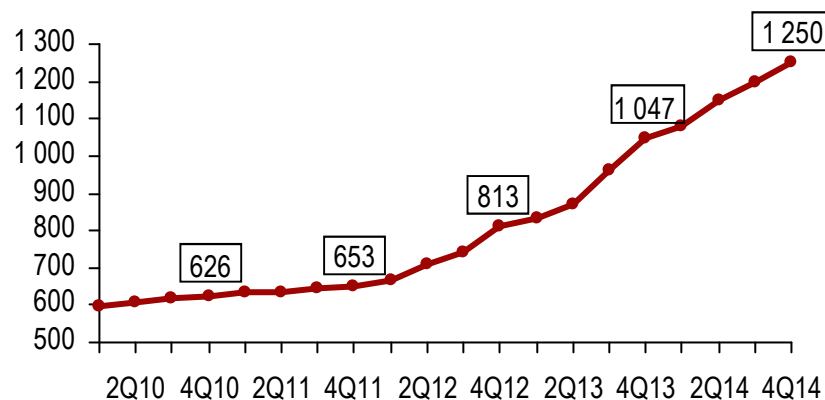
Liczba stacji i udziały w rynku (wolumenowe)

#, %

		# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
	PL	1 768	-10	37,2%	1,7 pp
	DE	559	4	5,9%	0,1 pp
	CZ	339	1	15,0%	0,5 pp
	LT	26	0	3,6%	0,1 pp

Liczba Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce

#



- Wzrost sprzedaży łącznie o 5% (r/r), w tym: w Polsce o 3% (r/r), Czechach o 8% (r/r), na Litwie o 8% (r/r) i Niemczech o 9% (r/r)
- Wzrost udziałów na wszystkich rynkach (r/r), głównie w Polsce o 1,7pp (r/r)
- 2692 stacji na koniec 4Q14 tj. spadek łącznej liczby stacji o (-) 5 (r/r), w tym: spadek w Polsce o (-) 10 stacji przy wzroście w Niemczech o 4 i Czechach o 1 stację
- Dynamiczny rozwój oferty pozapaliwowej poprzez uruchomienie w 4Q14 kolejnych 50 nowych punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce

Wydobycie

Projekty poszukiwawcze w Polsce



Polska



Projekty niekonwencjonalne

- Dotychczas wykonano 11 odwiertów: 7 pionowych, 4 poziome oraz przeprowadzono 3 szczelinowania odcinków poziomych; w tym: 3 odwierty i 1 szczelinowanie w 2014r.
- W 2015r. w planie bazowym wykonanie 4 odwiertów, 1 szczelinowania oraz akwizycji danych sejsmicznych

Lublin Shale (11 odwiertów)

- W 4Q14 wykonano odwiert horyzontalny (Wierzbica) oraz rozpoczęto odwiert pionowy (Wołomin). Zakończono przetwarzanie i interpretację danych sejsmicznych 2D (Wołomin)

Mid-Poland Unconventionals i Hrubieszów Shale (0 odwiertów)

- W 4Q14 zakończono prace nad aktualizacją modelu geologicznego oraz określeniem perspektyw obszarów koncesji – odstąpiono od realizacji dalszych prac na koncesji Hrubieszów

Projekty konwencjonalne

- Dotychczas wykonano 3 odwierty, w tym: 1 odwiert w 2014r.
- W 2015r. w planie bazowym wykonanie 1 odwiertu

Projekt Sieraków (2 odwierty)

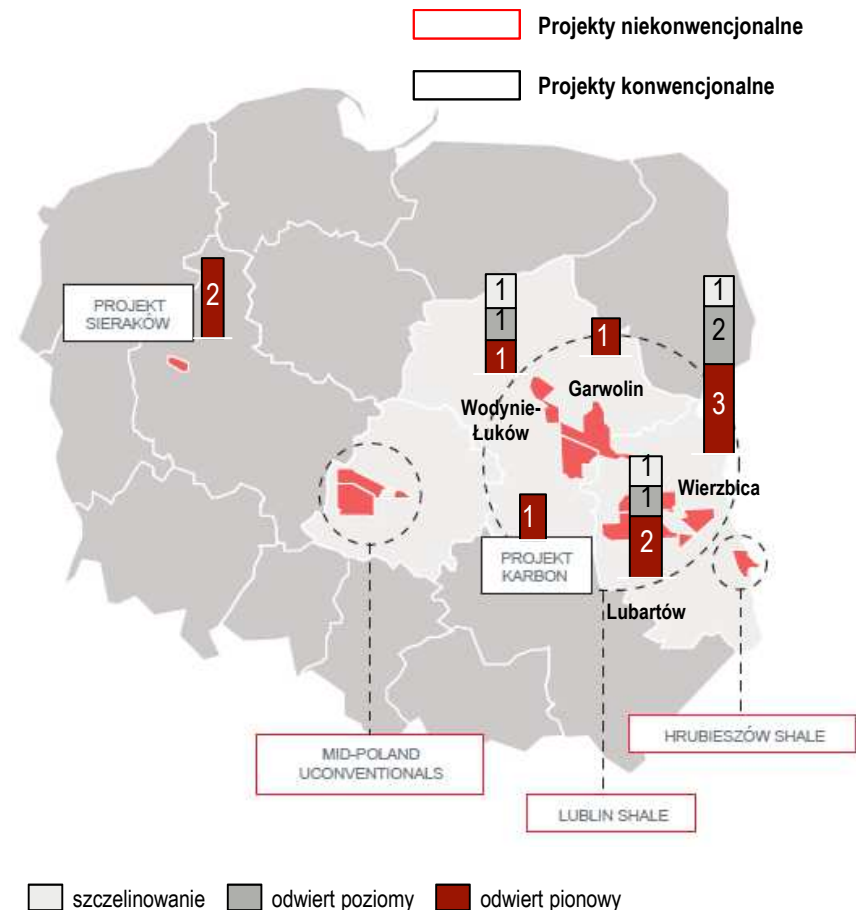
- W 4Q14 kontynuowano analizy danych w celu weryfikacji perspektyw obszaru oraz aktualizacji programu prac

Projekt Karbon (1 odwiert)

- W 4Q14 zakończono przetwarzanie i interpretację nowych danych sejsmicznych 2D (Lublin)

* Dane bez odpisów aktualizujących wartość poniesionych nakładów w wys. (-) 3 mln PLN

** Dane bez odpisów aktualizujących wartość poniesionych nakładów w wys. (-) 11 mln PLN



- EBITDA 4Q14*: (-) 10 mln PLN
- CAPEX 4Q14: 19 mln PLN
- EBITDA 12M14**: (-) 33 mln PLN
- CAPEX 12M14: 144 mln PLN

Wydobycie

Projekty wydobywcze w Kanadzie



Kanada 

TriOil - spółka wydobywcza

Aktywa

- Aktywa skoncentrowane w kanadyjskiej prowincji Alberta obejmują cztery obszary: Lochend, Kaybob, Pouce Coupe oraz Ferrier/Strachan
- Łączne zasoby: ok. 49,5 mln boe rezerw ropy i gazu (2P)

2014r.:

- Rozpoczęto wiercenie 36 nowych odwiertów (21,7 netto*)
- Średnie wydobycie wyniosło 5,8 tys. boe/d (ok. 50% węglowodory ciekłe, 50% gaz)

2015r.:

- W wariantie bazowym planowane średnie wydobycie 8,9 tys. boe/d oraz wydatki inwestycyjne ok. 0,4 mld PLN
- Trwają prace aktualizujące plan na 2015r. uwzględniając bieżącą sytuację na rynku ropy

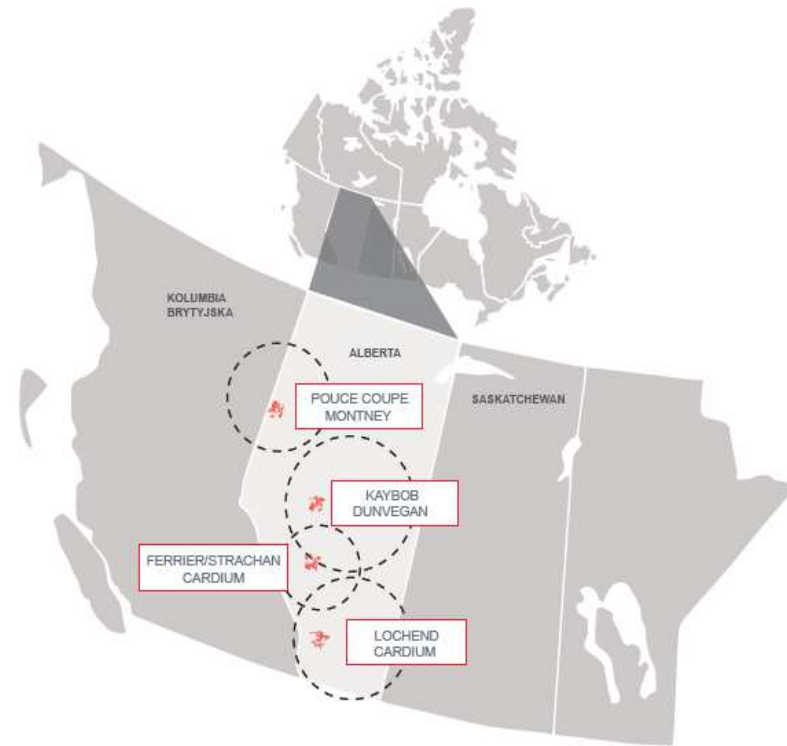
4Q14

- W 4Q14 rozpoczęto wiercenie 9 nowych otworów (6 netto*), przeprowadzono 14 zabiegów szczelinowania (6,2 netto*) oraz włączono 18 otworów do wydobywania (8,8 netto*)
- Średnie wydobycie wyniosło ok. 8 tys. boe/d (51% węglowodory ciekłe)
- Wydobycie na koniec 4Q14 wyniosło 8,4 tys. boe/d
- Łącznie na koniec 4Q14 wydobywanie prowadzono ze 133,2 otworów netto*

* Liczba odwiertów pomnożona przez procent udziału w poszczególnym aktywie

** Dane bez odpisów aktualizujących wartość poniesionych nakładów w wys. (-) 311 mln PLN

*** Nie zawiera akwizycji Birchill Exploration LP w kwocie 708 mln PLN dokonanej w 2Q14



- **EBITDA 4Q14**:** 52 mln PLN
- **EBITDA 12M14**:** 185 mln PLN
- **CAPEX 4Q14:** 121 mln PLN
- **CAPEX 12M14***:** 355 mln PLN

Najważniejsze wydarzenia 2014 roku

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Płynność i inwestycje

Perspektywy na 2015 rok

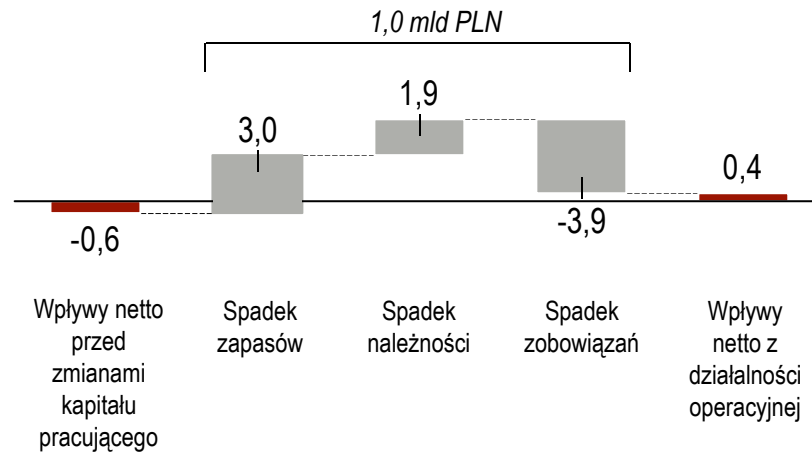
Przepływy pieniężne w 4kw.2014r.

Zmniejszenie kapitału pracującego o 1,0 mld PLN



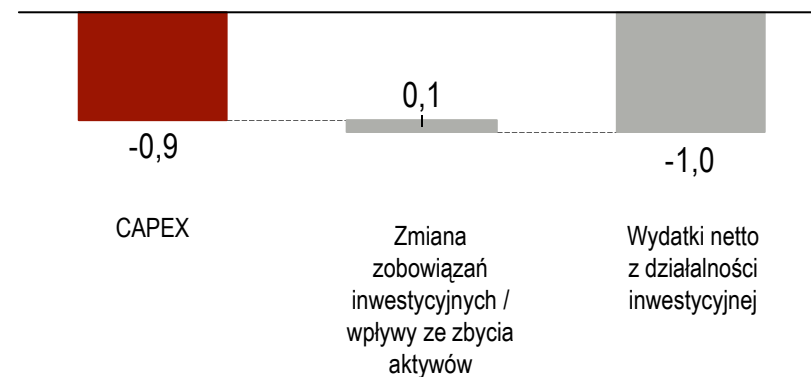
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



Przepływy z działalności inwestycyjnej

mld PLN



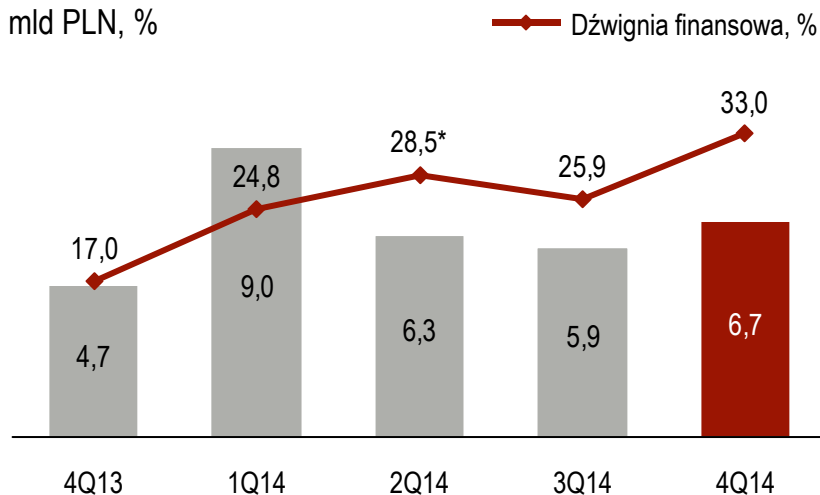
- Zmniejszenie kapitału pracującego w 4Q14 głównie w wyniku spadających cen produktów
- Zapasy obowiązkowe wykazane w bilansie na koniec 4Q14 wyniosły 4,4 mld PLN, z czego w Polsce 4,0 mld PLN. Dodatkowo sprzedane jest 1,5 mln t zapasów obowiązkowych w kwocie 3,2 mld PLN (2 transze)



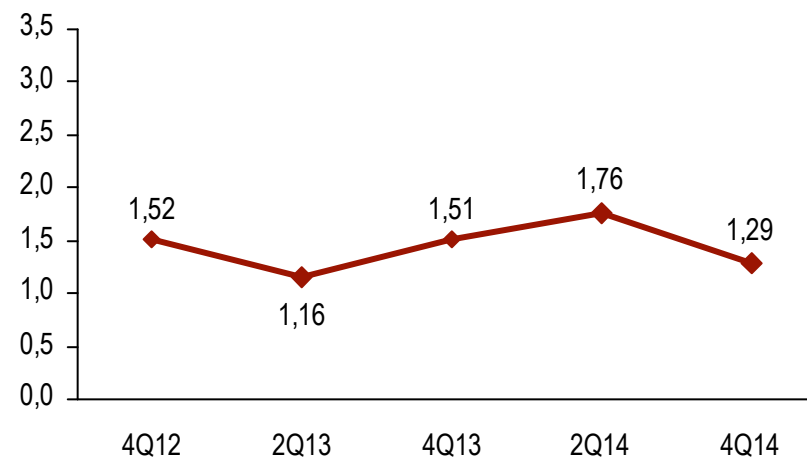
Zadłużenie



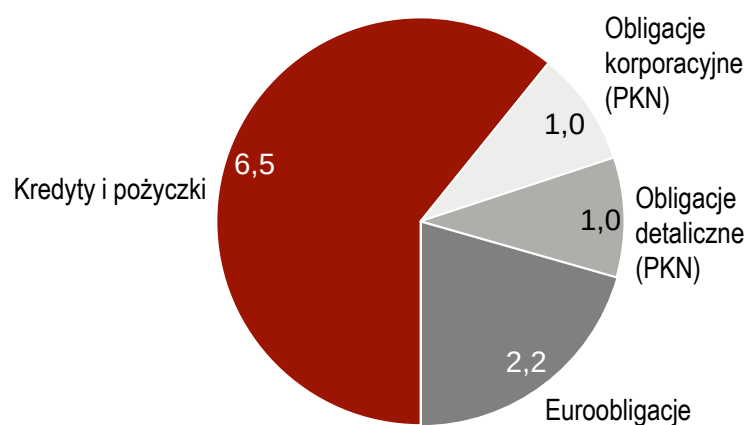
Dług netto i dźwignia finansowa
mld PLN, %



Wskaźnik – dług netto/EBITDA LIFO



Zdywersyfikowane źródła finansowania (dług brutto)
mld PLN



- Stabilny poziom zadłużenia i dźwigni finansowej
- Bezpieczny poziom kowenantów
- Średnia zapadalność kredytów w 1Q19
- Struktura walutowa długu brutto:
USD 5%, EUR 59%, PLN 24%, CZK 8%, CAD 4%
- Wzrost zadłużenia netto o 0,8 mld PLN (kw/kw) w efekcie przeszacowania kredytów walutowych i wyceny zadłużenia w wys. 0,2 mld PLN oraz wydatków inwestycyjnych w wys. 1,0 mld PLN pomniejszonych o wpływy z działalności operacyjnej netto w wys. 0,4 mld PLN

* Wzrost dźwigni finansowej na skutek zmniejszenia kapitałów własnych po dokonanych w 2Q14 odpisach wartości aktywów

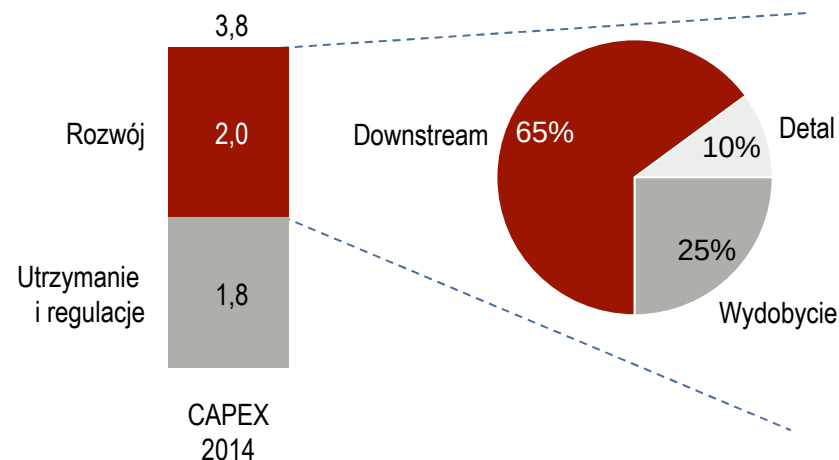
Nakłady inwestycyjne (pula podstawowa)

3,8 mld PLN nakładów w 2014r.



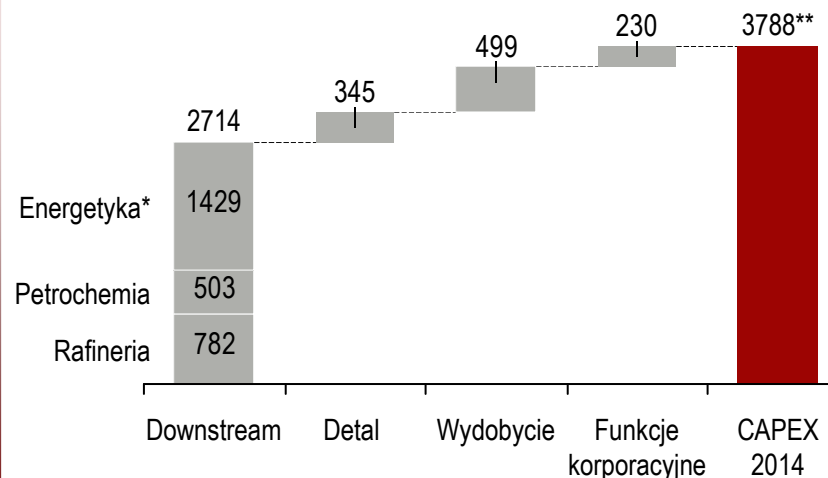
Planowany CAPEX 2014

mld PLN, %



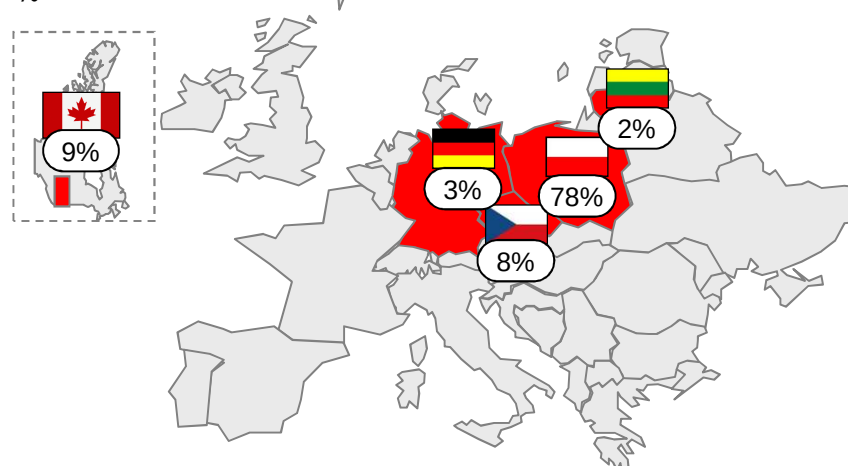
Zrealizowany CAPEX 2014 – podział na segmenty

mln PLN



Zrealizowany CAPEX 2014 – podział wg krajów

%



Główne projekty rozwojowe w 4kw.2014r.***

Downstream

- Budowa CCGT we Włocławku wraz z infrastrukturą
- Wymiana rurociągów na instalacji Hydrokrakingu oraz modernizacja 5 terminali paliw w PKN ORLEN
- Budowę centrum edukacyjno-badawczego w Unipetrolu
- Kopalnia Soli Mogilno - wiercenie otworów eksploatacyjnych wraz z infrastrukturą

Detal

- Uruchomiono 17 stacji paliw, zmodernizowano 36, zamknięto 6
- Otwarto 50 punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro

Wydobycie

- Kanada – 121 mln PLN
- Polska – 19 mln PLN

* Energetyka, w tym przede wszystkim: CCGT Włocławek (energetyka przemysłowa) oraz IOS, SCR (energetyka produkcyjna)

** Nie zawiera nabycia Birchill za 0,7 mld PLN (pula dodatkowa) oraz 16,6% udziałów w CR za 0,1 mld PLN

*** CAPEX 4Q14 wyniósł 873 mln PLN: 203 mln PLN rafineria, 133 mln PLN petrochemia, 201 mln PLN energetyka, 149 mln PLN detal, 140 mln PLN wydobywanie, 46 mln PLN FK

Najważniejsze wydarzenia 2014 roku

Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe i operacyjne

Płynność i inwestycje

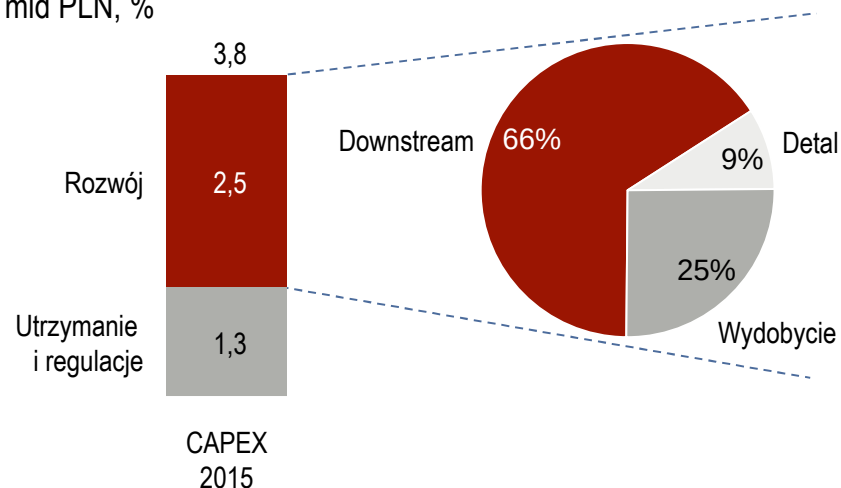
Perspektywy na 2015 rok

Plany na 2015r.



Planowany CAPEX (pula podstawowa)*

mld PLN, %



Główne projekty

Downstream

- Budowa instalacji Metatezy w Płocku
- Budowa CCGT we Wrocławku
- Budowa CCGT w Płocku
- Kontynuacja budowy instalacji Odazotowania i Odpylania oraz instalacji IOS (utrzymanie i regulacje)

Detal

- Budowa łącznie ponad 30 stacji paliw w Polsce, Niemczech i w Czechach
- Rebranding kilkudziesięciu stacji Bliska w Polsce

Wydobycie**

- Kanada * – 21 odwiertów eksploatacyjnych brutto (16,5 netto)
- Polska – 5 odwiertów poszukiwawczych

Planowane główne postoje remontowe



- HOG
- Reforming
- Odzysk Wodoru
- PX/PTA
- Polietylen (BOP)
- PCW (Anwil)



- Reforming
- HON
- Visbreaking



- Visbreaking (Litvinov)
- Polipropylen (Litvinov)
- HON (Kralupy)
- FKK (Kralupy)

* Nie uwzględnia potencjalnych akwizycji

** Podlega weryfikacji biorąc pod uwagę zachowanie cen ropy



ORLEN. Napędzamy przyszłość.

Otoczenie makroekonomiczne

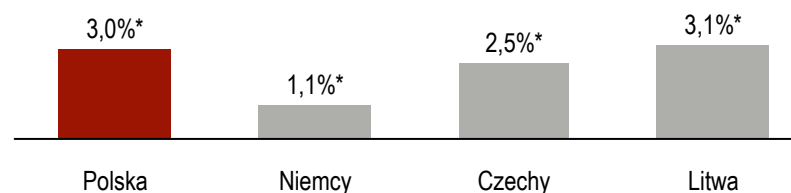
- **Cena ropy Brent** – w wariantie bazowym zakładamy przejściową stabilizację cen ropy na obecnych poziomach, a następnie wzrost w efekcie ożywienia gospodarczego. Cena ropy uzależniona jest również od ryzyk geopolitycznych
- **Marża downstream** – oczekiwany porównywalny poziom (r/r) ze względu na oczekiwania co do wzrostu ceny ropy przy wzroście konsumpcji paliw i produktów petrochemicznych

Otoczenie regulacyjne

- **Szara strefa** – trwa proces weryfikacji podmiotów i wydawania koncesji na obrót paliwami z zagranicą. Planowane zakończenie procesu do końca stycznia 2015r.
- **Zapasy obowiązkowe** – redukcja zapasów z 76 do 68 dni w 2015r. (ok. 0,4 mt). Wprowadzono opłatę zapasową w wysokości 43 PLN/ tonę ropy i 99 PLN/ tonę LPG.

Gospodarka – prognozy PKB

- **PKB** – w 2015r. polska gospodarka przyspieszy do 3,0 proc., a w 2016r. do 3,3 proc. - NBP (listopad 2014)



- **Konsumpcja paliw** – kontynuacja wzrostu popytu na diesla przy niewielkim spadku popytu na benzynę w regionie CEE w 2015r. - JBC Energy (październik 2014)



ORLEN. Napędzamy przyszłość.

* Polska (NBP, listopad 2014); Niemcy (RGE, styczeń 2015 2014); Czechy (CNB, listopad 2014); Litwa (Lietuvos Bankas, grudzień 2014)



Jesteśmy przygotowani na kolejny rok wyzwań w otoczeniu makroekonomicznym, w szczególności związanych z zachowaniem cen ropy



Oczekujemy umiarkowanego wzrostu PKB i konsumpcji



Będziemy dalej wzmacniać nasze działania w ramach trzech filarów strategicznych:



- budowa wartości



- siła finansowa

- ludzie

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

Agenda



Slajdy pomocnicze

Wyniki – podział na kwartały



(m PLN)	4Q13***	3Q14	4Q14*	Δ r/r	12M13***	12M14**	Δ
Przychody	27 622	29 160	24 902	-10%	113 597	106 832	-6%
EBITDA LIFO	592	2 117	1 260	113%	3 086	5 213	69%
efekt LIFO	-538	-656	-1 593	-196%	-668	-2 573	-285%
EBITDA	54	1 461	-333	-	2 418	2 640	9%
Amortyzacja	-542	-460	-485	11%	-2 111	-1 991	-6%
EBIT LIFO	50	1 657	775	1450%	975	3 222	230%
EBIT	-488	1 001	-818	-68%	307	649	111%
Wynik netto	-479	615	-928	-94%	90	-688	-

* Dane bez odpisów aktualizujących wartość aktywów w wys. (-) 331 mln PLN

** Dane bez odpisów aktualizujących wartość aktywów w wys. (-) 5360 mln PLN w części operacyjnej oraz 'net investment hedge' w wys. (-) 833 mln PLN w części finansowej

*** Dane przekształcone w oparciu o obowiązujący od stycznia 2014 nowy MSSF 11

Wyniki – podział na segmenty



4Q14* (m PLN)	Rafineria	Petrochemia	Energetyka	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	Razem
EBITDA LIFO	291	699	-3	987	379	42	-148	1 260
Efekt LIFO	-1 488	-105	0	-1 593	0	0	0	-1 593
EBITDA	-1 197	594	-3	-606	379	42	-148	-333
Amortyzacja	-150	-167	0	-317	-91	-48	-29	-485
EBIT	-1 347	427	-3	-923	288	-6	-177	-818
EBIT LIFO	141	532	-3	670	288	-6	-177	775

4Q13** (m PLN)	Rafineria	Petrochemia	Energetyka	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	Razem
EBITDA LIFO	53	403	0	456	324	-14	-174	592
Efekt LIFO	-535	-3	0	-538	0	0	0	-538
EBITDA	-482	400	0	-82	324	-14	-174	54
Amortyzacja	-244	-173	0	-417	-89	-4	-32	-542
EBIT	-726	227	0	-499	235	-18	-206	-488
EBIT LIFO	-191	230	0	39	235	-18	-206	50

* Dane bez odpisów aktualizujących wartość aktywów w wys. (-) 331 mln PLN

** Dane przekształcone w oparciu o obowiązujący od stycznia 2014 nowy MSSF 11

EBITDA LIFO – podział na segmenty



(m PLN)	4Q13***	3Q14	4Q14*	Δ r/r	12M13***	12M14**	Δ
Rafineria	53	1 181	291	449%	468	2 044	337%
efekt LIFO (Rafineria)	-535	-620	-1 488	-178%	-688	-2 417	-251%
Petrochemia	403	585	699	73%	1 941	2 170	12%
efekt LIFO (Petrochemia)	-3	-36	-105	-3400%	20	-156	-
Energetyka	0	0	-3	TBC	-2	-4	-
Downstream	456	1 766	987	116%	2 407	4 210	75%
Detal	324	441	379	17%	1 267	1 416	12%
Wydobycie	-14	52	42	-	-32	152	-
Funkcje korporacyjne	-174	-142	-148	15%	-556	-565	-2%
EBITDA LIFO	592	2 117	1 260	113%	3 086	5 213	69%

* Dane bez odpisów aktualizujących wartość aktywów w wys. (-) 331 mln PLN

** Dane bez odpisów aktualizujących wartość aktywów w wys. (-) 5360 mln PLN w części operacyjnej oraz 'net investment hedge' w wys. (-) 833 mln PLN w części finansowej

*** Dane przekształcone w oparciu o obowiązujący od stycznia 2014 nowy MSSF 11

Wyniki 4Q14 – podział na spółki



MSSF mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ²⁾	ORLEN Lietuva ²⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	17 589	4 410	4 759	-1 857	24 902
EBITDA LIFO	810	429	-296	317	1 260
Efekt LIFO ¹⁾	-1 428	-231	98	-32	-1 593
EBITDA	-618	198	-198	285	-333
Amortyzacja	-275	-75	-10	-125	-485
EBIT	-893	123	-208	160	-818
EBIT LIFO	535	354	-306	192	775
Przychody finansowe	331	80	23	-294	140
Koszty finansowe	-738	81	45	207	-405
Wynik netto	-852	118	-232	39	-928

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

Grupa ORLEN Lietuva

Główne elementy rachunku wyników



MSSF, mln USD	4Q13	3Q14	4Q14	Δ r/r	12M13	12M14*	Δ
Przychody	1 932	1 822	1 414	-27%	8 054	6 222	-23%
EBITDA LIFO **	-48	54	-86	-79%	-9	-54	-500%
EBITDA	-57	26	-58	-2%	-23	-54	-135%
EBIT	-75	22	-61	19%	-95	-97	-2%
Wynik netto	-65	22	-68	-5%	-94	-194	-106%

- Nakłady inwestycyjne wyniosły 22 mln USD w 2014r.
- Niższe przychody ze sprzedaży produktów na wszystkich rynkach o 27% (r/r) w efekcie spadku cen produktów.
- Wolumen sprzedaży w 4Q14 na stabilnym poziomie w rezultacie wyższych wolumenów w sprzedaży morskiej o 11% (r/r) i niższych wolumenów na rynkach lądowych o 8% (r/r) z powodu niższych kontraktów sprzedażowych w Łotwie i Estonii.
- Wykorzystanie mocy rafineryjnych wzrosło o 4 pp (r/r) w efekcie większego przerobu ropy.
- Uzysk produktów lekkich wyższy o 1,0 pp (r/r) dzięki wykorzystaniu technologii Vacuum Flasher.

* Dane bez odpisów aktualizujących wartość aktywów w 2Q14

** Uwzględnia (-) 85 mln USD netto zdarzeń jednorazowych dotyczących przeszacowania w 12M14 wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) zgodnie z MSR 2 w wyniku spadku cen ropy oraz wypompowania ropy w związku z przeglądem technicznym rurociągu.

Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników



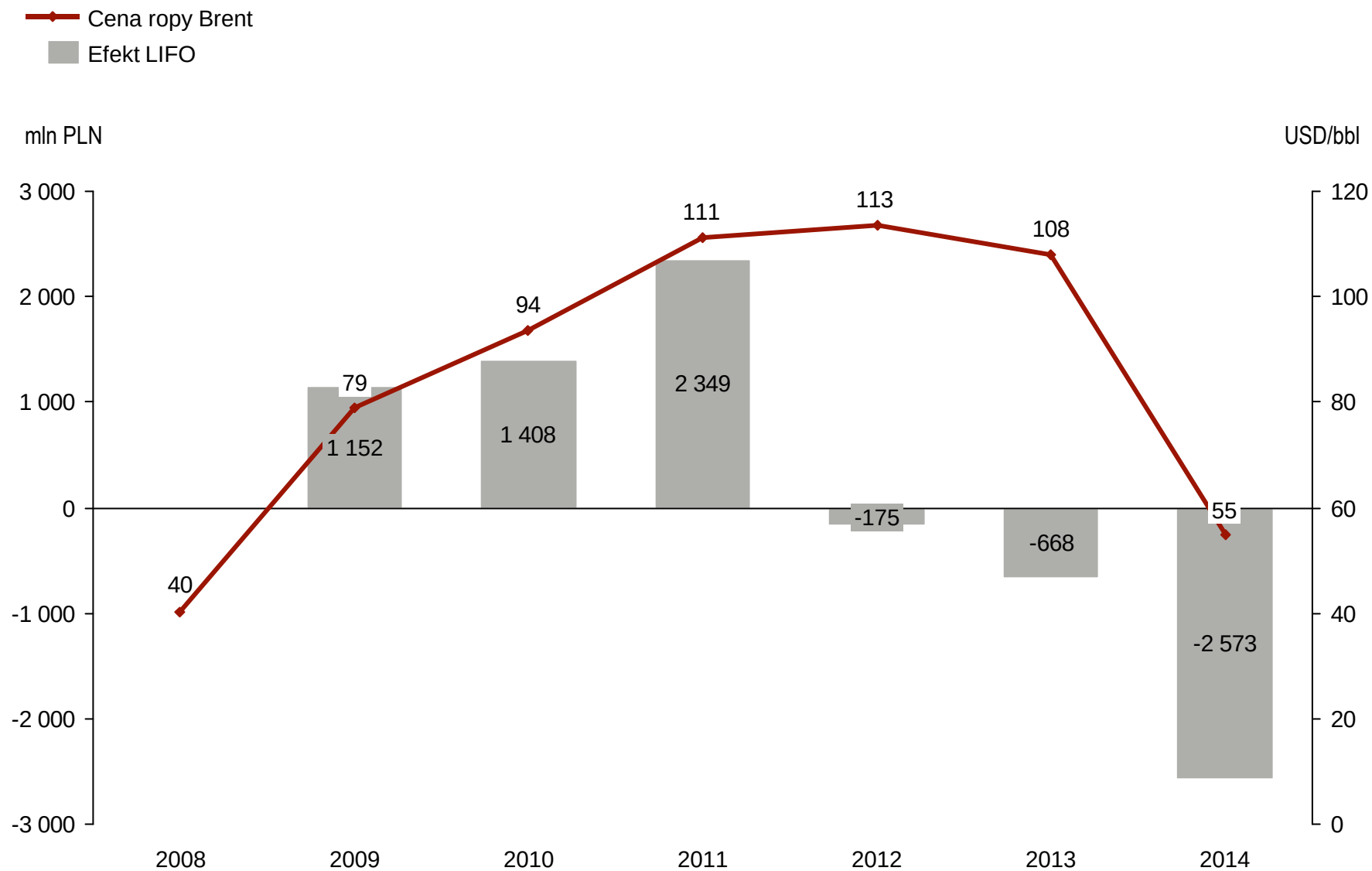
MSSF, mln CZK	4Q13	3Q14	4Q14	Δ r/r	12M13	12M14*	Δ
Przychody	25 070	34 041	28 939	15%	99 415	124 299	25%
EBITDA LIFO **	252	2 304	2 618	939%	1 589	6 637	318%
EBITDA	247	1 982	1 105	347%	1 522	4 808	216%
EBIT	-395	1 482	593	-	-893	2 538	-
Wynik netto	-690	1 399	598	-	-1 396	2 094	-

- W 4Q14 przychody wzrosły o 15% (r/r) dzięki zwiększeniu zdolności rafineryjnych i wyższej sprzedaży we wszystkich segmentach
- Wzrost EBITDA LIFO o 2366 mln CZK (r/r) w efekcie wzrostu sprzedaży i wyższej marży downstream
 - Downstream: wzrost o 2 208 m CZK (r/r) w efekcie wyższych marż wsparty silnymi spadkami cen ropy, osłabieniem CZK, pozytywnym efektem wolumenów oraz redukcją szarej strefy w handlu paliwami skutkującą dodatnim wpływem na wolumeny i marżę
 - Wzrost przerobu ropy o 44% (r/r) dzięki zwiększeniu zdolności produkcyjnych z 4,5mt/r do 5,9 mt/r oraz braku realizacji postępu rafinerii w Kralupach, który miał miejsce na przełomie 3Q i 4Q13; wzrost wykorzystania mocy do 88%
 - Detal: wzrost o 143 mln CZK (r/r) w efekcie pozytywnego wpływu marż paliwowych dzięki niższej cenie ropy oraz wyższym wolumenom sprzedaży

* Dane bez odpisów aktualizujących wartość aktywów w 2Q14 i zysku z akwizycji w 1Q14

** Uwzględnia (-) 817 mln CZK przeszacowania w 12M14 wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) zgodnie z MSR 2 w wyniku spadku cen ropy

Efekt LIFO vs cena ropy Brent*



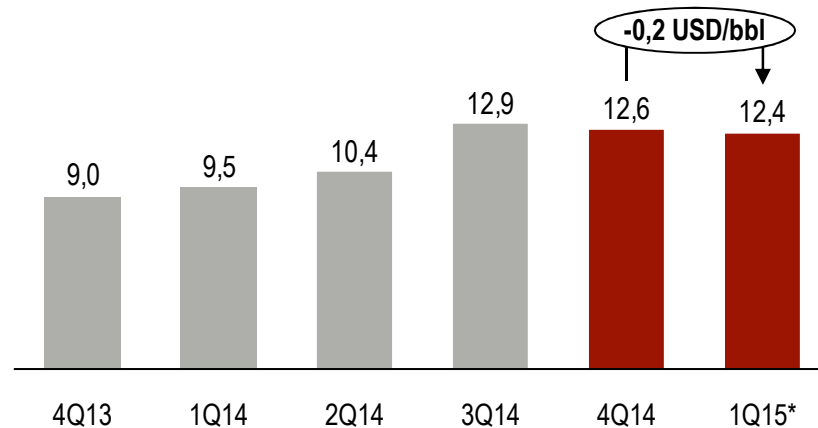
* Notowanie ropy Brent na koniec okresu

Otoczenie makroekonomiczne w 1kw.2015 (kw/kw)



Spadek marży downstream

Modelowa marża downstream, USD/bbl

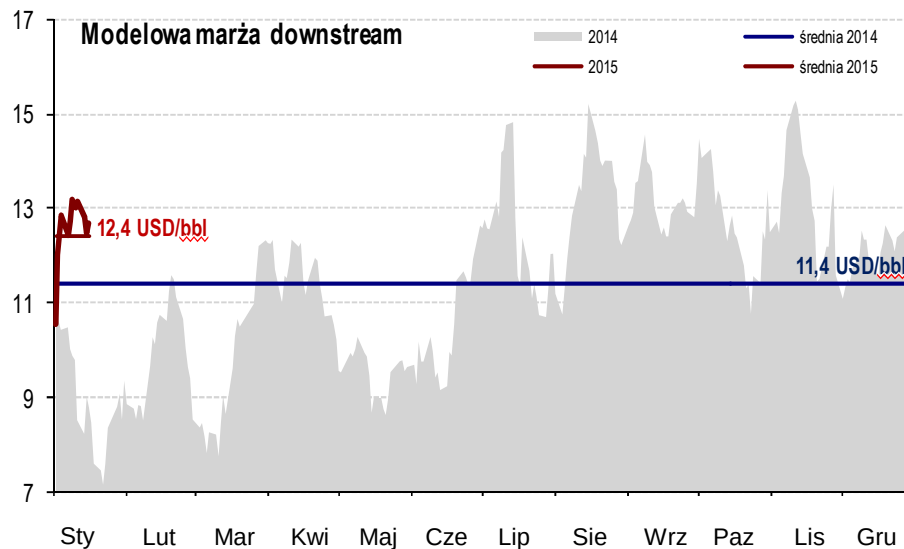


Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

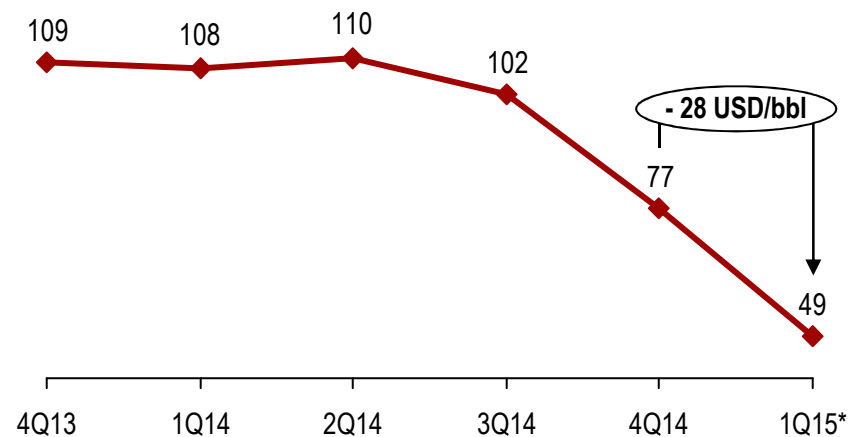
Produkty rafineryjne (USD/t)	1Q14	4Q14	1Q15*	Δ (kw/kw)	Δ (r/r)
Olej napędowy	107	122	116	-5%	8%
Benzyna	145	135	101	-25%	-30%
Ciężki olej opałowy	-251	-180	-130	28%	48%
SN 150	97	194	311	60%	221%

Produkty petrochemiczne (EUR/t)	1Q14	4Q14	1Q15*	Δ (kw/kw)	Δ (r/r)
Etylen	603	588	569	-3%	-6%
Propylen	530	540	524	-3%	-1%
Benzen	411	435	276	-37%	-33%
Paraksylen	420	443	419	-5%	0%



Spadek cen ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



* Dane do dnia 16.01.2015

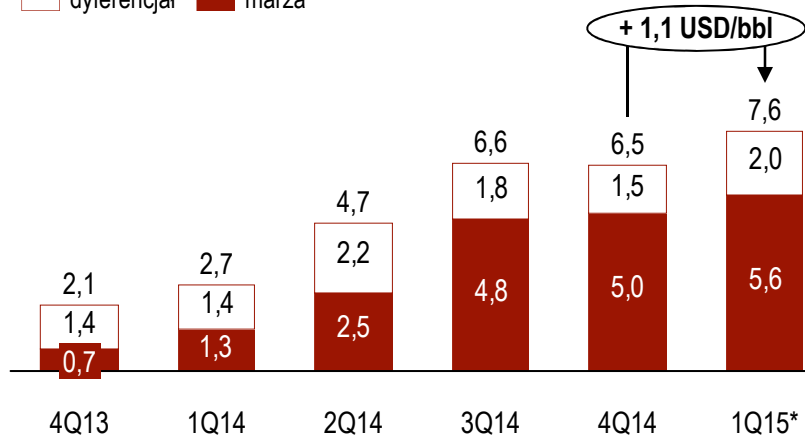
Otoczenie makroekonomiczne w 1kw.2015 (kw/kw)



Wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału B/U

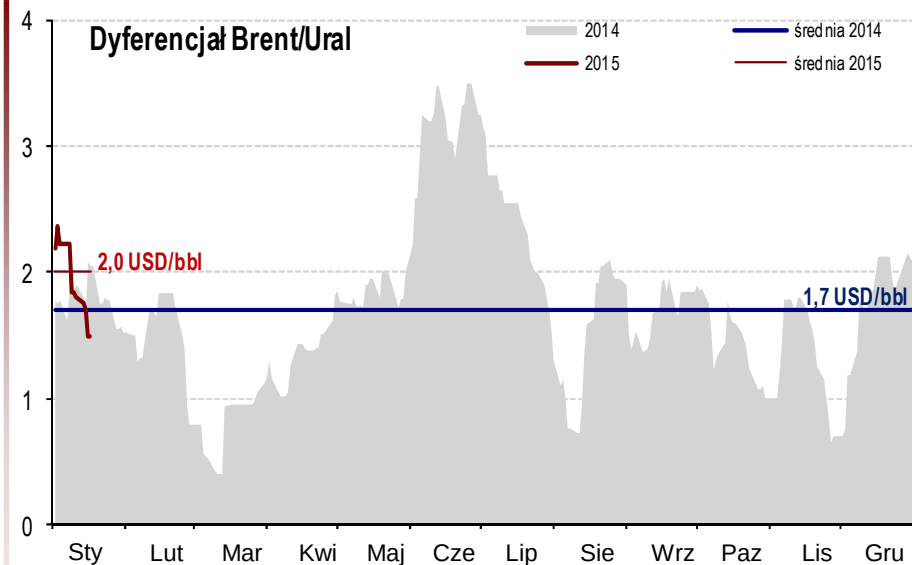
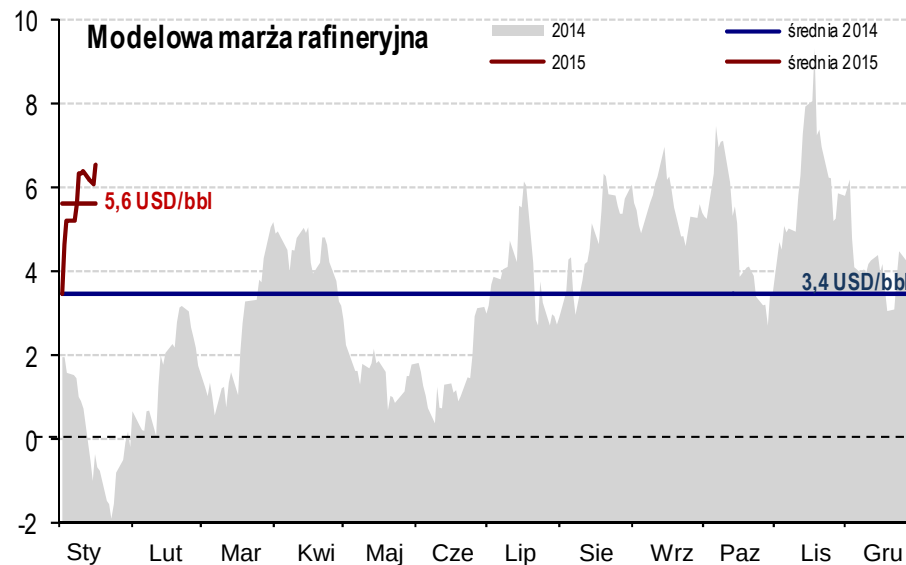
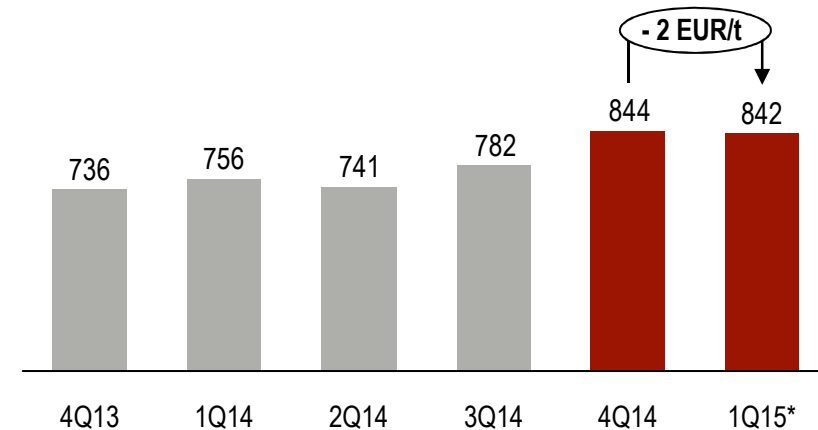
Modelowa marża rafineryjna oraz dyferencjał B/U, USD/bbl

dyferencjał marża



Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



* Dane do dnia 16.01.2015

Dane produkcyjne



	4Q13	3Q14	4Q14	Δ (r/r) (kw/kw)		12M13	12M14	Δ
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t)	7 089	7 385	7 221	2%	-2%	28 216	27 276	-3%
Wykorzystanie mocy przerobowych w Grupie	91%	91%	89%	-2 pp	-2 pp	91%	84%	-7 pp
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 947	3 931	3 612	-8%	-8%	15 182	14 278	-6%
Wykorzystanie mocy przerobowych	97%	96%	89%	-8 pp	-7 pp	93%	88%	-5 pp
Uzysk paliw ⁴	79%	78%	78%	-1 pp	0 pp	78%	77%	-1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	47%	47%	46%	-1 pp	-1 pp	46%	46%	0 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	31%	32%	0 pp	1 pp	32%	31%	-1 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	906	1 372	1 302	44%	-5%	3 607	5 130	42%
Wykorzystanie mocy przerobowych	81%	93%	88%	7 pp	-5 pp	80%	89%	9 pp
Uzysk paliw ⁴	78%	79%	81%	3 pp	2 pp	79%	81%	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	45%	46%	45%	0 pp	-1 pp	45%	46%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	33%	33%	36%	3 pp	3 pp	34%	35%	1 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 126	1 986	2 214	4%	11%	9 010	7 497	-17%
Wykorzystanie mocy przerobowych	83%	78%	87%	4 pp	9 pp	88%	74%	-14 pp
Uzysk paliw ⁴	77%	79%	76%	-1 pp	-3 pp	75%	76%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	46%	47%	46%	0 pp	-1 pp	45%	46%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	31%	32%	30%	-1 pp	-2 pp	30%	30%	0 pp

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

2) Moce przerobowe Unipetrol wzrosły od lutego 2014r. z 4,5 mt/y do 5,9 mt/r w efekcie wzrostu udziałów w CKA. CKA [Litvinov (3,7 mt/r) i Kralupy (2,2 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.

Modelowa marża downstream = Przychody (90,7% Produkty = 22,8% Benzyna + 44,2% ON + 15,3% COO + 1,0% SN 150 + 2,9% Etylen + 2,1% Propylen + 1,2% Benzen + 1,2% PX) – Koszty (wsad 100% = 6,5% Ropa Brent + 91,1% Ropa URAL + 2,4% Gaz ziemny)

Modelowa marża rafineryjna = 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 = 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

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek 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.

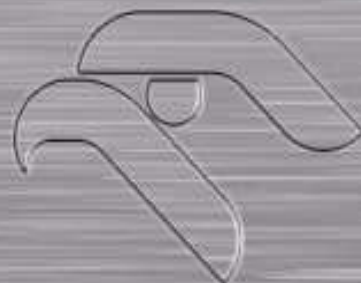
Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne 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.



ORLEN

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