ORLEN2030

NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ. ODPOWIEDZIALNIE.

Strategia Grupy ORLEN do 2030 roku

Warszawa, 30 listopada 2020 roku

Spis treści

01. Nasze aspiracje str. 03

02. ORLEN dzisiaj str. 11

03. Wyzwania strategiczne str. 16

04. ORLEN2030 str. 21

05. Fundamenty finansowe str. 41

NASZE ASPIRACJE

Kim chcemy być w 2030 roku?

Transformacja energetyczna na nowo kształtuje nasze otoczenie

Rozwój technologii

Rosnąca efektywność kosztowa odnawialnych źródeł energii

Elektryfikacja transportu i przemysłu

Preferencje konsumentów

Ewolucja oczekiwań klientów wobec dostawców produktów i usług

Proaktywność i rosnąca świadomość konsumencka

Troska o otoczenie

Ambitne cele redukcji emisji gazów cieplarnianych

Ambicje społeczeństw zmniejszenia oddziaływania na środowisko

W odpowiedzi na wyzwania ORLEN2030 stanie się biznesowym liderem zrównoważonej transformacji w Europie Środkowej

Jeden z wiodących graczy w Europie

Obecność w ponad 10 krajach Europy wzdłuż całego łańcucha wartości

- >2,5x EBITDA z 2019

Lider transformacji energetycznej w regionie

Największy portfel atrakcyjnych aktywów w energetyce odnawialnej i niskoemisyjnej, z możliwością przyszłej konwersji na wodór

- >2,5 GW mocy w OZE

Dostawca zintegrowanych usług dla klientów

Zaspokajanie potrzeb paliwowych, energetycznych i zakupowych, w oparciu o obecne i nowe kanały oraz technologie cyfrowe

- >3 500 stacji paliw
- >1 000 stacji szybkiego ładowania samochodów elektrycznych
- Silna europejska marka

Koncern odpowiedzialny społecznie

Inwestycje w zrównoważony rozwój, transformację energetyczną, dekarbonizację, recykling i inicjatywy społeczne

- Redukcja emisji CO_2 o 20%
- >30 mld PLN na zrównoważony rozwój

Stabilne źródło budowania wartości

Koncentracja na maksymalizacji zwrotu z inwestycji przy zachowaniu stabilnego bilansu

- Wypłata dywidendy min. 3,50 PLN/akcję
- Dwucyfrowe ROCE w drugiej połowie dekady

Rozwój Grupy ORLEN oparty będzie na zdywersyfikowanym portfelu obecnych i przyszłych działalności

Logika strategiczna	Główne segmenty i obszary biznesowe		Udział w puli inwestycyjnej
Maksymalizacja wyników	Wydobycie Rafineria	Detal paliwowy Dystrybucja energii / gazu	~35-45%
Strategiczny rozwój	Petrochemia Energetyka gazowa	Energetyka odnawialna Detal pozapaliwowy	~45-55%
Inwestowanie w przyszłość	Nowa mobilność Technologie wodorowe	Recykling B+R+I i cyfryzacja	~5-10%

Główny nacisk położymy na rozwój energetyki odnawialnej i gazowej oraz petrochemii

Logika strategiczna

Główne kierunki strategiczne

Maksymalizacja wyników

Wydobycie
Budowa portfela aktywów wydobywczych w gazie i rekonfiguracja obecnych aktywów

Rafineria
Poprawa efektywności i konsolidacja aktywów rafineryjnych oraz dalszy rozwój biopaliw i biokomponentów

Detal paliwowy
Rozbudowa sieci i oferty detalicznej

Dystrybucja energii / gazu
Optymalizacja inwestycji w infrastrukturę energetyczną

Strategiczny rozwój

Petrochemia
Rozwój aktywów petrochemicznych (produkty bazowe, zaawansowane i polimery)

Energetyka odnawialna
Dynamiczny rozwój aktywów w morskiej i lądowej energetyce wiatrowej oraz fotowoltaice

Energetyka gazowa
Rozwój aktywów w nowoczesnej energetyce gazowej

Detal pozapaliwowy
Nowe kanały i zintegrowana oferta usług pozapaliwowych

Inwestowanie w przyszłość

Nowa mobilność
Budowa pozycji w obszarach nowej mobilności

Recykling
Rozwój technologii i budowa mocy w recyklingu oraz biomateriałach

Technologie wodorowe
Zajęcie pozycji w transporcie i energetyce opartej na wodorze

B+R+I i cyfryzacji
Inwestycje w B+R, innowacje i rozwiązania cyfrowe

Elementem strategii ORLEN2030 są duże inwestycje w obszary zrównoważonego rozwoju

Ponad

30

mld PLN

nakładów inwestycyjnych na zrównoważony wzrost, w tym ponad **25 mld PLN na inwestycje obniżające emisje CO_2**

- **Dekarbonizacja i poprawa efektywności energetycznej**
- **Rozwój energetyki odnawialnej**
- **Rozbudowa mocy w biopaliwach i biomateriałach**
- **Rozwój w obszarze recyklingu**
- **Budowa pozycji w paliwach alternatywnych: elektromobilność, wodór, CNG/LNG**

Do 2050 roku Grupa ORLEN chce osiągnąć neutralność emisyjną

ORLEN 2030

-20%

CO_2 w rafinerii i petrochemii [1]

-33%

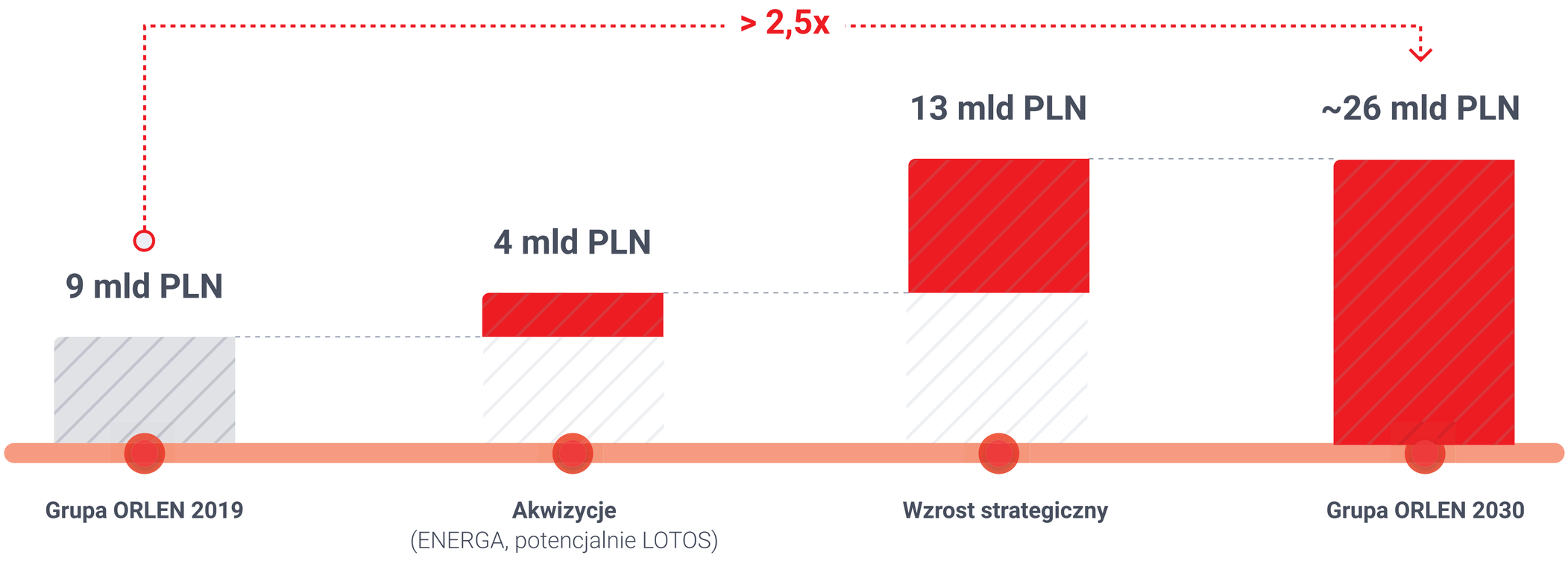
CO_2/MWh w energetyce

ORLEN 2050

Zero emisji netto

[1] na obecnych aktywach

W efekcie strategii ORLEN2030 wynik EBITDA Grupy wzrośnie ponad dwu i pół raza



Uwagi: Prezentowany materiał nie uwzględnia efektów planowanego przejęcia przez Grupę ORLEN kontroli kapitałowej nad Grupą PGNiG.

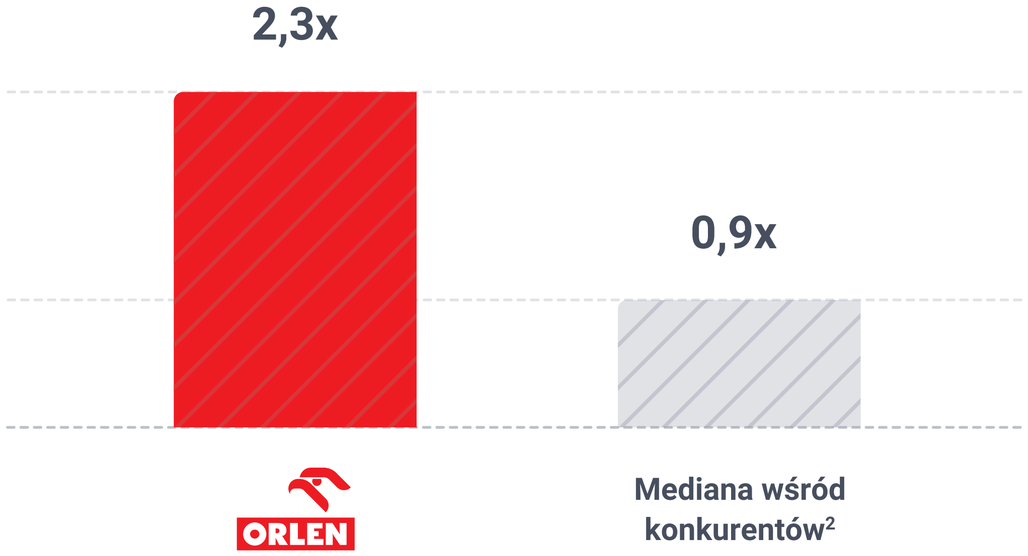
ORLEN DZISIAJ

Jak rozwijaliśmy się dotychczas?

W ostatniej dekadzie Grupa ORLEN była jedną z najszybciej rosnących firm w sektorze paliwowym

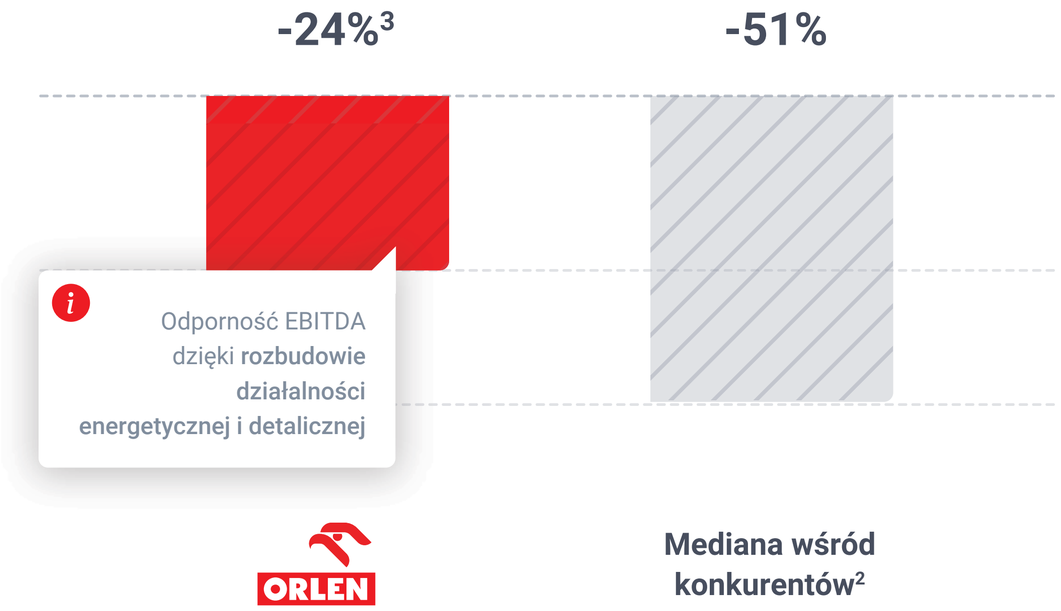
Na przestrzeni ostatnich lat Grupa ORLEN rosła znacząco szybciej niż konkurencja...

Historyczny 10-letni wzrost zysku EBITDA LIFO[1]



... a w dobie kryzysu związanego z COVID-19 okazała się bardziej odporna

Zmiana EBITDA[4] w pierwszym półroczu 2020 względem 2019 (%)



[1] Na podstawie średniej EBITDA z lat 2019/2018/2017 i 2010/2009/2008; [2] 17 największych notowanych graczy w sektorze Oil&Gas z przerobem ropy >300 tysięcy baryłek dziennie: BP, Chevron, ConocoPhillips, Eni, Equinor, Exxon, Husky, Inpex, Lukoil, Marathon, MOL, Neste, OMV, Repsol, Rosneft, Shell, Total; [3] EBITDA LIFO ORLEN po korekcie, wyłączając zysk na okazyjnym nabyciu akcji ENERGA; [4] W przypadku braku dostępności EBITDA LIFO do analizy przyjmowano EBITDA.
Źródło: Raporty finansowe firm.

Grupa ORLEN konsekwentnie realizowała założone cele strategiczne

Solidne wyniki i realizacja inwestycji

EBITDA LIFO (mld PLN)

CAPEX (mld PLN)

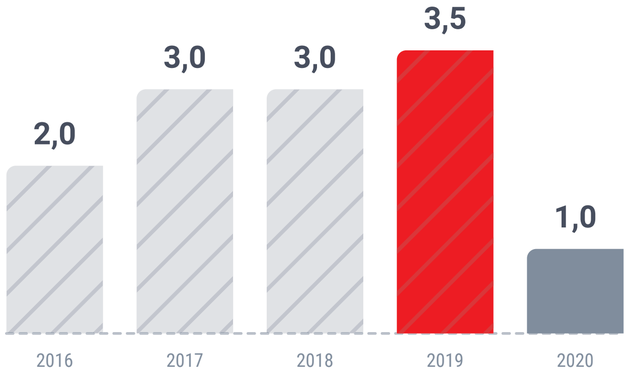
Stabilna sytuacja finansowa

Dług netto / EBITDA LIFO

Dźwignia finansowa (%)

Wzrost dywidendy

Dywidenda wypłacana w danym roku (PLN/akcję)



Kryzys spowodowany pandemią COVID-19 istotnie wpłynie na realizację celów strategii założonych na 2020 rok.

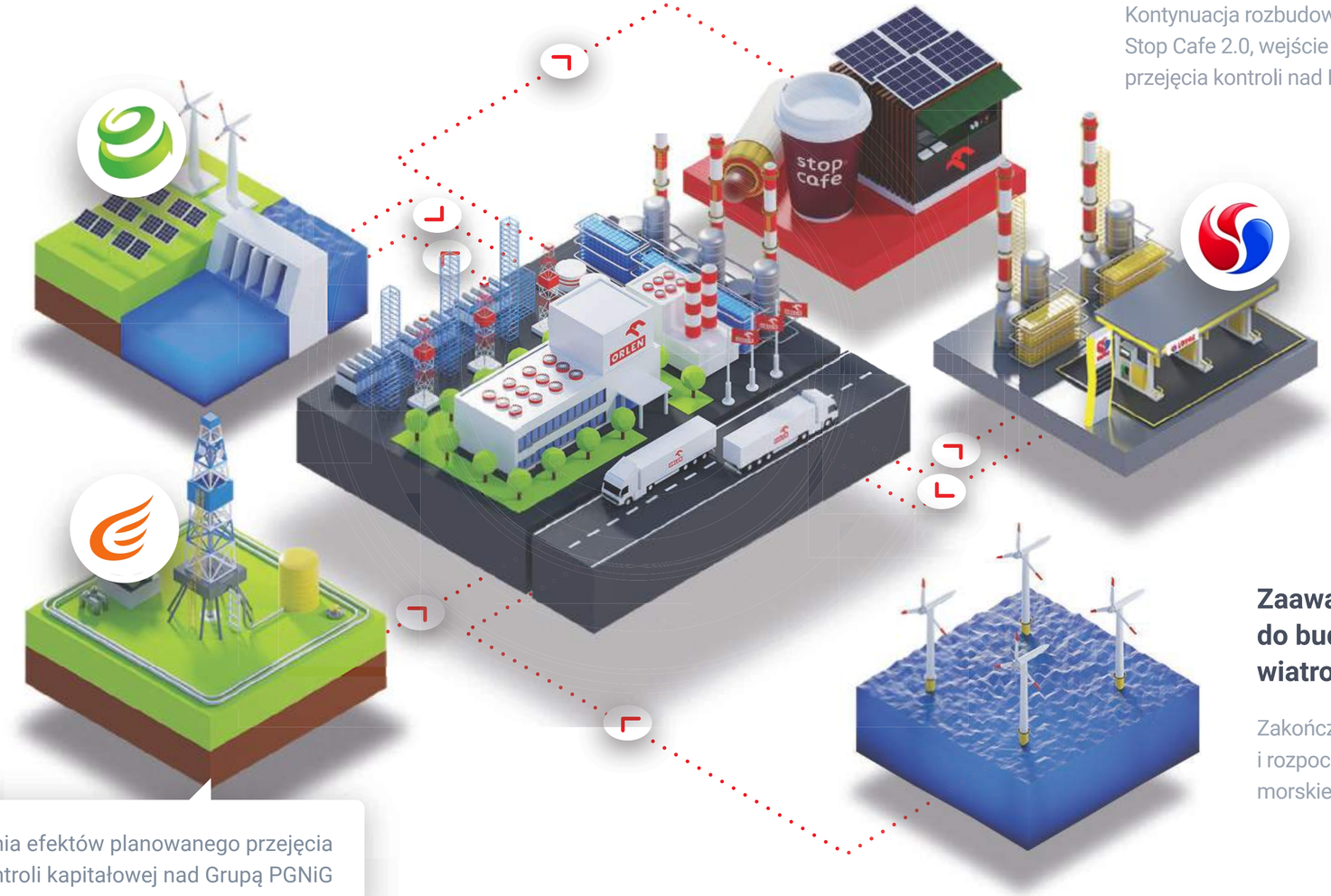
Równolegle Grupa ORLEN podjęła szereg działań mających na celu dalszy dynamiczny rozwój

Dynamiczny rozwój segmentu detalicznego

Kontynuacja rozbudowy sieci do formatu Stop Cafe 2.0, wejście na nowe rynki oraz proces przejęcia kontroli nad RUCH

Przejęcie kontroli kapitałowej nad Grupą Energa

Przejęcie pakietu 80% akcji Energa, wezwanie na pozostałe akcje i prace nad integracją operacyjną aktywów energetycznych



Przejęcie kontroli kapitałowej nad Grupą LOTOS

Uzyskanie warunkowej zgody Komisji Europejskiej na przejęcie kontroli kapitałowej nad Grupą LOTOS

Proces przejęcia kontroli kapitałowej nad PGNiG

Uruchomienie procesu przejęcia kontroli nad PGNiG

Zaawansowane przygotowania do budowy morskich elektrowni wiatrowych

Zakończenie badań środowiskowych i rozpoczęcie projektowania pierwszej morskiej elektrowni wiatrowej

Prezentowany materiał nie uwzględnia efektów planowanego przejęcia przez Grupę ORLEN oraz kontroli kapitałowej nad Grupą PGNiG

W efekcie tych działań Grupa ORLEN zbudowała **solidną i zrównoważoną** bazę do dalszego rozwoju w perspektywie 2030 roku

Rafineria

6 rafinerii

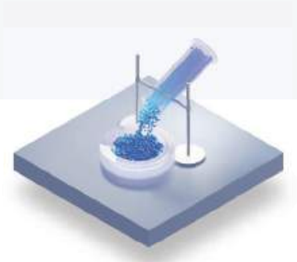
w Polsce, Czechach i na Litwie

~33 mln ton

rocznego przerobu ropy naftowej - lider w regionie

~0,3 mln ton

produkcji biopaliw



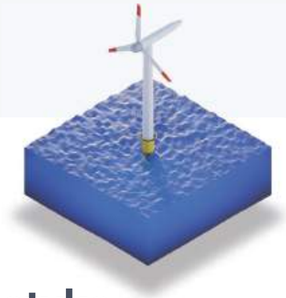
Petrochemia

40

produktów petrochemicznych, sprzedawanych do ponad 60 krajów

~16%

udział produktów specjalistycznych w portfelu



Energetyka

3,2 GW

zainstalowanych mocy, w tym:

0,5 GW

mocy z OZE

1,1 GW

mocy w źródłach gazowych

~200 tysięcy km

linii energetycznych

Detal

>2 800 stacji na 5 rynkach

>2 100 punktów

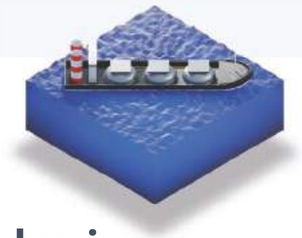
gastronomicznych

Ponad 15 mln

klientów stacji paliw w regionie

3 miliony

odbiorców prądu



Wydobycie

~200 mln boe

zasobów 2P w Kanadzie i Polsce

~18 tys. boe/d

średniego wydobycia węglowodorów w Kanadzie i Polsce

WYZWANIA STRATEGICZNE

Dlaczego się zmieniamy?

Świat przechodzi fundamentalne zmiany mające strukturalny wpływ na sektor energetyczny

Spowalniający wzrost popytu na ropę

Peak Oil prognozowany między 2030 - 2035 lub wcześniej

- Efektywność silników spalinowych
- Alternatywne formy transportu i paliwa
- Rosnące udziały biokomponentów

Zmiany w podaży ropy i gazu

Rewolucja łupkowa w Ameryce Płn.

Załamanie się rynków ropy na skutek COVID-19

Potencjalna fala przetasowań na krzywej podaży ropy

Konkurencyjne nowe źródła energii

Część źródeł OZE już w pełni konkurencyjna (np. wiatr)

Znaczący spadek kosztów fotowoltaiki

Rosnąca energetyka prosumencka

Troska o środowisko

Ambitne cele Porozumienia Paryskiego

Europa liderem regulacji (Nowy Zielony Ład, RED II)

Ograniczenia dla opakowań jednorazowych

Mega-trendy konsumenckie

Wzrost świadomości

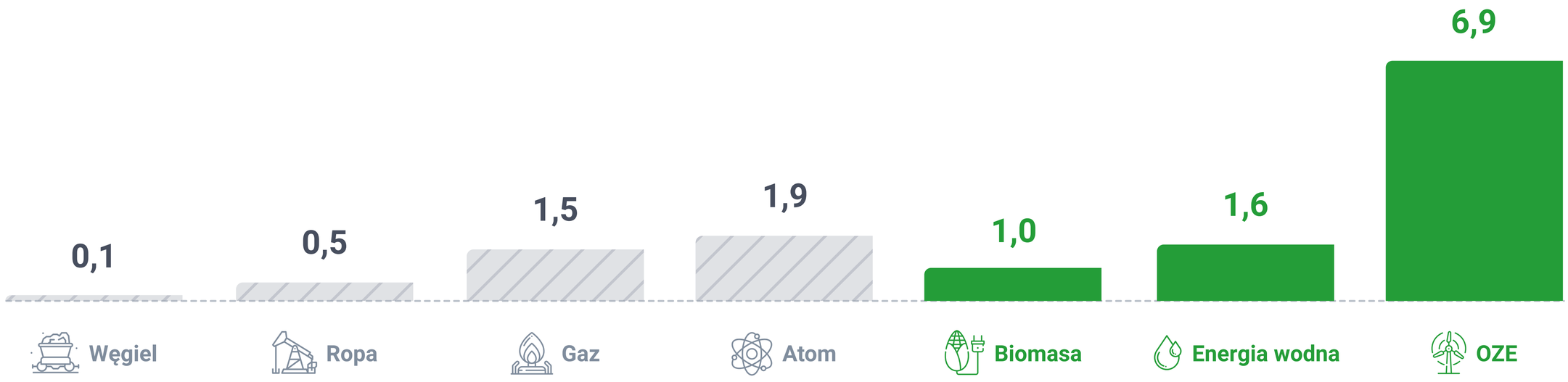
Cyfryzacja kanałów sprzedaży

Ekonomia „tu i teraz”

Oczekiwanie kompleksowej i spersonalizowanej oferty

Odnawialne źródła energii zdominują
światowy miks energetyczny w najbliższych latach

Średnioroczny globalny wzrost popytu na energię pierwotną w latach 2018-2040 wg rodzaju paliw (%)

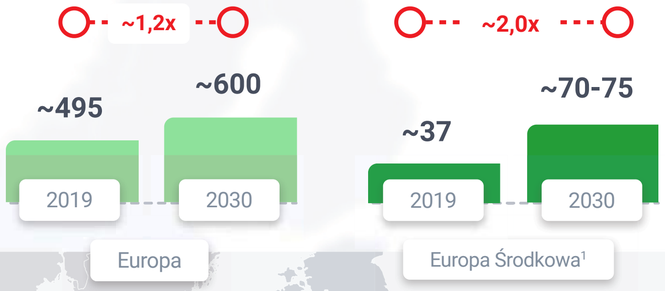


Źródło: IEA World Energy Outlook 2019, OPEC World Oil Outlook 2019

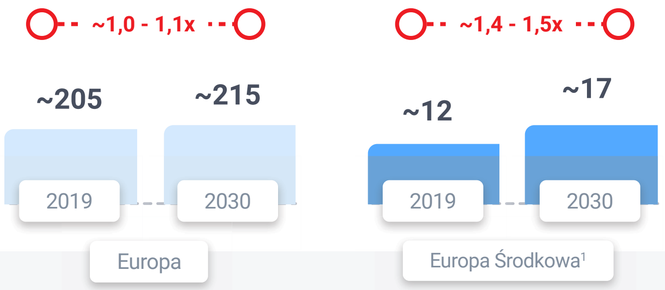
Zmiany w Europie tworzą nowe obszary wartości, a dynamika zmian w naszym regionie będzie bardziej korzystna dla Grupy ORLEN

Ropa
Popyt na paliwa (mln b/d)

OZE
Moc zainstalowana w OZE (GW)



Gaz
Moc zainstalowana w energetyce gazowej (GW)



1. Bułgaria, Czechy, Estonia, Węgry, Łotwa, Litwa, Polska, Rumunia, Słowacja, Słowenia; Źródło: IEA, ENTSO-E, IRENA, PEP2040, ARE

Transformacja energetyczna tworzy nowe atrakcyjne szanse dla spółek sektora paliwowo-energetycznego

Nowe, potencjalne modele biznesowe

Wodór

Energia z biomasy i odpadów

Energetyka wodna

Energetyka słoneczna

Recykling tworzyw sztucznych

Elektromobilność

Produkcja i magazynowanie energii

Energetyka gazowa

CNG/LNG

Energetyka wiatrowa

ORLEN2030

Jak będziemy realizować nasze aspiracje?

W odpowiedzi na transformację energetyczną ORLEN2030 ewoluuje w kierunku bardziej zrównoważonego koncernu multienergetycznego

Doskonałość w dotychczasowych obszarach działalności

- Zrównoważone wydobycie
- Efektywna produkcja rafineryjna
- Zintegrowana i zaawansowana petrochemia
- Niskoemisyjna energetyka konwencjonalna
- Zintegrowana sprzedaż detaliczna

Wejście w nowe, perspektywiczne obszary działalności

- Odnawialne źródła energii
- Nowa mobilność
- Recykling i biopaliwa
- Wodór
- Nowe formaty i usługi

Budowa koncernu multienergetycznego zakłada uzupełnienie obecnego portfolio o nowe, perspektywiczne obszary biznesowe

Filary rozwoju i transformacji Grupy ORLEN do 2030 roku

Doskonałość w dotychczasowych obszarach

Wejście w nowe obszary

Efektywna produkcja rafineryjna

- Konsolidacja aktywów, pogłębienie przerobu, poprawa efektywności
- Rozwój biopaliw oraz paliw alternatywnych (np. wodór)

Zintegrowana i zaawansowana produkcja petrochemiczna

- Rozbudowa chemikaliów bazowych oraz zabudowa w chemikaliach zaawansowanych
- Rozwój w obszarze recyklingu

Niskoemisyjna energetyka

- Rozwój energetyki gazowej
- Dynamiczny rozwój OZE, wodór i magazynowanie energii

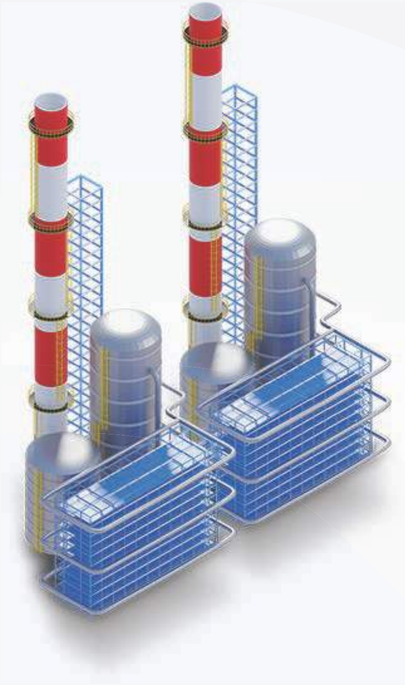
Zintegrowana sprzedaż detaliczna

- Rozwój sieci detalicznej i rozwój segmentu pozapaliwowego
- Nowe kompleksowe usługi i formaty, wzmocnienie siły marki

Zrównoważone wydobycie

- Inwestycje w zintegrowane aktywa i okazyjne przejęcia
- Zrównoważony portfel aktywów, głównie gazowych

Rafineria: będziemy zarządzać zintegrowaną i efektywną produkcją rafineryjną oraz rozwijać obszar biopaliw



Regionalny lider efektywnej produkcji rafineryjnej

- Selektywne modernizacje i ulepszenia konfiguracji
- Kontynuacja poprawy efektywności energetycznej, optymalizacji kosztów i głębokości przerobu
- Rozwój inicjatyw redukujących emisje

Gracz efektywnie wykorzystujący synergie z integracji

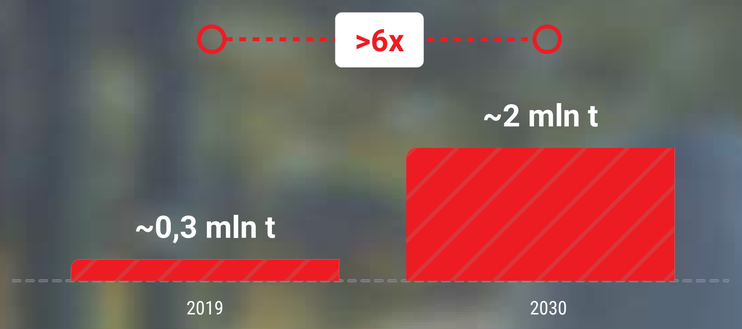
- Integracja produkcji rafineryjnej po potencjalnym przejęciu LOTOS
- Optymalizacja produkcji i logistyki na poziomie grupy kapitałowej

Istotny producent biopaliw i paliw alternatywnych

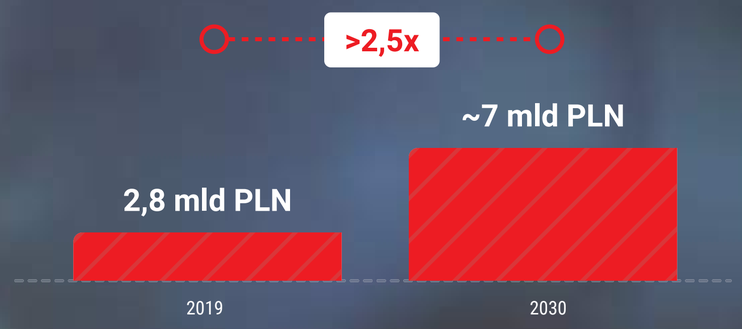
- Znaczny wzrost produkcji biopaliw, w tym drugiej generacji (HVO, co-HVO, UCOME, bioetanol lignocelulozowy, biometan)
- Budowanie kompetencji produkcyjnych i sprzedażowych w obszarze wodoru

Rafineria: pozostajemy liderem efektywnego przerobu ropy w Europie Środkowej

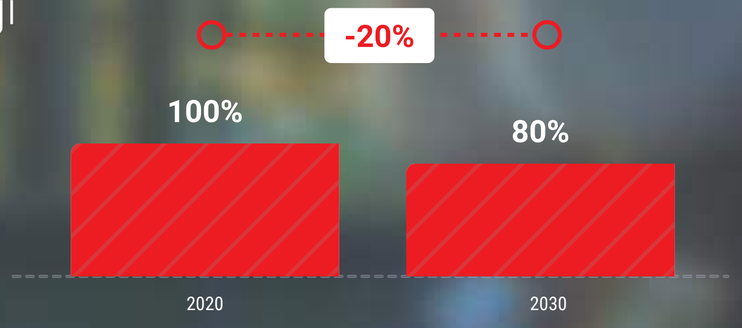
Możliwości produkcyjne biopaliw



EBITDA

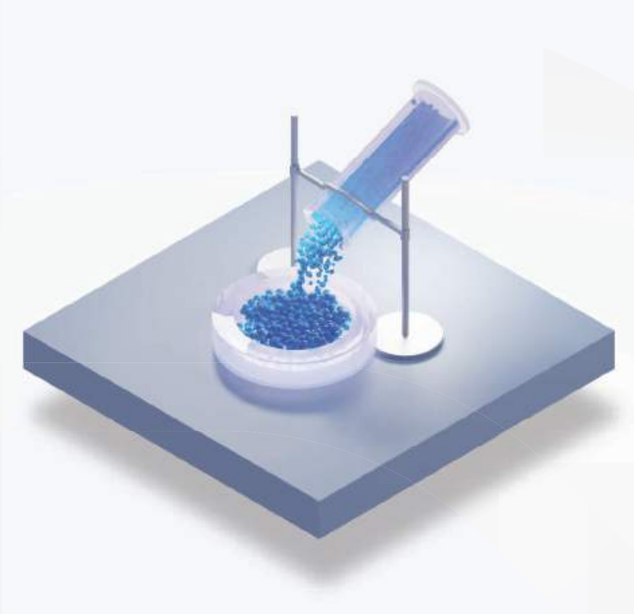


Redukcja emisji CO_2 w rafinerii



CAPEX

Petrochemia: zakładamy systematyczne inwestycje w nowe moce, w szczególności produktów specjalistycznych i recyklingu



Jeden z największych zintegrowanych producentów petrochemii w Europie

- Rozbudowa olefin i pozostałych produktów bazowych dla dalszego rozwoju produktów zaawansowanych

Obecność w zaawansowanych produktach petrochemicznych

- Rozbudowa pozycji w produktach specjalistycznych m.in.: fenol, pochodne aromatów

Silna pozycja w obszarze polimerów

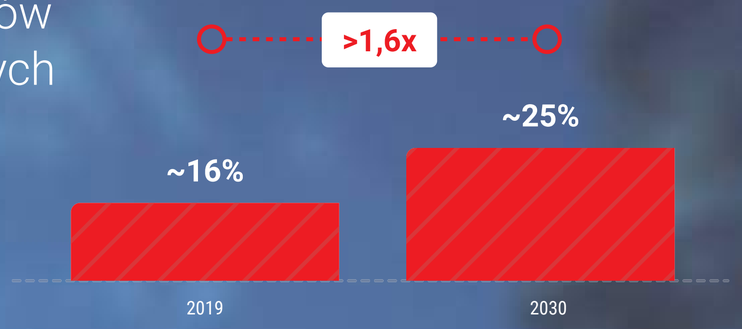
- Wzmocnienie pozycji w polimerach
- Wydłużenie łańcucha wartości m.in. przez compounding i koncentraty

Silna pozycja w recyklingu mechanicznym i chemicznym oraz biomateriałach

- Budowa pozycji w obszarach zrównoważonego rozwoju: recykling plastików, rozwój waste-to-Energy
- Budowa instalacji kwasu mlekowego

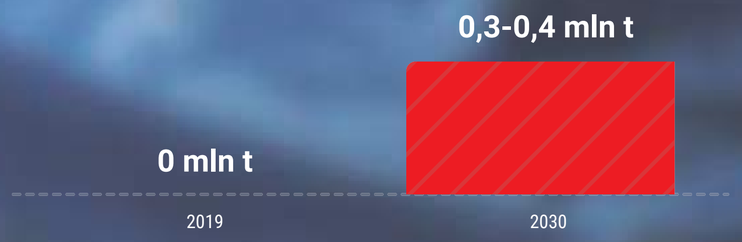
Petrochemia: staniemy się jednym z największych zintegrowanych producentów petrochemii w Europie oraz rozwiniemy obszar recyklingu

Udział produktów specjalistycznych w portfelu

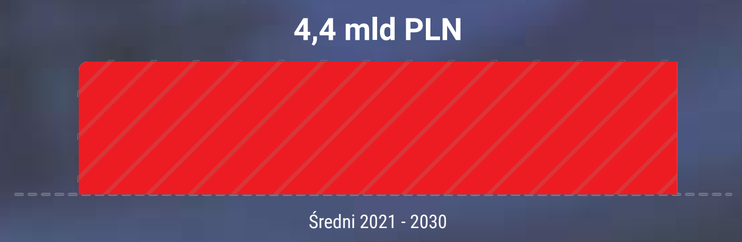


EBITDA LIFO

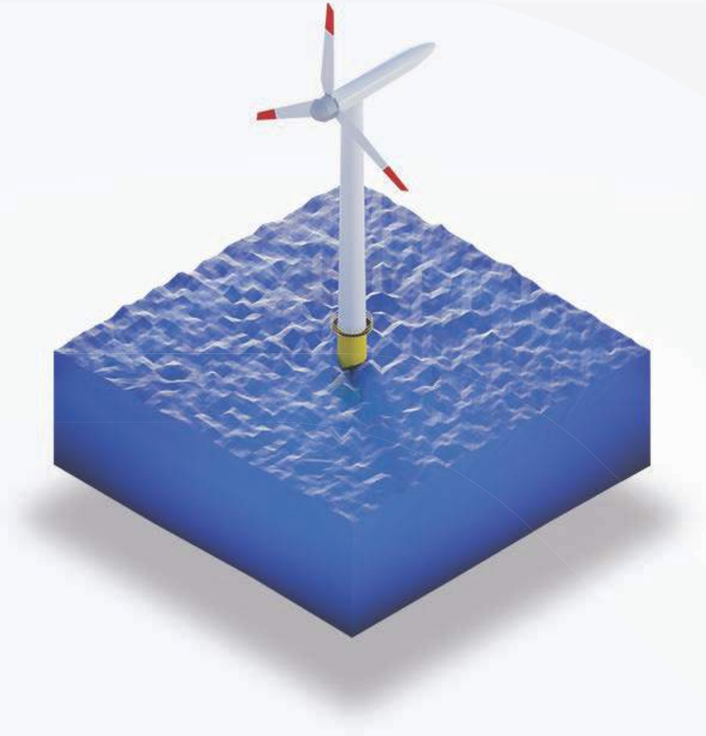
Moc w recyklingu plastików



CAPEX



Energetyka: będziemy liderem transformacji energetycznej w Polsce i w regionie, wytwarzając energię ze źródeł nisko- i zeroemisyjnych



Regionalny lider w obszarze energetyki odnawialnej

- Inwestycje w morskie farmy wiatrowe (1,7 GW w 2030)
- Inwestycje w farmy wiatrowe na lądzie oraz instalacje PV (0,8 GW w 2030)
- Pilotażowe magazyny energii oraz instalacje wodorowe przy OZE morskim i lądowym (elektroliza)

Wiodący gracz w obszarze energetyki gazowej

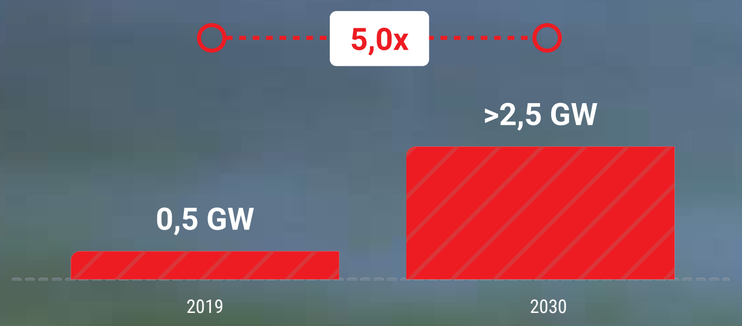
- Rozbudowa gazowych jednostek wytwórczych w technologii CCGT (w tym Ostrołęka, potencjalnie Gdańsk)

Szeroki portfel aktywów dystrybucyjnych zapewniający stabilne zyski

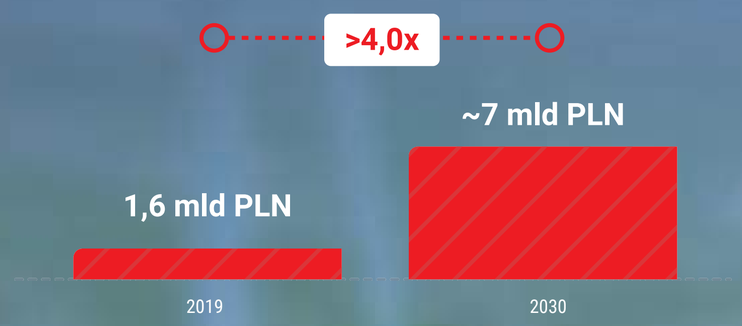
- Dalsze inwestycje w rozbudowę i modernizację majątku sieciowego
- Koncentracja na efektywności kosztowej i transformacji cyfrowej

Energetyka: dzięki realizowanym projektom, nasza moc zainstalowana w odnawialnych źródłach energii w 2030 będzie 5 razy większa

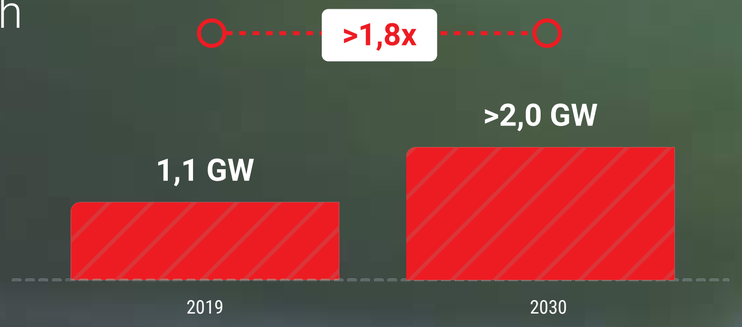
Moc w OZE



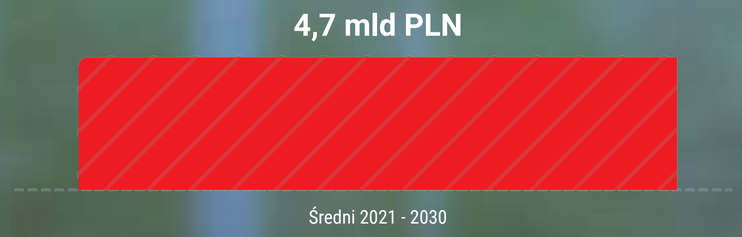
EBITDA LIFO



Moc w źródłach gazowych



CAPEX



Detal: znacząco wzmocnimy sieć sprzedaży detalicznej w regionie, mocno rozbudowując segment pozapaliwowy

Lider sieci stacji paliw w regionie

- Powiększenie sieci stacji paliw, organicznie i nieorganicznie (w przypadku dostępności atrakcyjnych celów M&A) na obecnych i potencjalnie nowych rynkach

Nowe platformy wzrostu tworzące zintegrowaną ofertę dla klienta detalicznego

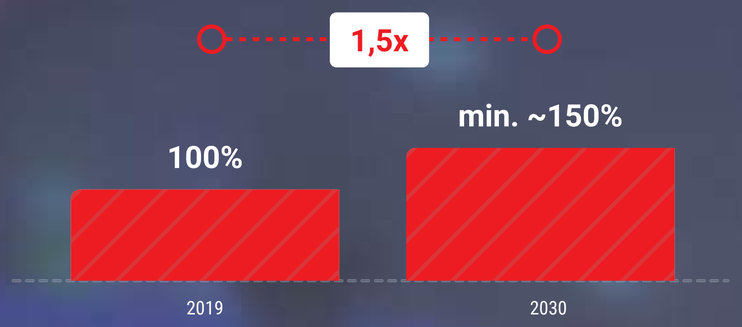
- Zwiększenie liczby punktów styku z klientami, m.in. przez punkty odbioru paczek
- Rozszerzenie działalności poza stacjami dzięki nowym formatom oraz działalności e-commerce
- Rozwój oferty w obszarze paliw alternatywnych

Konsekwentne doskonalenie jakości naszych usług

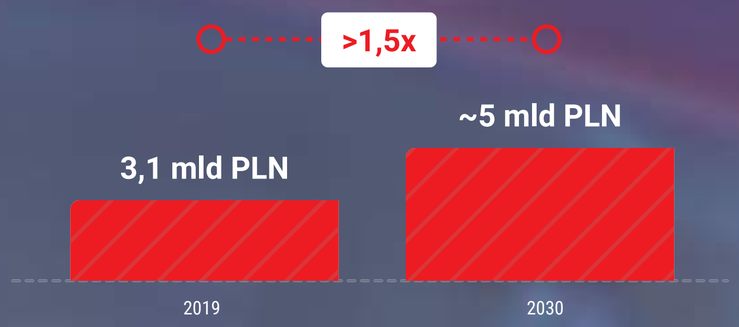
- Dalszy rozwój oferty gastronomicznej i sklepowej
- Integracja z Grupą Energa jako punktem wyjścia do budowy kompleksowej obsługi klientów
- Optymalizacja i digitalizacja sprzedaży detalicznej

Detal: ugruntujemy naszą pozycję lidera w Europie Środkowej i rozwiniemy nowe usługi

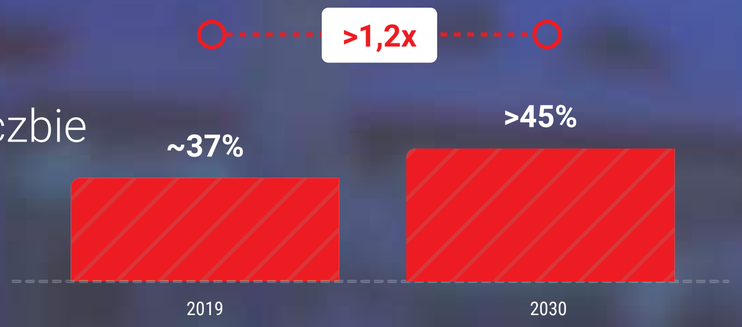
Wzrost masy marży pozapaliwowej



EBITDA LIFO

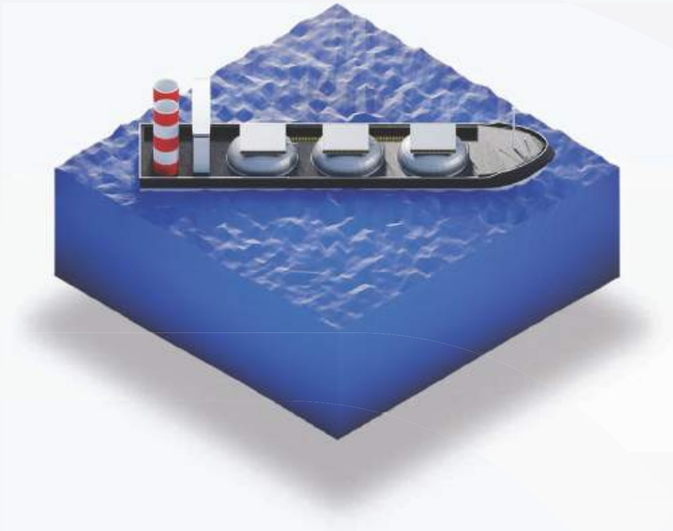


Udział stacji zagranicznych w całkowitej liczbie stacji



CAPEX

Wydobycie: zapewnimy zrównoważony wzrost portfela, z naciskiem na aktywa gazowe



Rozbudowany portfel złóż gazowych

- Ostrożny rozwój portfela aktywów upstream, ze szczególnym uwzględnieniem złóż gazowych
- Potencjalna odbudowa istniejącego portfela aktywów wydobywczych po połączeniu z LOTOS

Rozwój obecnej działalności w Polsce

- Uruchomienie wydobycia na obszarach w zagospodarowaniu
- Priorytetyzacja wybranych projektów

Maksymalizacja wartości z aktywów i wydobycia

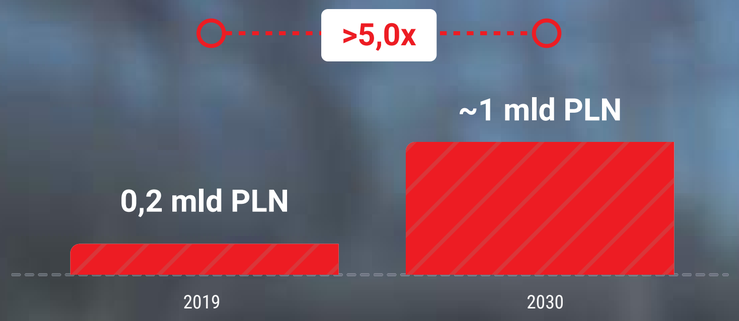
- Wzrost konkurencyjności wydobycia, dzięki poprawie doskonałości operacyjnej i rozwiązaniom cyfrowym
- Wydobycie w Kanadzie zgodnie z logiką samofinansowania

W przypadku realizacji połączenia z PGNiG i rozszerzenia działalności, przeprowadzimy weryfikację portfela wydobywczego.

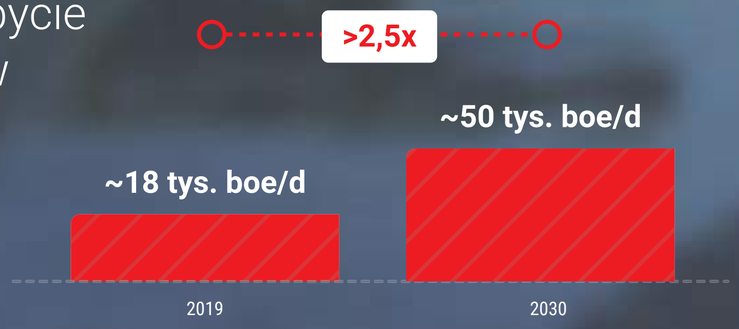
Wydobycie: w większym stopniu pokryjemy zapotrzebowanie na węglowodory własnym wydobyciem

Pokrycie własnego zapotrzebowania na gaz

EBITDA LIFO



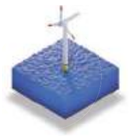
Dzienne wydobycie węglowodorów



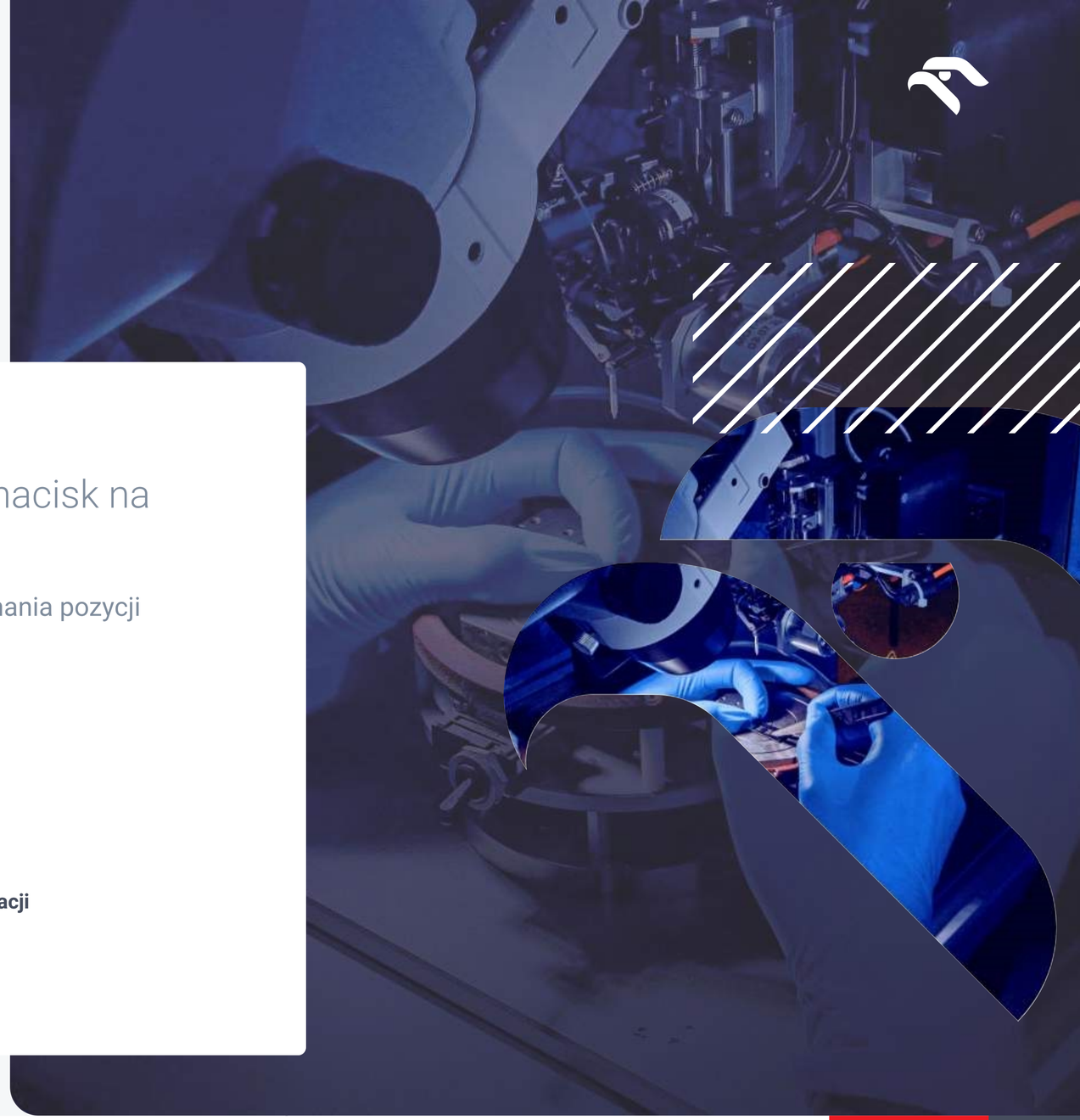
CAPEX

W przypadku realizacji połączenia z PGNiG i rozszerzenia działalności, przeprowadzimy weryfikację portfela wydobywczego.

W efekcie realizacji strategii ORLEN2030 stanie się wiodącym w regionie graczem multienergetycznym z silnym portfelem aktywów

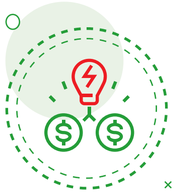
		ORLEN2019	ORLEN2030
Rafineria	Moc rafineryjna na kluczowych rynkach	~36 mln ton /rok	~45 mln ton /rok
	Produkcja biopaliw, w tym 2G (spełniających NCW/NCR)	~0,3 mln ton	~2 mln ton
Petrochemia	Udział specjalistycznych produktów petrochemicznych w portfelu	~16%	~25%
	Moc zainstalowana w recyklingu	-	~0,3-0,4 mln ton
 **Energetyka**	Moc zainstalowana w OZE, w tym w energetyce wiatrowej i słonecznej	>0,5 GW	>2,5 GW
	Moc zainstalowana w źródłach gazowych	>1,1 GW	2 GW
Detal	Liczba stacji paliw na rynkach w Europie Środkowej	>2 800 na 5 rynkach	>3 500 na 7 rynkach
	Liczba stacji szybkiego ładowania samochodów elektrycznych	~80	>1 000
Wydobycie	Dzienne wydobycie węglowodorów	~18 tys. boe/d	~50 tys. boe/d
	Pokrycie własnego zapotrzebowania na gaz przez zintegrowane wydobycie	~0%	~20%

ORLEN2030 będzie zwiększać nakłady na innowacje, z uwzględnieniem rozwoju zielonych technologii minimalizujących wpływ na środowisko



W ciągu 10 lat przeznaczymy do 3% nakładów CAPEX na innowacje i B+R w Grupie, łącznie ok. 3 mld PLN, kładąc nacisk na zielone technologie

Wierzymy, że innowacje i nowe zrównoważone technologie są kluczowe dla utrzymania pozycji i rozwoju działalności. Podejmujemy działania m.in. w następujących obszarach:



Rozwój funduszu Corporate Venture Capital (CVC)

Rozbudowa i integracja Centrum Badawczo-Rozwojowego

Wdrożenie innowacji we wszystkich segmentach

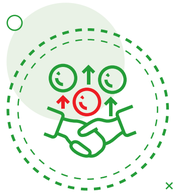
Istotnym elementem strategii ORLEN2030 będzie **cyfryzacja biznesu we wszystkich segmentach**

Będziemy cyfryzować procesy wewnętrzne i kanały kontaktu z klientami

Wprowadzimy zintegrowane i elastyczne rozwiązania cyfrowe pozwalające na znaczne podniesienie efektywności procesów i ograniczenie śladu środowiskowego:

Cyfryzacja optymalizująca zużycie surowców oraz obniżająca ślad środowiskowy

Wdrażanie zaawansowanych systemów predykcyjnych i analitycznych zarówno w produkcji, jak i sprzedaży



Cyfryzacja kontaktu z klientem

Aby efektywnie zrealizować cele strategiczne **wdrożymy nowoczesny model zarządzania**

Dostosujemy model zarządzania Grupą ORLEN do skali działania

Przed nami proces integracji z Energą i potencjalnie Grupą LOTOS znacznie zmieniający profil i skalę Grupy ORLEN. W dalszych etapach kluczowe będą:

Dostosowanie modelu zarządzania do większej, bardziej zróżnicowanej organizacji

Wzmocnienie modelu zarządzania segmentowego

Stworzenie zintegrowanego modelu operacyjnego dla produkcji rafineryjnej

Rozwój talentów i kapitału ludzkiego będzie niezbędnym elementem budowy ORLEN2030

Będziemy rozwijać kadry gotowe do transformacji w kierunku nowego modelu operacyjnego

Długoterminowy wzrost oraz dywersyfikacja obszarów aktywności Grupy ORLEN wymaga kapitału ludzkiego o szerokim zakresie kompetencji. Nasze działania adresujące te wyzwania obejmą:

Budowanie kompetencji „organizacji uczącej się”

Wsparcie różnorodności i zarządzania talentami – integracja najmłodszych przez programy stażowe, stypendia i mentoring. Bardziej elastyczne modele pracy dla ekspertów

Realizacja synergii kapitału ludzkiego z przepływu wiedzy i kompetencji w Grupie ORLEN

Wdrażanie inicjatyw z zakresu zrównoważonego rozwoju jest integralną częścią strategii ORLEN2030

Inwestycje w portfel OZE i biopaliwa

>2,5 GW w OZE

Dalsze ograniczanie wypadkowości (TRR)

<1,5 TRR

Monitorowanie łańcucha wartości i dostawców w zakresie ESG

Dekarbonizacja

-20% emisji CO_2

Współpraca z lokalnymi producentami

Wzmocnienie modelu zarządzania segmentowego

Wejście w recykling i biomateriały

~0,3 mln t mocy w recyklingu

Troska o społeczności lokalne

Wsparcie różnorodności i zarządzania talentami

ORLEN

Zaangażowanie Grupy ORLEN w zrównoważony rozwój odzwierciedlone w dalszej poprawie ratingów

Nasze działania opieramy na wartościach Grupy ORLEN

ORLEN

Odpowiedzialność

- Biznes
- Społeczeństwo
- Środowisko

Rozwój

- Innowacyjność
- Konkurencyjność
- Nowoczesność

Ludzie

- Etyka
- Profesjonalizm
- Współpraca

Energia

- Moc
- Odwaga
- Sukces

Niezawodność

- Bezpieczeństwo
- Jakość
- Zgodność

FUNDAMENTY FINANSOWE

Ile zainwestujemy oraz jakie osiągniemy zwroty?

Solidne fundamenty finansowe jako **podstawa rozwoju i budowania wartości ORLEN2030**

I. Efektywne inwestycje

- Ambitny program inwestycyjny ~140 mld PLN, w tym:
  - ~85 mld PLN łącznych nakładów na inwestycje w nowe obszary (Strategiczny Rozwój i Inwestowanie w Przyszłość)
  - ~55 mld PLN łącznych nakładów na inwestycje w obecne kluczowe aktywa zwiększające ich efektywność i wydłużające cykl życia (Maksymalizacja Wyników)
- Ambitne cele w zakresie IRR dostosowane do segmentu działalności

II. Zrównoważone finansowanie

- Zbilansowanie źródeł finansowania Grupy ORLEN
- Otwarcie na zielone i zrównoważone finansowanie
- Efektywne wykorzystanie alternatywnych źródeł finansowania

III. Stabilny bilans

- Utrzymanie wskaźnika dług netto / EBITDA na poziomie max. 2,0 - 2,5x
- Mocny rating inwestycyjny

Wzrost wartości Grupy ORLEN

- ~ 2,5x wzrost EBITDA do 2030
- Dwucyfrowe ROCE od roku 2025
- Dywidenda min. 3,50 PLN na akcję

Koncentracja na inwestycjach w nowe obszary działalności Grupy z silnym akcentem na efektywność

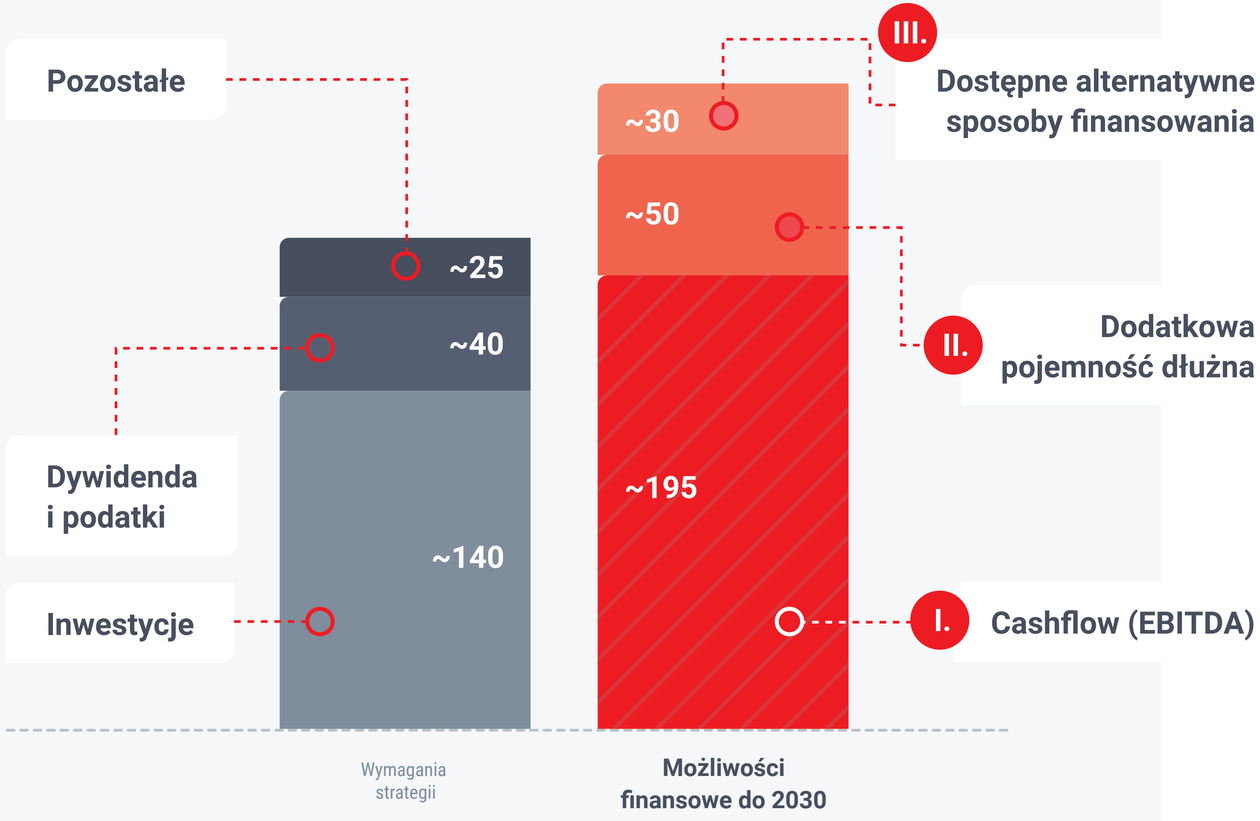
Logika strategiczna	Główne kierunki i obszary biznesowe		CAPEX na lata 2021 - 2030 (mld PLN)
Maksymalizacja wyników	Wydobycie Rafineria	Detal paliwowy Dystrybucja energii / gazu	~55
Strategiczny rozwój	Petrochemia Energetyka gazowa	Energetyka odnawialna Detal pozapaliwowy	~75
Inwestowanie w przyszłość	Nowa mobilność Technologie wodorowe	Recykling B+R+I i cyfryzacja	~10
Łączny CAPEX na lata 2021-2030			~140

Kluczowe inwestycje zaplanowane są na pierwszą połowę dekady

Horyzont czasowy planowanych inwestycji - ilustracyjnie

Stabilny bilans oparty będzie o dobrze zrównoważone źródła finansowania

Możliwości finansowe Grupy ORLEN do roku 2030 (mld PLN)



I. Wysoki poziom pokrycia planowanych wydatków z bieżącego cash flow operacyjnego

- Dostosowanie planu inwestycyjnego do bieżących możliwości finansowania Grupy

II. Utrzymanie zadłużenia na bezpiecznym poziomie

- Dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,0 - 2,5x[1]
- Optymalne wykorzystanie dźwigni finansowej
- Zbilansowanie źródeł finansowania poprzez uruchomienie zagranicznego programu emisji obligacji w 1Q2021 roku (program EMTN) oraz regularne emisje obligacji na krajowym i zagranicznym rynku
- Otwarcie na zielone i zrównoważone finansowanie
- ~50 mld PLN dodatkowej przestrzeni dłużnej w perspektywie roku 2030 przy zachowaniu wskaźnika Dług Netto / EBITDA na zakładanym poziomie

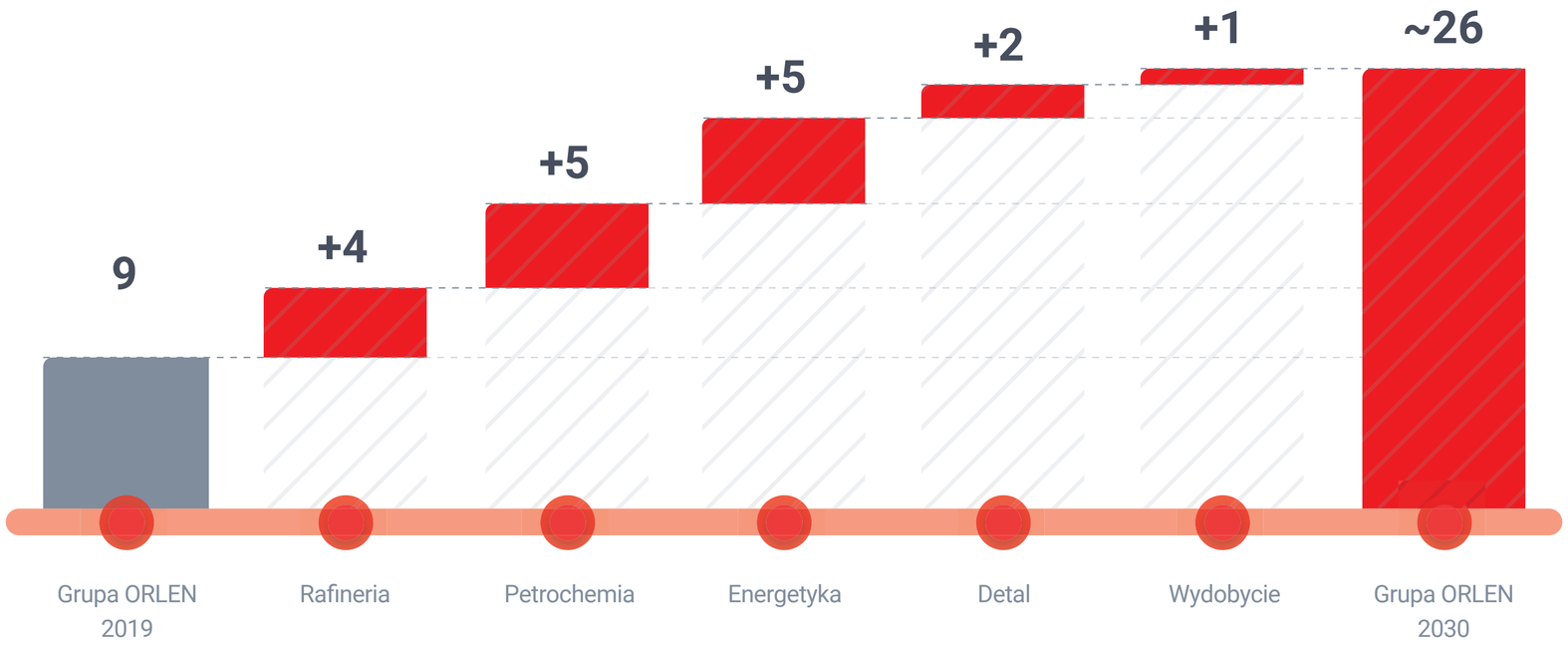
III. Efektywne wykorzystanie alternatywnych źródeł finansowania

- Project Finance bez regresu dla wybranych projektów inwestycyjnych, w szczególności w segmencie energetyki i petrochemii
- Finansowanie unijne związane z innowacjami i transformacją energetyczną
- Współfinansowanie wybranych projektów przez partnerów zewnętrznych (np. Morskie Elektrownie Wiatrowe)
- Obligacje Hybrydowe w zakresie spełniającym kryteria agencji ratingowych

[1] z wyłączeniem zadłużenia z tytułu project finance bez regresu oraz obligacji hybrydowych

Do 2030 roku znacznie zwiększymy i zdywersyfikujemy wynik EBITDA budując odporność ORLEN2030 na wahania rynkowe

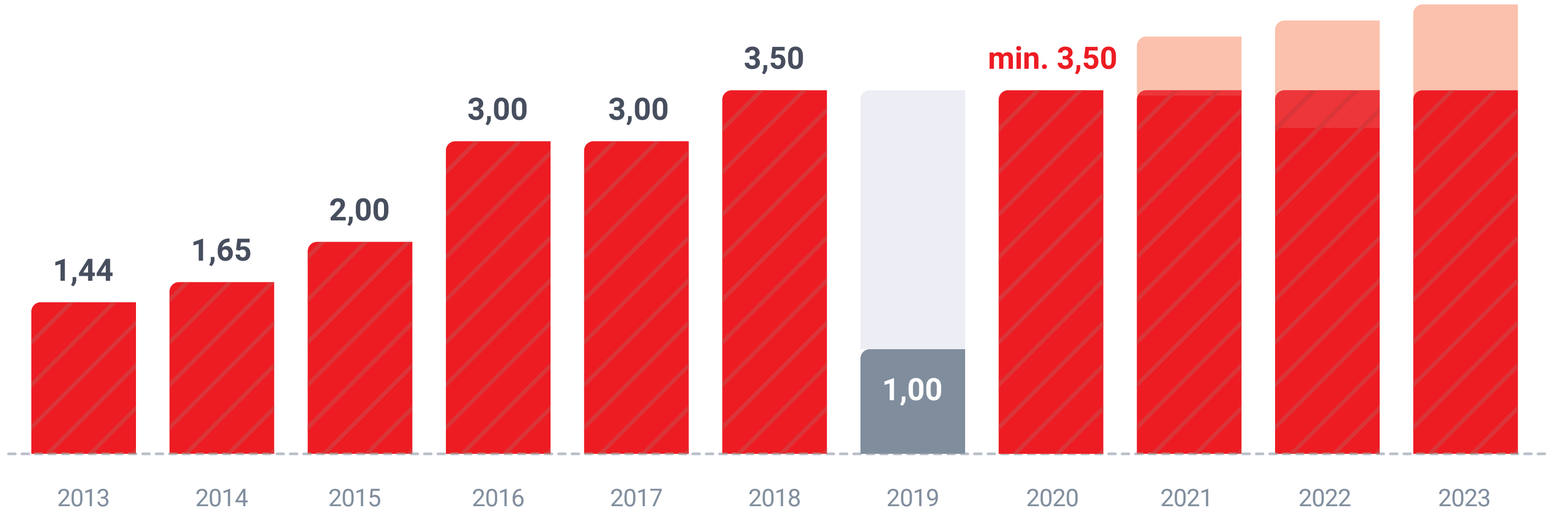
Wzrost EBITDA LIFO Grupy ORLEN w segmentach biznesowych (mld PLN)



- Stabilizacja EBITDA poprzez wzrost udziałów segmentów Petrochemia i Energetyka w generowanym wyniku
- Dwucyfrowe ROCE od roku 2025
- Mocny rating inwestycyjny odzwierciedlający zmianę modelu biznesowego Grupy i jej fundamentów finansowych, w tym w szczególności
  - dalszą dywersyfikację źródeł generowania wyniku operacyjnego
  - większą odporność EBITDA na warunki makro
  - utrzymanie zadłużenia na bezpiecznym poziomie

Chcemy regularnie dzielić się zyskiem z akcjonariuszami, a nasza dywidenda będzie odzwierciedlała rozwój ORLEN2030

Poziom dywidendy wypłacanej przez PKN ORLEN za poszczególne lata (PLN/akcję)



- Przejrzysta polityka dywidendowa
- Powrót do ścieżki wypłaty dywidendy realizowanej przez Grupę przed okresem pandemii COVID-19
- **Minimum 3,50 PLN na akcję za rok 2020**
- Utrzymanie lub wzrost dywidendy w kolejnych latach

ORLEN
NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ.
ODPOWIEDZIALNIE.

Załącznik 1

Wykaz skrótów, definicji i jednostek

Wykaz skrótów, akronimów i jednostek przyjętych w Strategii

Skrót / jednostka	Wyjaśnienie
bbl	Z ang. Barrel – Baryłka – jednostka objętości używana w handlu ropą naftową. 1 baryłka ropy naftowej = 42 galony amerykańskie = 158,9683 l (~159 l). W Europie do wyrażania ilości ropy powszechnie stosuje się tony
boe	Z ang. Barrels of Oil Equivalent - baryłka ekwiwalentu ropy. Umowna metoda wyrażania wartości opałowej paliw
B+R	Badania i Rozwój
B+R+I	Badania, Rozwój, Innowacje
CAGR	Z ang. Compound annual growth rate – Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu
CAPEX	Z ang. Capital expenditures – nakłady inwestycyjne
CCGT	Z ang. Combined Cycle Gas Turbine – elektrownia gazowo-parowa
CNG	Z ang. Compressed Natural Gas – sprężony gaz ziemny
CVC	Z ang. Corporate Venture Capital – inwestycje funduszy korporacyjnych bezpośrednio w zewnętrzne firmy startupowe
EBITDA LIFO	Z ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO
ESG	Z ang. Environmental, Social and Corporate Governance – działania spółki z punktu widzenia ich wpływu na ochronę środowiska, dbania o społeczeństwo i prowadzenia ładu korporacyjnego
EV	Z ang. Electric vehicle – Samochód elektryczny
EV/EBITDA	Z ang. Enterprise Value/EBITDA - Wartość przedsiębiorstwa/zysk operacyjny przed odsetkami i amortyzacją
HVO	Z ang. Hydrotreated Vegetable Oil – olej napędowy, wyprodukowany z roślinnych tłuszczów i olejów

Wykaz skrótów, akronimów i jednostek przyjętych w Strategii

Skrót / jednostka	Wyjaśnienie
kboe/d	Z ang. Thousand boe Per Day – Tysiąc boe dziennie
LNG	Z ang. Liquefied Natural Gas – gaz ziemny w postaci ciekłej
Mcf	Z ang. Million Cubic Feet – Milion stóp sześciennych
MW / GW	Megawat / gigawat
MWh	Z ang. Megawatt-hour – Megawatogodzina mocy elektrycznej
NCR	Narodowy cel redukcyjny
NCW	Narodowy cel wskaźnikowy
OZE	Odnawialne źródła energii
PV	Z ang. Photovoltaics – Fotowoltaika
REDII	Z ang. Renewable Energy Directive – dyrektywa Unii Europejskiej dotycząca energii ze źródeł odnawialnych
ROCE	Z ang. Return on capital employed – Zwrot z zaangażowanego kapitału
TRR	Z ang. Total Recordable Rate – wskaźnik wyrażający bezpieczeństwo w przedsiębiorstwie mierzony jako liczba wypadków x 1 000 000 / liczba roboczogodzin
Węglowodory	Związki organiczne zbudowane z węgla i wodoru. Ropa naftowa i gaz ziemny są mieszaninami węglowodorów

Definicje kluczowych wskaźników efektywności stosowanych w Strategii

Wskaźnik	Jednostka	Definicja
Marża pozapaliwowa	%	W skład marży pozapaliwowej wchodzą: marża sklepowa, marża bistro, przychody od dostawców (kontrybucje), myjnia oraz pozostałe usługi i przychody
Przerób ropy	mln t	Wolumen przerobionej ropy w rafineriach Grupy ORLEN
Redukcja emisji w energetyce	CO_2/MWh	Wskaźnik redukcji emisji CO_2 w przeliczeniu na MWh
Wydobycie węglowodorów	boe/d	Dzienny wolumen wydobycia węglowodorów, tj. ropy i gazu wyrażany w baryłkach ekwiwalentu ropy
Zmiana marży pozapaliwowej	%	Dynamika poziomu marży pozapaliwowej pomiędzy rozpatrywanymi okresami. W skład marży pozapaliwowej wchodzą: marża sklepowa, marża bistro, przychody od dostawców (kontrybucje), myjnia oraz pozostałe usługi i przychody

Załącznik 2

Założenia makroekonomiczne

Przyjęte założenia makroekonomiczne

Czynnik makroekonomiczny	Jednostka	Średnia 2021-25	Średnia 2026-30
Dyferencjał Brent-Ural	USD/bbl	1,48	2,10
Modelowa marża rafineryjna	USD/bbl	4,1	4,9
Modelowa marża petrochemiczna	EUR/t	884	1 113
Cena ropy Brent	USD/bbl	57,8	79,4
Cena ropy Canadian Sweet Light	CAD/bbl	57,0	66,6
Cena gazu ziemnego w Polsce	PLN/MWh	71,6	95,6
Cena gazu AECO	CAD/Mcf	2,18	2,37
Cena praw do emisji CO_2	EUR/t	34,0	48,9
Cena energii elektrycznej - hurt (base)	PLN/MWh	274,0	349,3
Kurs EUR / PLN	PLN	4,26	4,25
Kurs USD / PLN	PLN	3,71	3,70

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN ("PKN ORLEN" lub "Spółka"). 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 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 są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu PKN ORLEN 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, 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 za strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych 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 ofert kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonywania zakupu bądź zapisu na jakiekolwiek 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.