

Grupa ORLEN Prezentacja spółki

Lipiec 2025





Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja ("Prezentacja") zawiera informacje finansowe ("Informacje Finansowe"), operacyjne, prawne oraz inne informacje dotyczące Orlen S.A. ("Spółka") i jej działalności.

Niniejsza Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi prospektu ani okólnika ofertowego, ani oferty lub zaproszenia do nabycia, inwestowania lub podjęcia jakichkolwiek działań w odniesieniu do papierów wartościowych.

Spółka nie składa żadnych oświadczeń ani gwarancji co do dokładności lub kompletności informacji zawartych w niniejszej Prezentacji ani w jakimkolwiek innym modelu lub informacji udostępnionej w związku z niniejszą Prezentacją, ani co do zasadności założeń, na których opierają się takie informacje. Żadna osoba nie będzie miała prawa do roszczeń wobec Spółki, jej dyrektorów, członków zarządu, pracowników, doradców ani żadnej innej osoby w związku z dokładnością lub kompletnością takich informacji. Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji mogą ulec zmianie i/lub uzupełnieniu bez uprzedzenia, a takie zmiany mogą być istotne.

Niniejsza Prezentacja i wszelkie związane z nią ustne prezentacje mają charakter wyłącznie informacyjny i referencyjny i nie stanowią ani nie są częścią oferty lub zaproszenia do sprzedaży ani zachęty do złożenia oferty kupna, zapisu lub innego nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych w jakiejkolwiek jurysdykcji ani zachęty do podjęcia działań inwestycyjnych. Nie będą składane żadne oferty ani sprzedaże papierów wartościowych w żadnej jurysdykcji, w której taka oferta lub sprzedaż byłaby niezgodna z prawem przed rejestracją lub kwalifikacją zgodnie z przepisami dotyczącymi papierów wartościowych obowiązującymi w danej jurysdykcji. Jakiegokolwiek papiery wartościowe oferowane przez Spółkę lub którąkolwiek z jej spółek zależnych nie będą rejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. (z późniejszymi zmianami) ("Securities Act") i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych bez rejestracji zgodnie z Securities Act lub zastosowania odpowiedniego zwolnienia z rejestracji. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie jest przeznaczona do ogólnej publikacji, rozpowszechniania ani dystrybucji w Stanach Zjednoczonych. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie prawa. W Stanach Zjednoczonych nie będzie przeprowadzonej publicznej oferty papierów wartościowych.

Niniejsza Prezentacja jest poufna i jest przekazywana wyłącznie wybranym odbiorcom. Nie została przygotowana z myślą o publicznym ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych ani w żadnym innym celu. Nie może być powielana (w całości ani w części), dystrybuowana ani przekazywana żadnej innej osobie bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki. Żadna osoba nie będzie traktowana jako klient Spółki ani nie będzie uprawniona do ochrony przysługującej takim klientom wyłącznie z tytułu otrzymania niniejszej Prezentacji. Materiały te nie są przeznaczone do dystrybucji ani użytku przez jakąkolwiek osobę lub podmiot w jakiejkolwiek jurysdykcji lub kraju, gdzie taka dystrybucja lub użycie byłoby sprzeczne z lokalnym prawem lub regulacjami, lub które wymagałyby jakiejkolwiek rejestracji lub uzyskania licencji w danej jurysdykcji.

Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji mogą obejmować wyniki analiz opartych na modelu ilościowym, który może przedstawiać potencjalne przyszłe zdarzenia, które mogą, ale nie muszą się zmaterializować i nie stanowią pełnej analizy wszystkich istotnych faktów dotyczących Spółki lub jej działalności.

Niniejsza Prezentacja zawiera prognozy i stwierdzenia dotyczące przyszłości. Słowa takie jak "wierzy", "oczekuje", "może", "możliwe", "antycypuje", "zamierza" i "planuje" oraz podobne wyrażenia identyfikują stwierdzenia dotyczące przyszłości. Wszystkie stwierdzenia inne niż dotyczące faktów historycznych zawarte w Prezentacji, w tym m.in. dotyczące Informacji Finansowych, sytuacji finansowej Spółki, potencjalnej strategii biznesowej, planów i celów, są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Takie stwierdzenia wiążą się z ryzykiem, niepewnością i innymi czynnikami, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i wartość Spółki będą istotnie różnić się od wyników, osiągnięć i wartości wyrażonych lub sugerowanych w takich stwierdzeniach. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na licznych założeniach dotyczących obecnej i przyszłej strategii biznesowej Spółki oraz środowiska, w którym Spółka będzie działać. Spółka ani jej doradcy nie udzielają żadnych gwarancji co do zasadności tych założeń. Ponadto niektóre stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na założeniach dotyczących przyszłych wydarzeń, które mogą okazać się nietrafne.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości w Informacjach Finansowych obowiązują wyłącznie na dzień sporządzenia Informacji Finansowych, a Spółka nie zobowiązuje się do aktualizacji takich stwierdzeń ani do dostarczania dodatkowych informacji.

EU MiFID II/UK MiFIR – wyłącznie dla profesjonalistów / ECP – docelowy rynek (zarządzanie produktem) to wyłącznie uprawnione kontrahenty i klienci profesjonalni (wszystkie kanały dystrybucji).

Nie zostanie przygotowany żaden dokument kluczowych informacji PRIIPs ani dokument kluczowych informacji UK PRIIPs, ponieważ nie są one dostępne dla inwestorów detalicznych w Europejskim Obszarze Gospodarczym ani w Zjednoczonym Królestwie.



Profil biznesowy

Strategia

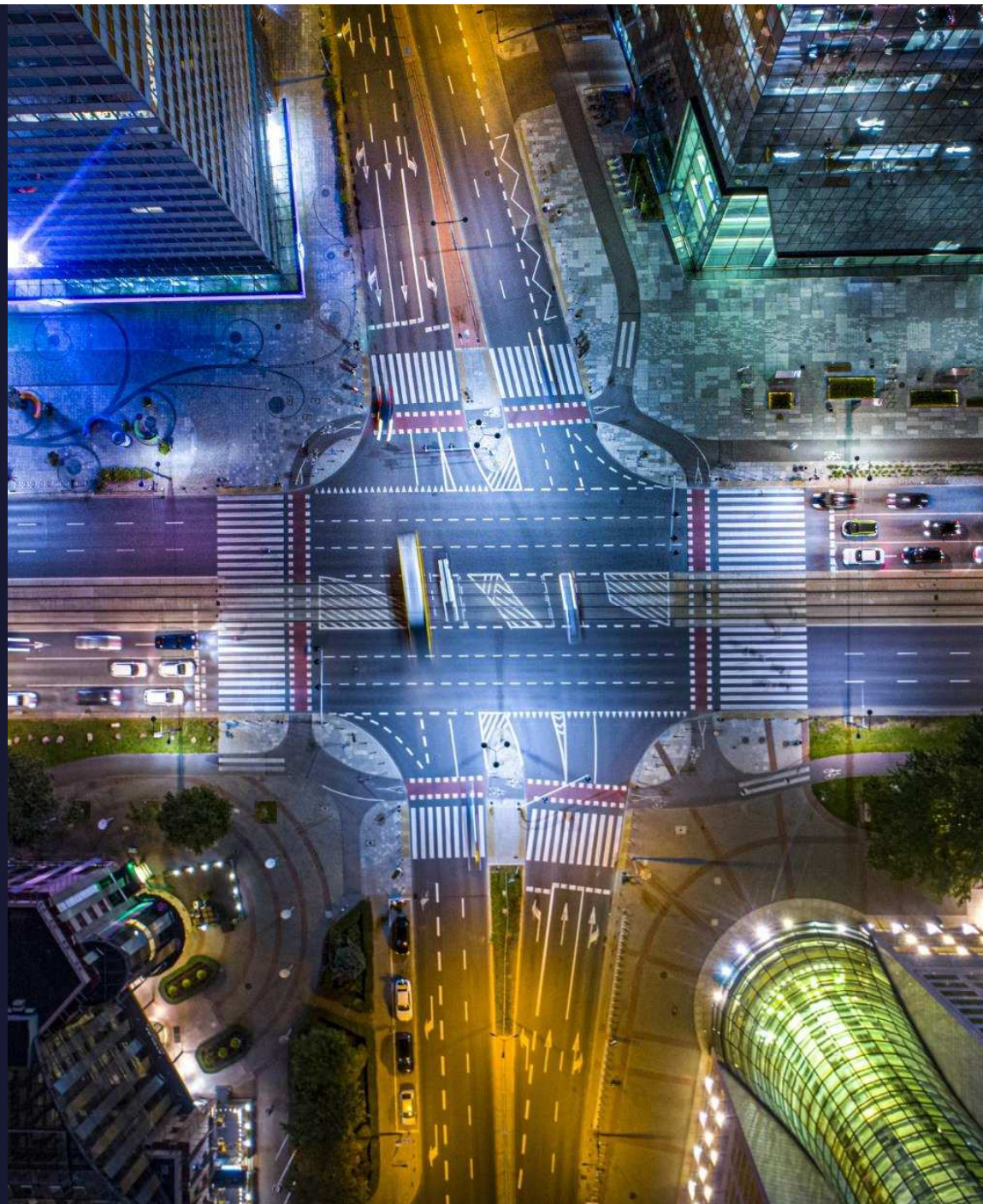
Zrównoważony rozwój

Segmenty

1. Profil biznesowy

3

Grupa ORLEN
Prezentacja spółki





Profil biznesowy

ORLEN: wiodący koncern energetyczny w Polsce

EBITDA LIFO w 2024 na poziomie 35,8 mld PLN¹



Profil biznesowy

Strategia

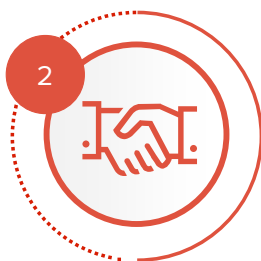
Zrównoważony rozwój

Segmenty



UPSTREAM & SUPPLY

- Działalność poszukiwawcza i wydobywczą skoncentrowaną na gazie w Polsce i Norwegii.
- Kluczowy producent gazu na Norweskim Szelfie Kontynentalnym ("NSK").
- Działalność na lądzie i na morzu.
- Zabezpieczone wolumeny importu ze zdywersyfikowanych geograficznie źródeł (np. Norwegia, USA, Katar).



DOWNSTREAM

- 38,5 mln t przerobu ropy w 2024r. (90% wykorzystania mocy).
- Rafinerie w Polsce, na Litwie i w Czechach.
- Bezpieczeństwo dostaw ropy do rafinerii gwarantowane przez kontrakty długoterminowe.
- Strategiczny regionalny dostawca dla przemysłu chemicznego, 40 produktów petrochemicznych sprzedawanych w ponad 60 krajach.
- Największy gracz petrochemiczny w regionie Europy Środkowo-Wschodniej².
- Producent polimerów, nawozów, monomerów, PTA, tworzyw sztucznych i aromatów.



ENERGY

- Oparty o taryfy, regulowany biznes dystrybucji energii elektrycznej i gazu.
- Produkcja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepła (za pośrednictwem sieci ciepłowniczej).
- 1,5 GW zainstalowanej mocy OZE (wiatrowej, słonecznej i wodnej).
- Istniejące elektrownie węglowe i ciepłownie mają zostać całkowicie wycofane w ciągu najbliższych 10 lat.



CONSUMERS & PRODUCTS

- Ponad 3,5 tys. stacji paliw w 7 krajach – nowoczesna i największa sieć detaliczna w Europie Środkowo-Wschodniej.
- ~ 80% stacji wyposażona w koncept pozapaliwowy.
- ~ 900 punktów alternatywnego tankowania (EV, CNG, H₂).
- Największy dostawca gazu dla gospodarstw domowych i MŚP.
- Sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych i przedsiębiorstw.

¹) Wynik EBITDA LIFO za 12M 2024, łączny wynik Grupy ORLEN zawiera -1,9 mld PLN Funkcji Korporacyjnych

²) Według Coface, Październik 2022

Wszystkie inne odniesienia, o ile nie określono inaczej, odnoszą się do danych za rok 2024



Profil biznesowy

Napędzamy region Europy Centralnej [FY24]¹



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Wiodący w regionie

Przerób ropy

38,5

[mln ton]

Liczba stacji

3 517

Stacje alternatywnego
tankowania

869

Produkcja węglowodorów

76,0

[mln boe]

Wiodący w kraju

Sieci dystrybucji e.e.

197 tys.

[km]

Sprzedaż gazu

19,8

[mld m³]

Produkcja energii
elektrycznej

16,8

[TWh]

Produkcja ciepła

86,7

[PJ]

Liczba klientów

7,5+

[mln]

Moce OZE

1,5

[GW]

 Rafinerie

 Petrochemia

 Wydobywanie

 Energetyka

 Detal

 Obrót gazem

¹) Na dzień 31 grudnia, 2024

5

Grupa ORLEN
Prezentacja spółki

Działalność strategicznie zabezpieczona



Profil biznesowy

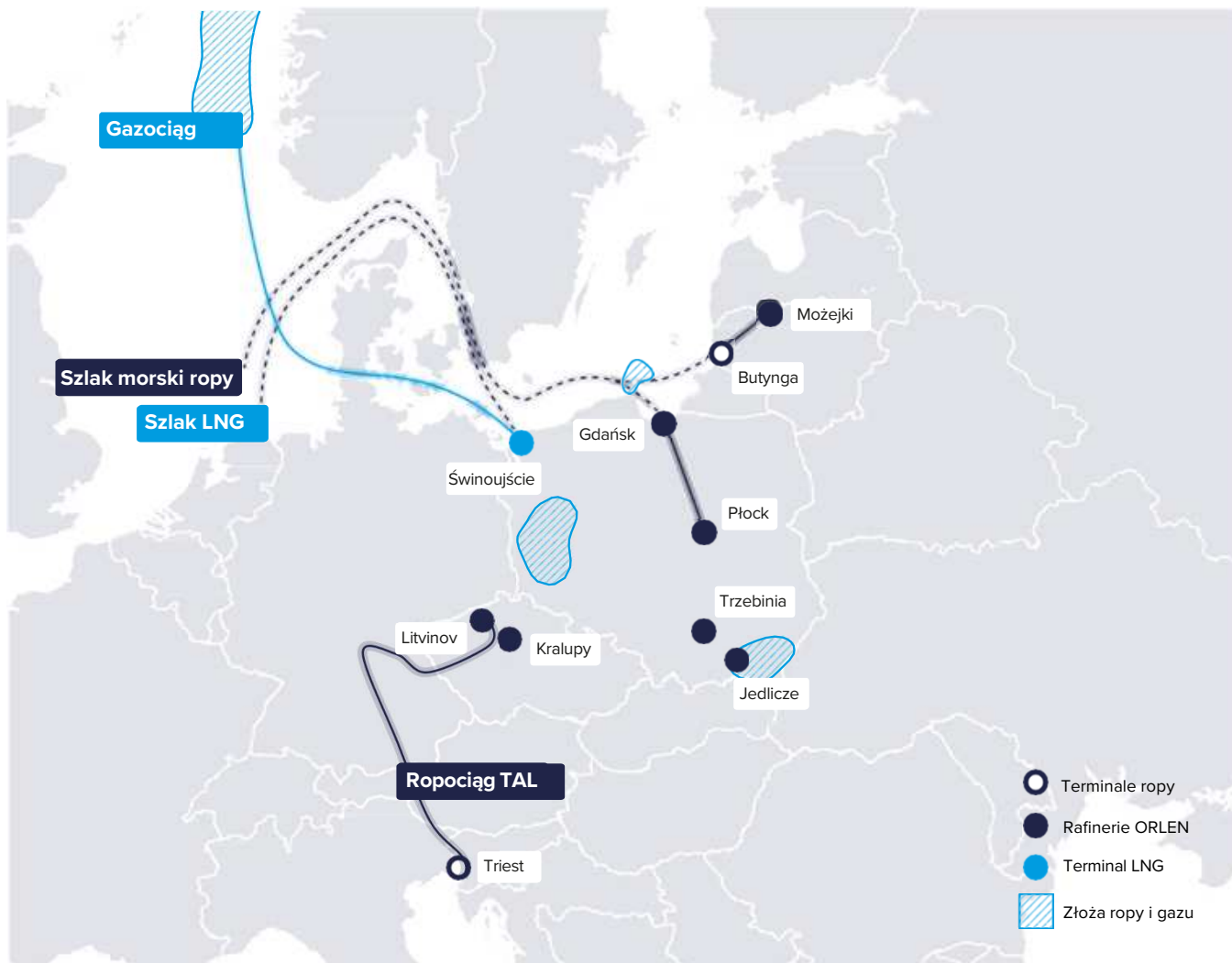
Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Bezpieczeństwo energetyczne regionu

- Szlaki naftowe do Gdańska, Butyni i Triestu zapewniają dostęp do głównych dostawców z całego świata.
- Rafinerie podłączone do ropociągów i alternatywnych źródeł.
- Złóża ropy naftowej i gazu ziemnego w Polsce i Norwegii jako niezawodne źródło węglowodorów.
- Terminal LNG w Świnoujściu o zdolności regazyfikacyjnej blisko 8,3 mld m³ rocznie.
- Baltic Pipe o zdolności przesyłu gazu 10 mld m³ rocznie.





Profil biznesowy

Wiodąca pozycja na GPW w Warszawie



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

FY24

Przychody

296,9

mld PLN

EBITDA LIFO¹

35,8

mld PLN

FY23

Przychody

372,8

mld PLN

EBITDA LIFO¹

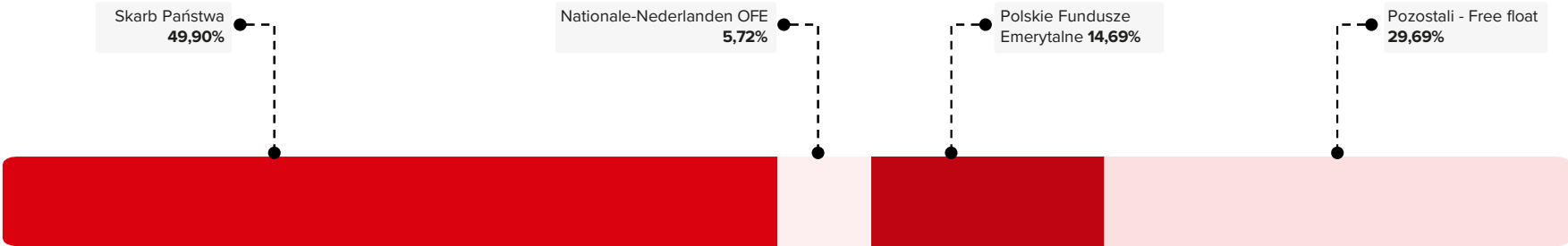
62,6

mld PLN

Kluczowe wskaźniki

Kapitalizacja rynkowa ²	95,3 mld PLN
Średni dzienny obrót ³	3,1 mln akcji; 55,1 mln USD
Indeksy	WIG, WIG20, STOXX 600, MSCI Poland
Udział w indeksach WIG20 / WIG ²	12,795% / 9,241%
Rating	Fitch: BBB+ / Moody's: A3
Rating ESG	MSCI: A
Rankingi biznesowe	#283 w Forbes Global 2000
	#44 w Fortune 500 Europe
	#216 w Fortune Global 500
	#60 w Platts TOP250

Struktura akcjonariatu



¹) Uwzględnia obliczony koszt wykorzystania zapasów do produkcji metodą LIFO (ostatnie weszło – pierwsze wyszło)

²) Stan na 30 czerwca 2025 r.

³) Na dzień 1 stycznia 2025 r., od 2 stycznia 2025 r.



Podsumowanie – 2024

Podsumowanie 2024 r.

Wyniki finansowe pod presją otoczenia makro



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Przychody

296,9 mld PLN

EBITDA LIFO

35,8 mld PLN

Przepływy z działalności operacyjnej

36,6 mld PLN

CAPEX

32,4 mld PLN

Dług netto/EBITDA

0,30 x

NEGATYWNY WPŁYW
CZYNNIKÓW
MAKROEKONOMICZNYCH

- Spadek modelowej marży rafineryjnej o (-) 36% (r/r) do 11,0 USD/bbl
- Spadek notowań ropy Brent o (-) 2% (r/r) do 80,8 USD/bbl
- Spadek notowań gazu TGEgasDA o (-) 16% (r/r) do 170 PLN/MWh
- Spadek notowań energii elektrycznej o (-) 19% (r/r) TGeBase do 415 PLN/MWh

FINANSE



- Umowa kredytowa z EBI na 3,5 mld PLN
- Umową kredytową RCF o wartości 2 mld euro
- Pierwsza emisja obligacji na rynku amerykańskim o wartości 1,25 mld dolarów
- Utrzymanie ratingu Fitch BBB+ z perspektywą stabilną oraz ratingu Moody's A3 z perspektywą stabilną
- Wypłacona dywidenda za 2023 r. w wysokości 4,15 zł na akcję
- Wysokie przepływy z działalności operacyjnej
- Propozycja wypłaty dywidendy za 2024r. zgodnie z nową polityką dywidendy w wysokości 6,00 zł na akcję



Podsumowanie – 2024

Działalność operacyjna i handlowa częściowo odbudowała negatywny wpływ otoczenia i zdarzeń jednorazowych wspierających wyniki 2023 r.



Profil biznesowy

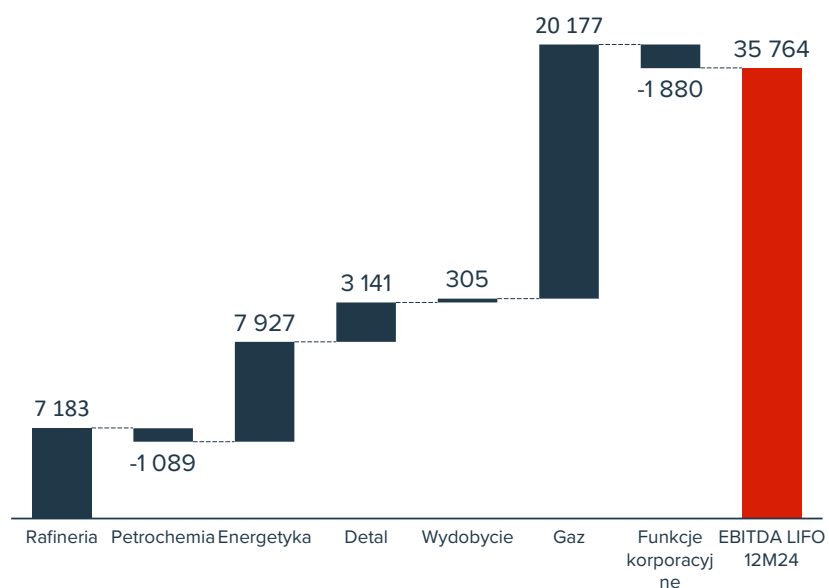
Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

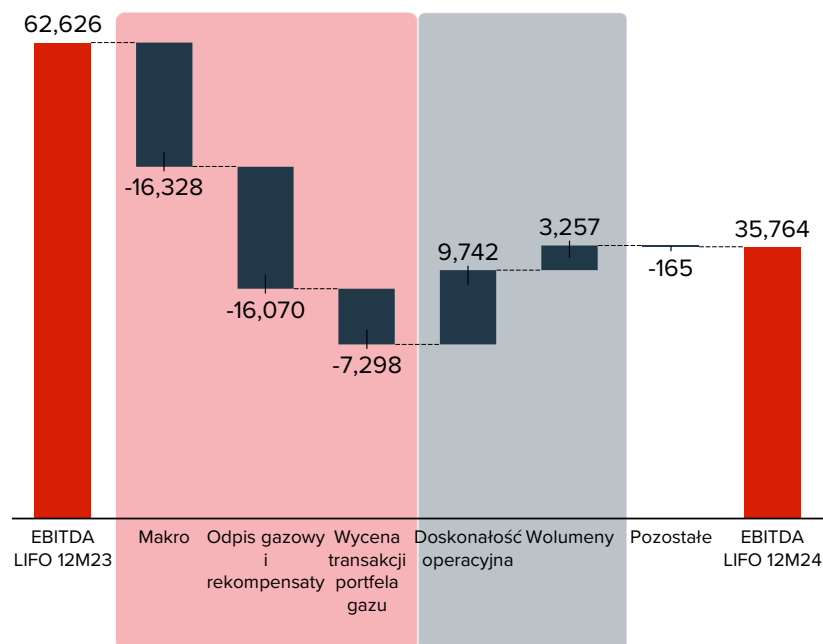
Wyniki segmentów

mln PLN



Zmiana wyników (r/r)

mln PLN



Segment Gaz i Wydobywanie wygenerował ok. 70% wyniku. Racjonalizacja CAPEX o (-) 6,2 mld PLN



Profil biznesowy

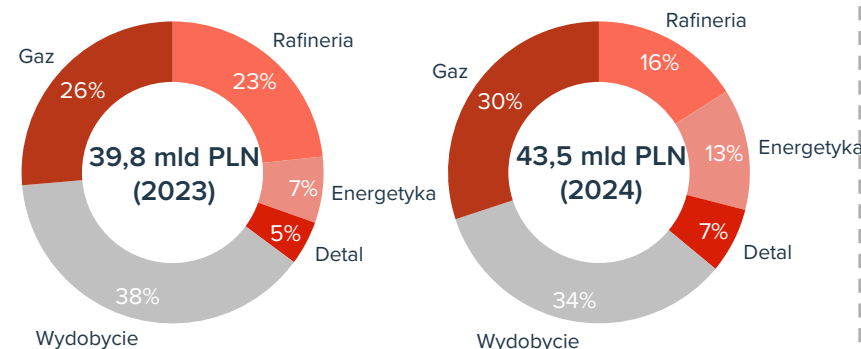
Strategia

Zrównoważony rozwój

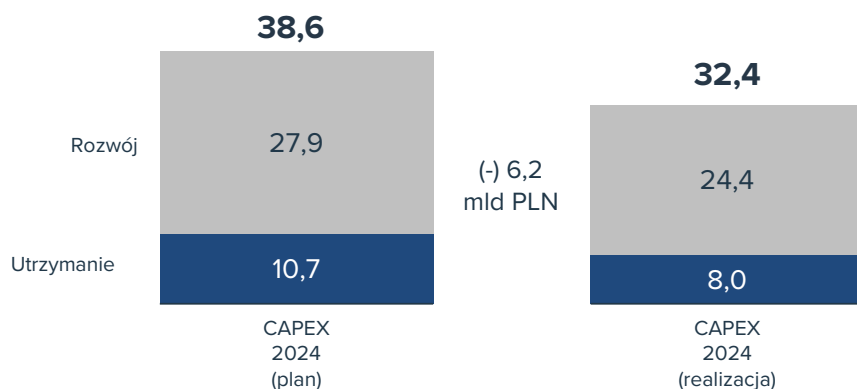
Segmenty

- Porównanie wyników 2024 i 2023 r. znacząco utrudnione przez wpływ zdarzeń jednorazowych:
- Efekt niższej wyceny transakcji portfela gazowego (PPA) w wysokości (-) 7,3 mld PLN (r/r),
- Zmiana wyceny transakcji zabezpieczających portfel importu LNG w wysokości (-) 7,2 mld PLN (r/r),
- Wpływ regulacji (odpisy gazowe i rekompensaty) w łącznej wysokości netto (-) 16,1 mld PLN (r/r).

EBITDA LIFO oczyszczona o wpływ regulacji, PPA i zabezpieczenia portfela LNG - udział segmentów



Racjonalizacja nakładów inwestycyjnych względem planu mld PLN



- Niższa od planu realizacja nakładów rozwojowych o (-) 3,5 mld PLN to efekt przesunięć realizacji kluczowych projektów oraz różnic kursowych:
- Nowa Chemia – brak realizacji formuły project finance (-) 0,6 mld PLN
- Zagospodarowanie obszaru Yggdrasil i Fenris – głównie ujęcie wpływu różnic kursowych (-) 0,5 mld PLN
- Rozbudowa sieci gazowej – zmiana harmonogramów budowlano-montażowych (-) 0,5 mld PLN
- Budowa Bioetanolu 2 generacji – zmiana harmonogramu realizacji prac (-) 0,4 mld PLN
- Niższa realizacja nakładów odtworzeniowych o (-) 2,7 mld PLN to efekt głównie zmiany zakresów projektów, zmiany harmonogramów oraz częściowo zaniechania realizacji projektów niskobudżetowych.



Podsumowanie – 2024

Racjonalne podejście do alokacji kapitału



Profil biznesowy

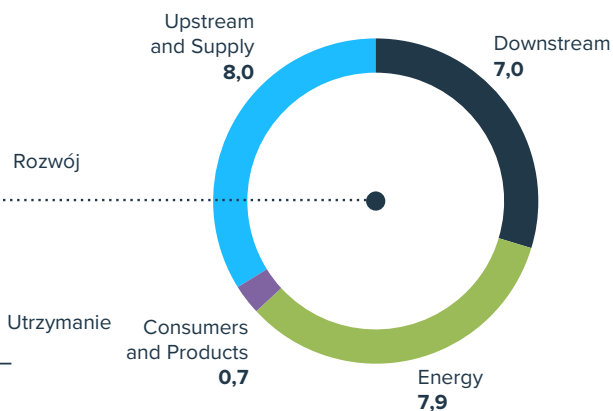
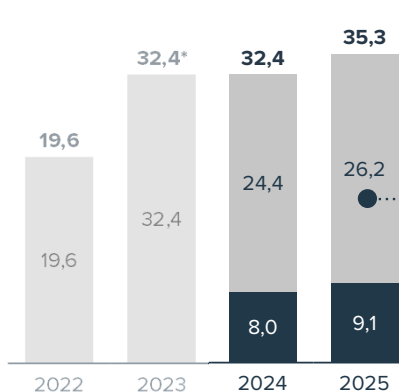
Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Planowany CAPEX na 2025 r.

mld PLN



Główne projekty rozwojowe w 2025 r.

Upstream and supply

- Projekty poszukiwawcze i wydobywcze w Norwegii (Yggdrasil, Tommeliten Alpha, Fenris)
- Projekty wydobywcze w Kanadzie
- Projekty wydobywcze w Polsce (Przemyśl, Różańsko)

Downstream

- Nowa instalacja produkcji monomerów – Nowa Chemia
- Budowa Hydrokrakingu – Możejki
- Budowa Tłoczni Oleju Rzepakowego – Kętrzyn
- Budowa Hydrokrakingowego Bloku Olejowego – Gdańsk
- Budowa Bioetanolu 2 generacji – Jedlicze
- Budowa morskiego terminala przeładunkowego na Martwej Wiśle – Gdańsk

Energy

- Budowa morskiej farmy wiatrowej na Bałtyku
- Rozbudowa i modernizacja sieci energetycznej
- Rozbudowa i modernizacja sieci gazowej
- Budowa farm fotowoltaicznych w Polsce i na Litwie
- Budowa CCGT Ostrołęka i CCGT Grudziądz

Consumers and products

- Rozbudowa, modernizacja oraz rebranding sieci stacji paliw
- Rozbudowa sieci sprzedaży pozapaliwowej
- Rozbudowa sieci paliw alternatywnych

Planowany CAPEX na 2025 r. – podział na kraje

	Polska	63%
	Norwegia	18%
	Niemcy	8%
	Czechy	6%
	Litwa	3%

Zgodnie z MSSF16 nakłady inwestycyjne uwzględniają leasing
* Pełna konsolidacja Grupy LOTOS i PGNiG



Outlook na 2025

Brak ujemnego wpływu regulacji, wzrost cen gazu oraz potencjalny wzrost wolumenów importu gazu z USA będą wspierać wyniki Grupy ORLEN w 2025r.



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Segmenty	2025 vs 2024
Upstream & Supply	(+) Brak ujemnego wpływu odpisów (+) Wzrost notowań gazu przy porównywalnej produkcji (-) Spadek wydobycia ropy na skutek naturalnego szczyptywania złóż oraz awarii na złożu Sleipner (Norwegia) przy niższych cenach ropy (-) Brak dodatniego wpływu rekompensat (-) Mniejszy spread między ceną sprzedaży i zakupu gazu w kontraktach handlowych (+) Korzystny spread importowy
Downstream	(-) Spadek globalnej marży rafinerijnej z dyferencjałem w efekcie uruchomienia nowych mocy rafinerijnych (+) Wzrost przerobu ropy oraz poprawa uzysków produktów białych (-) Utrzymujące się trudne otoczenie rynkowe w petrochemii
Energy	(+) Wzrost produkcji energii elektrycznej w efekcie wzrostu mocy OZE (akwizycje) oraz mniejszego zakresu planowanych postojów remontowych (+) Wzrost taryf dystrybucyjnych (-) Negatywny wpływ wzrostu cen gazu
Consumers and products	(+) Wzrost wolumenów sprzedaży paliw (+) Wzrost marż paliwowych i pozapaliwowych (+) Detal energii i gazu – brak ujemnego wpływu wyceny portfela kontraktów gazowych z 2024r.
EBITDA LIFO	→



Profil biznesowy

Pozycja finansowa ORLENu



Profil biznesowy

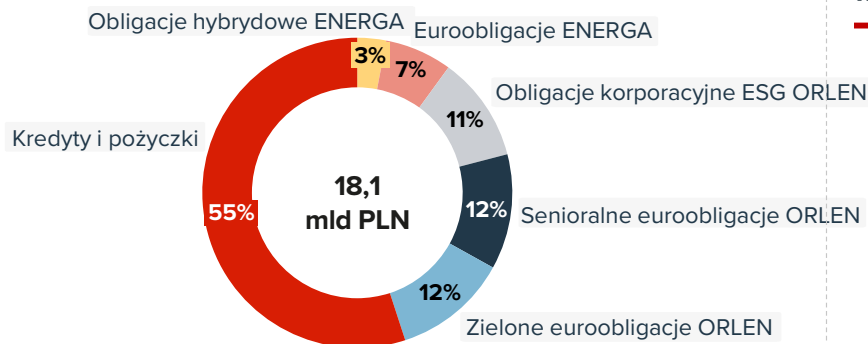
Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

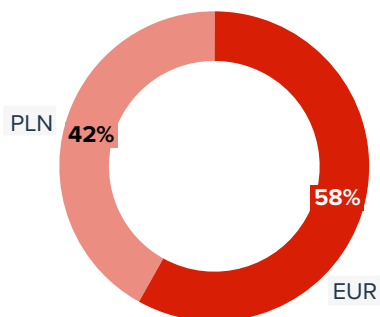
Zadłużenie brutto - Źródła finansowania

[Na koniec 2024 r.]



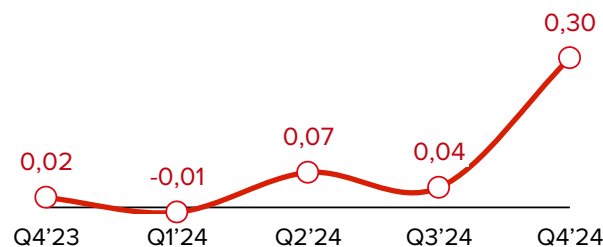
Struktura walutowa zadłużenia brutto

[Na koniec 2024 r.]



Dług netto / EBITDA

Maksymalny próg w Strategii 2035 = 2,0x



Ratingi kredytowe

MOODY'S

A3/stabilnie

Ostatni przegląd: Maj 2025

Poprzednia ocena: Baa1

FitchRatings

BBB+/stabilnie

Ostatni przegląd: Marzec 2025

Poprzednia ocena: BBB-

Strategiczne zobowiązanie do utrzymania wysokich ratingów kredytowych na poziomie inwestycyjnym



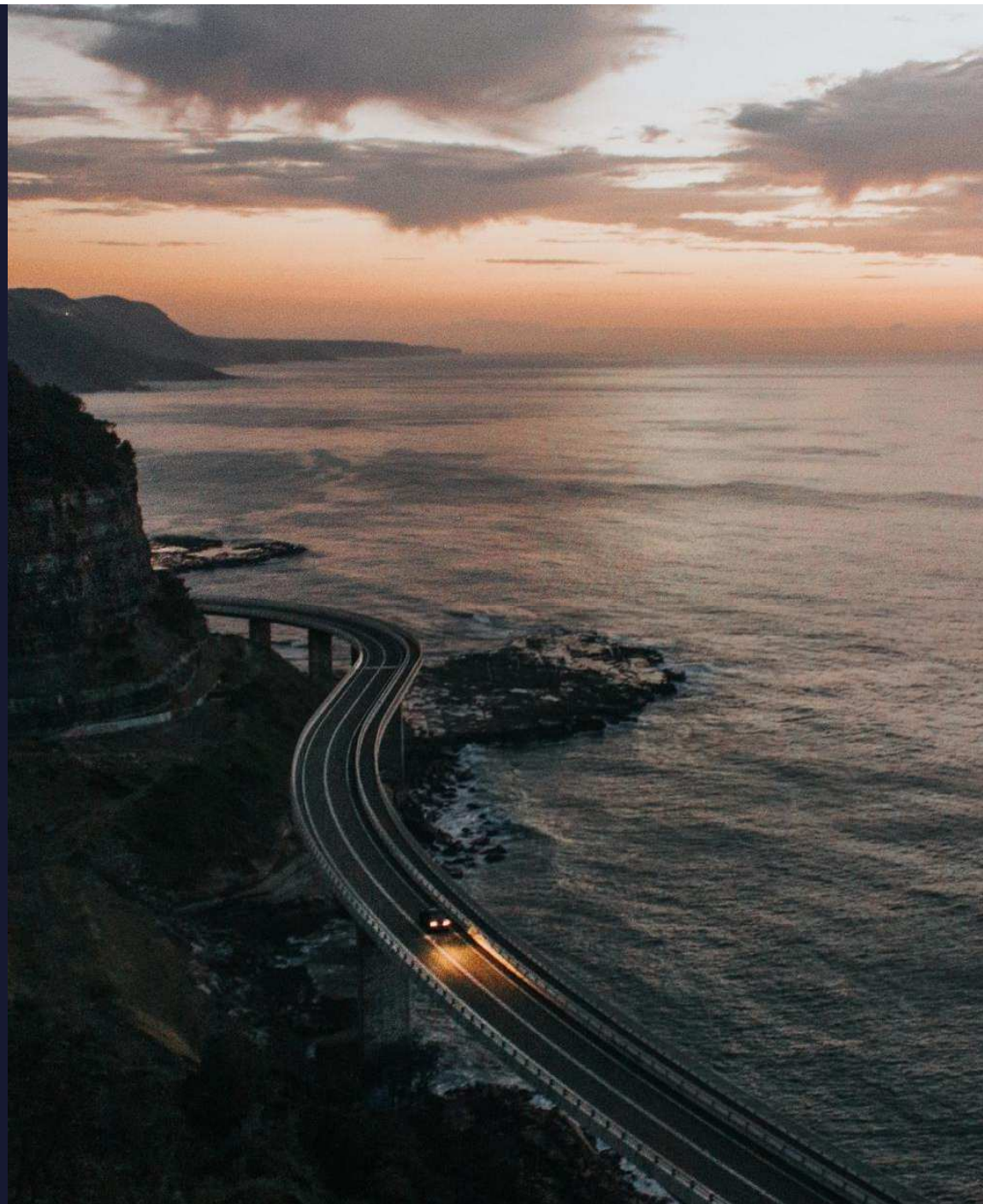
Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

2. Strategia



Na podstawie kluczowych trendów rynkowych wyznaczyliśmy główne kierunki naszej transformacji



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

UPSTREAM & SUPPLY



Gaz jako paliwo
przejściowe w procesie
odchodzenia od węgla

- Pilna potrzeba **obniżenia emisji z przemysłu i sektora energetycznego**
- **Dywersyfikacja** jako klucz do zabezpieczenia dostaw gazu ziemnego



Zapewnimy **polskiej gospodarce do 27 mld m³ gazu ziemnego do 2035 r.**¹

DOWNSTREAM



Dążenie do dekarbonizacji
transportu

- Rosnące **tempo elektryfikacji** połączone z utrzymującym się popytem na paliwa płynne
- **Agenda regulacyjna UE** wspierająca wprowadzanie nowych **paliw niskoemisyjnych**
- **Koszty emisji CO₂** determinujące dekarbonizację aktywów produkcyjnych



Ponad **25%² udziału energii odnawialnej w naszym koszyku paliw do 2035 r.**

ENERGY



Zapotrzebowanie na
zeroemisyjne źródła
energii

- Rosnące zużycie energii elektrycznej **w regionie Europy Środkowej**
- **Zwiększenie mocy zainstalowanej w energetyce wiatrowej i słonecznej**
- Poprawa ekonomiki **magazynów energii**



12,8 GW mocy OZE w 2035 r. wraz z rozwojem **magazynów energii.** Wprowadzanie i wdrażanie **technologii SMR**

CONSUMERS & PRODUCTS



Orientacja na klienta

- Potrzeba **przystępnej cenowo i dostępnej** energii w transporcie, energetyce i ciepłownictwie
- Rosnąca świadomość i popyt na **czystą energię.**



Zapewnimy **wygodną i zrównoważoną ofertę dla co najmniej 10 milionów lojalnych klientów**

¹) Suma produkcji i zakontraktowanych dostaw gazu
²) Uwzględnia efekt mnożników określonych w przepisach RED III

Nasza strategia opiera się na solidnych fundamentach i filarach, które mają na celu integrację i usprawnienie naszej działalności



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty





Strategia

Ambitne cele do 2035 roku odpowiadają filarom strategicznym i pozwalają nam przeprowadzić odpowiedzialną transformację



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

ORLEN 2035				
MAKSYMALIZACJA WARTOŚCI		INNOWACYJNE I ZRÓWNOWAŻONE PORTFOLIO PRODUKTÓW		ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM
Przemysłane inwestycje i stabilne zwroty		Transformacja dla przyszłości		Właściwa struktura finansowa i kapitałowa
12 mld m ³	Produkcja gazu	12,8 GW	Moc zainstalowana w OZE	- Zoptymalizowane międzynarodowe i krajowe portfolio Upstream & Supply. - Zintegrowana i przekształcona baza aktywów niższego szczebla. - Zbycie wybranych aktywów. - Maksymalizacja dostępności operacyjnej w branży rafineryjnej (>97%). - Wprowadzenie zaawansowanego Programu Kontroli CAPEX w całej grupie.
15 mld m ³	Zakontraktowany gaz	0,6 GW	Moc zainstalowana SMR	
4,3 GW	Moc zainstalowana w CCGT	+25 % ¹	Udział energii odnawialnej w transporcie	
10 mln	Użytkownicy ekosystemu VITAY	10 %	Sprzedaż produktów petrochem. opartych na surowcach cyrkularnych i odnawialnych	
10-12 %	Minimalna wymagana stopa zwrotu	1 TWh	Energia dostarczana do EV	
		4 mln t/r	CCUS: zdolność wychwytu i magazynowania CO ₂	
		7-9 %	Minimalna wymagana stopa zwrotu	
ŁĄD KORPORACYJNY BUDUJĄCY ZINTEGROWANĄ, SPÓJNĄ, CYFROWĄ ORGANIZACJĘ			Integracja działalności OZE	Integracja funkcji obrotu energią elektryczną
DEKARBONIZACJA AKTYWÓW I TRANSFORMACJA ENERGETYCZNA			Zakończenie produkcji energii elektrycznej z węgla do 2030	Neutralność klimatyczna do 2050

¹ Uwzględnia wpływ mnożników wynikających z rozporządzeń RED III



Strategia

Nasz zintegrowany model biznesowy zapewni stabilne zyski, ze średniorocznym wzrostem EBITDA na poziomie 5,5% do 2035 r.



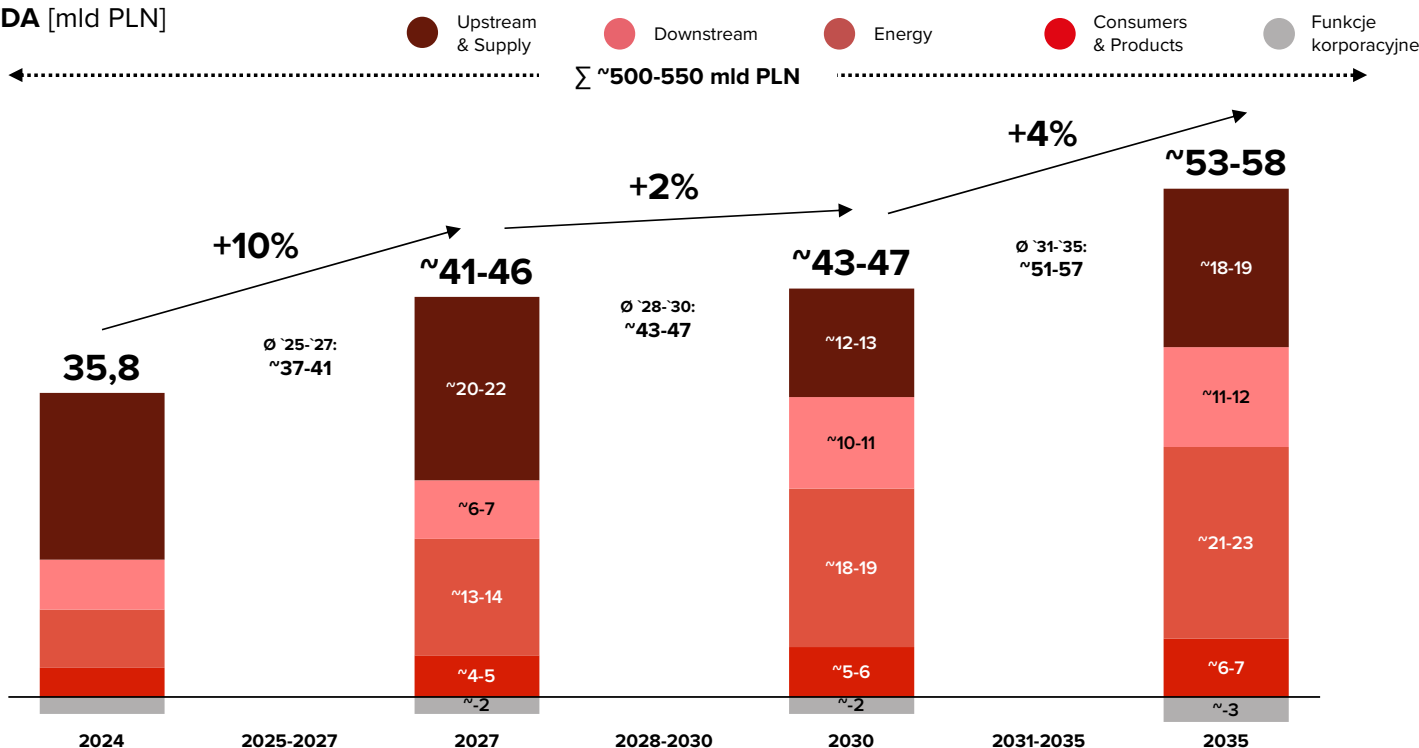
Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

EBITDA [mld PLN]



- Średnioroczna EBITDA wzrośnie z ~34-36 mld PLN w 2025 r. do ~53-58 mld PLN w 2035 r.
- Główny udział w generowaniu EBITDA będzie miał segment Energetyka (36%, OZE i CCGT) oraz Upstream & Supply (36%, wzrost wydobycia w Norwegii).

Będziemy kontynuować inwestycje w nowe źródła energii, dostawy gazu na potrzeby transformacji energetycznej i dekarbonizację segmentu Downstream

Nakłady inwestycyjne – CAPEX i M&A [mld PLN]

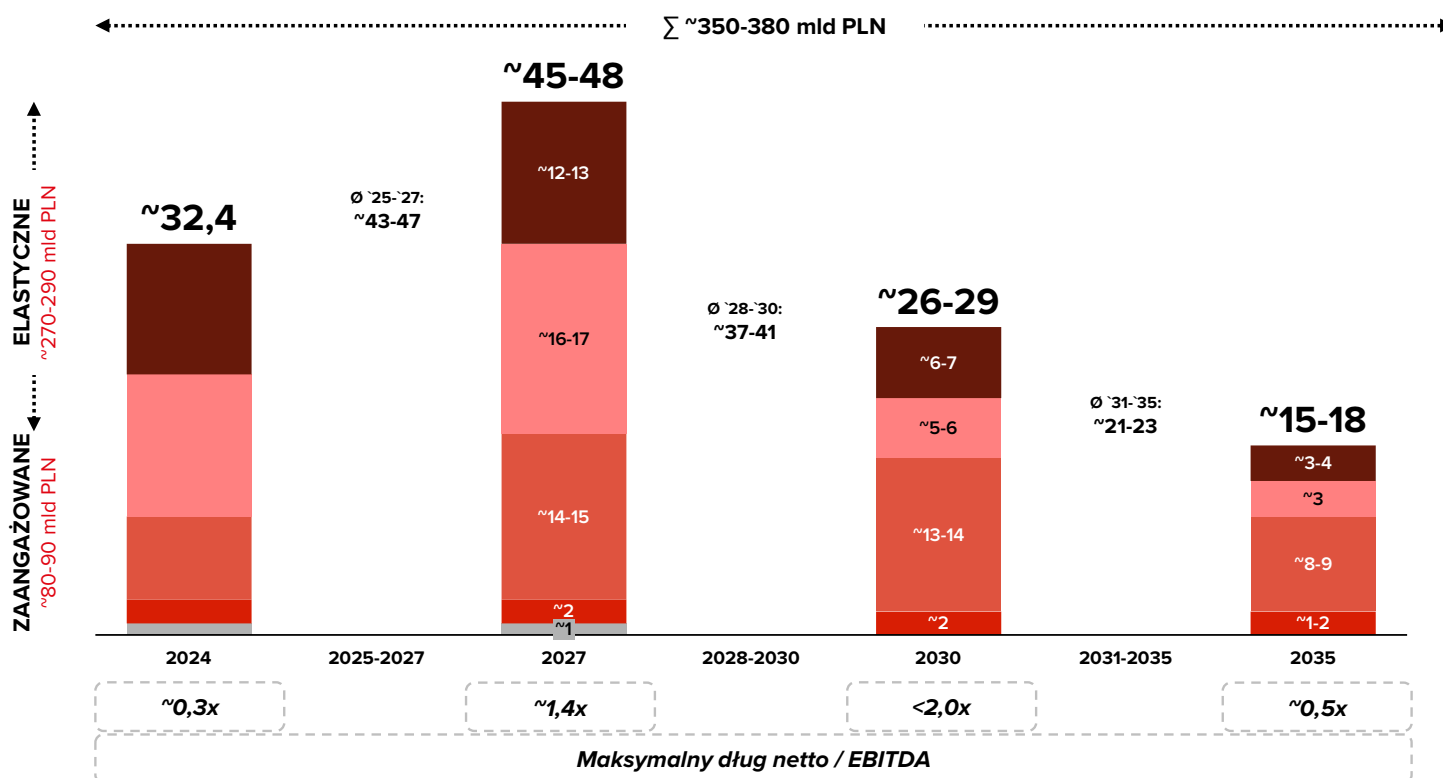
Upstream & Supply

Downstream

Energy

Consumers & Products

Funkcje korporacyjne



• Przykładowy podział rocznych nakładów inwestycyjnych do 2035 r.

• Skumulowane nakłady inwestycyjne, w tym inwestycje kapitałowe, w latach 2025-2035 mogą wynieść od ~350 mld zł do ~380 mld zł

• Z czego od ~270 mld zł do ~290 mld zł ma charakter elastyczny, pozwalający Grupie ORLEN na aktywne zarządzanie budżetami inwestycji

• Do 2030 roku Grupa ORLEN zamierza utrzymać wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie nieprzekraczającym 2,0x

• Po 2030 roku Grupa ORLEN dąży do stopniowego obniżania wskaźnika do poziomu nieprzekraczającego 0,5x do 2035 roku



Strategia

Wdrażamy zdyscyplinowane podejście do kontroli CAPEX - wydatki na rozwój i M&A na bieżąco, dokładnie analizowane pod kątem korzyści ekonomicznych



Profil biznesowy

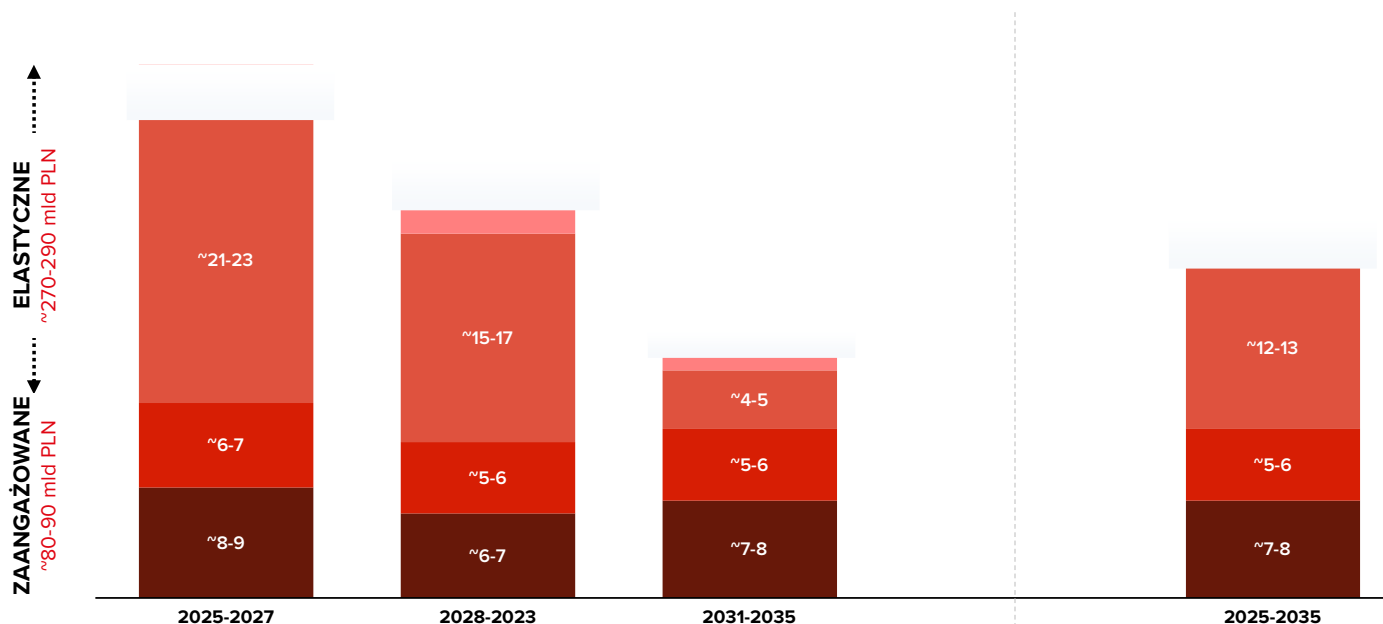
Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Średnioroczny CAPEX 2025-2035 [mld PLN]

Utrzymanie Regulacje Rozwój M&A i partnerstwa



- Kładziemy nacisk na efektywność wydatków na CAPEX utrzymaniowy i regulacyjny
- Właściwy i bieżący nadzór nad CAPEX-em rozwojowym i M&A pozwoli na podejmowanie w odpowiednim czasie decyzji o dostosowaniu projektów do potrzeb rynku i ORLENU



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

3. Zrównoważony rozwój





Zrównoważony rozwój

Redukcja emisji jest przekrojowym celem w całym ekosystemie ORLEN



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Zaktualizowaliśmy dwa cele dekarbonizacji wydłużając ich ścieżki wdrożenia do 2035 r.

CEL
2030



CEL
2035



AMBICJA
2050

Emisje w ujęciu absolutnym¹ [Zakres 1+2]



-13%

-25%

Intensywność emisji² [Zakres 1]



-40%

-55%

Net Carbon Intensity ("NCI")³
[Zakres 1+2+3] (Kategoria 11)



-10%

-15%

Net Zero

dla zakresów emisji
1, 2 i 3 zgodnie z
porozumieniem
paryskim⁵



Upstream &
Supply



Consumers
& Products



Energy



Downstream

Uwaga: Rok bazowy – 2019.

1. Ilość emisji w segmentach Upstream & Supply i Downstream, mierzona jako mln t CO₂e dla zakresów 1 i 2 emisji GHG.

2. Intensywność emisji w segmencie Energy mierzona jako kg CO₂e/MWh dla zakresu 1 emisji GHG.

3. Intensywność emisji z wyprodukowanych produktów energetycznych mierzona jako g CO₂e/MJ dla zakresu 1, 2 i kategorii 11 Zakresu 3 emisji GHG.

4. Emisje z produkcji petrochemicznej (produkty nieenergetyczne) nie są uwzględniane we wskaźniku NCI.

5. Nasza ambicja redukcji emisji jest zgodna ze ścieżką ograniczenia ocieplenia klimatu do 1,5°C do 2050. Osiągnięcie naszych długoterminowych celów jest uwarunkowane rozwojem technologicznym oraz kontekstem regulacyjno-prawnym. Te czynniki mogą mniej lub bardziej sprzyjać przeprowadzeniu transformacji energetycznej oraz przyspieszyć lub ograniczyć tempo realizacji naszej strategii.



Zrównoważony rozwój

Do 2035 roku ograniczymy emisje z segmentów Upstream & Supply i Downstream o 25%



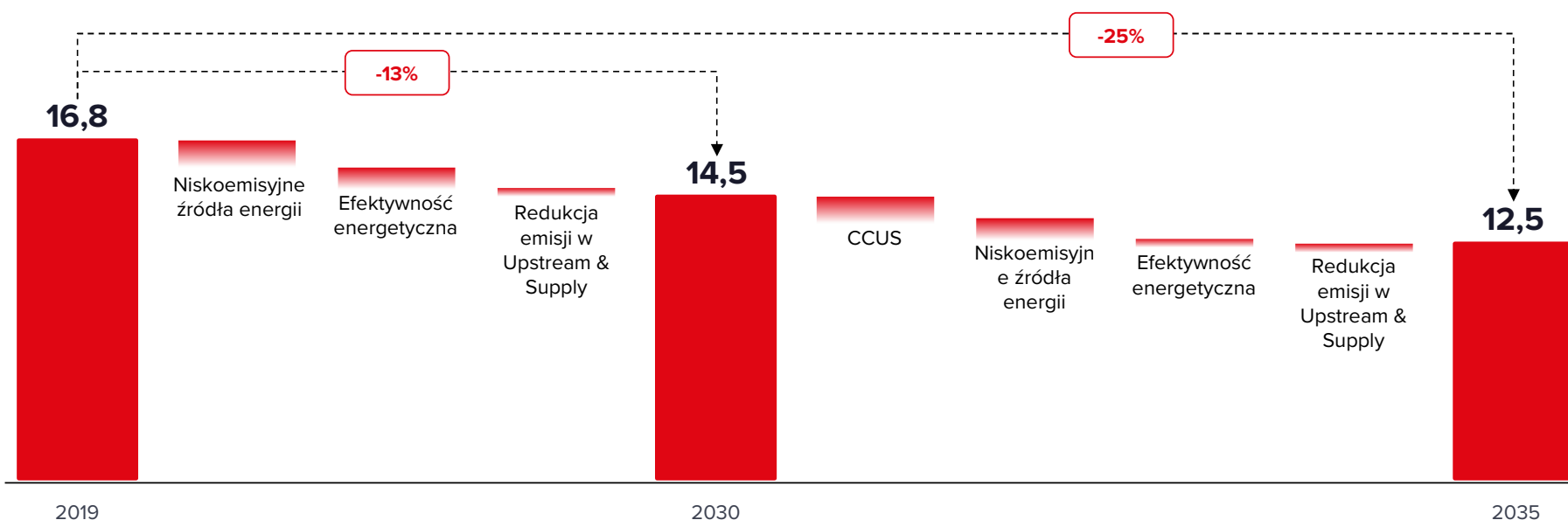
Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Redukcja emisji CO₂e w segmencie Upstream & Supply i Downstream ¹ [Mt CO₂e]



Rok bazowy: 2019.

1. Cel odnosi się do absolutnych CO₂e w zakresach 1 i 2 w segmentach Upstream i Downstream.

2. Ostateczne wartości dzwigni mogą ulec zmianie w wyniku wyboru bardziej opłacalnych wariantów dekarbonizacji.

23

Grupa ORLEN
Prezentacja spółki

Niskoemisyjne źródła energii

- Wykorzystanie energii ze źródeł nisko- i zeroemisyjnych w aktywach Upstream i Downstream.

Efektywność energetyczna

- Wdrożenie rozwiązań poprawiających efektywność energetyczną w aktywach rafineryjnych i petrochemicznych

Redukcja emisji w Upstream & Supply:

- Ograniczenie emisji metanu przy wydobywaniu węglowodorów – Zero routine flaring and Near zero methane emissions na aktywach zarządzanych operacyjnie do 2030 r.

CCUS:

- Wdrażanie technologii wychwytywania, utylizacji i składowania dwutlenku węgla (CCUS) lub, w szczególnych przypadkach, dzwignia może zostać zastąpiona przez RFNBO².



Zrównoważony rozwój

Do końca 2030 r. zakończymy produkcję energii elektrycznej z węgla, a do 2035 roku zamierzamy odejść od produkcji opartej na węglu w ciepłownictwie



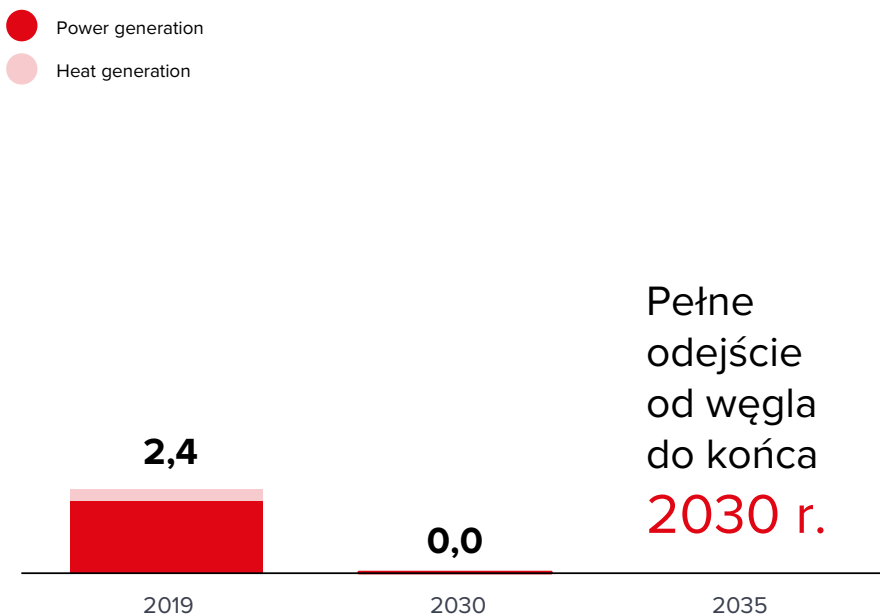
Profil biznesowy

Strategia

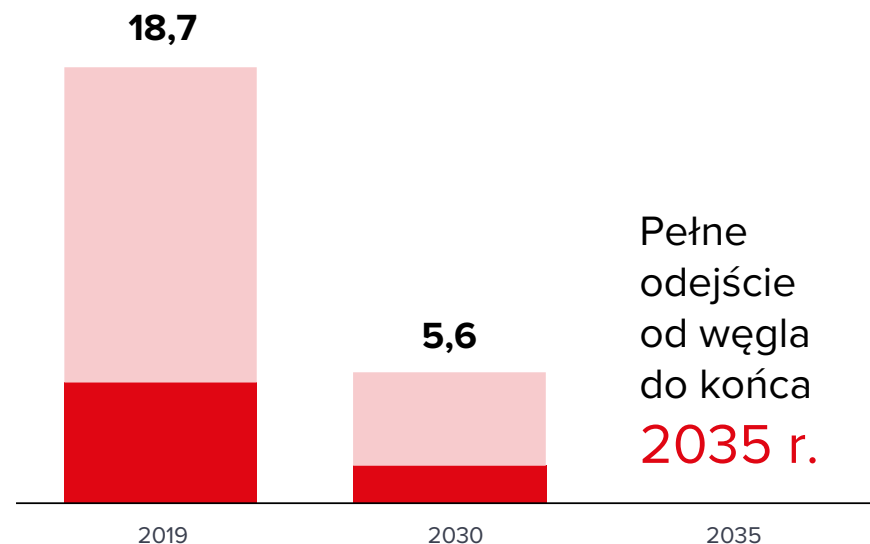
Zrównoważony rozwój

Segmenty

Elektrownia węglowa Ostrołęka B¹ [TWh]



Elektrociepłownie węglowe² [TWh]



Produkcja energii elektrycznej:

- Ostrołęka B jest elektrownią zawodową produkującą wyłącznie energię elektryczną.
- Do końca 2030 roku planujemy całkowite odejście od węgla w energetyce.

Kogeneracja energii cieplnej i elektrycznej:

- Większość naszych aktywów węglowych wytwarza głównie ciepło i pracuje na potrzeby ciepłownictwa w Polsce.
- Systemy ciepłownicze odgrywają kluczową rolę społeczną, którą musimy wziąć pod uwagę planując transformację energetyczną tego szczególnego rodzaju aktywów.

Rok bazowy 2019

1. Ostrołęka B – produkcja energii elektrycznej w 2030 r. będzie odbywać się tylko w jednym bloku, przy założeniu współspalania 50% biomasy.
2. Uwzględniono również całą produkcję z jednostek, w których węgiel jest współspalany z innymi paliwami.



Zrównoważony rozwój

Transformacja energetyczna Grupy ORLEN pozwoli obniżyć intensywność emisji dwutlenku węgla netto (NCI) o 15% do 2035 r.

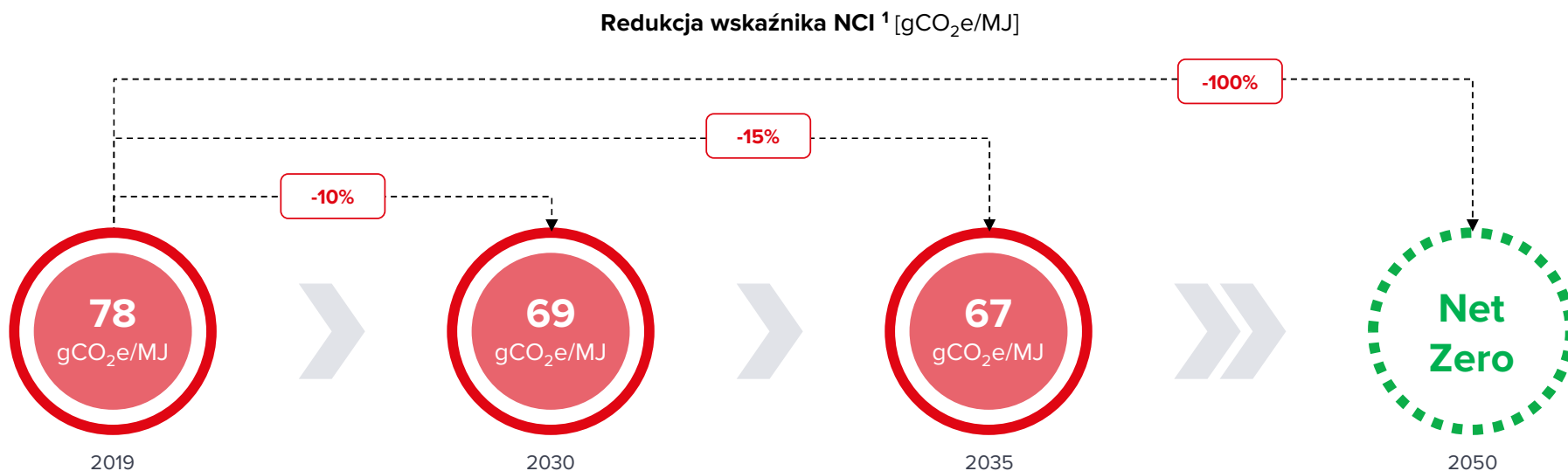


Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty



Nisko- i zeroemisyjna produkcja energii elektrycznej:

- Inwestycje w nisko- i zeroemisyjne technologie wytwórcze, takie jak OZE i CCGT

Produkcja paliw alternatywnych:

- Zwiększając produkcję biogazu/biometanu, wodoru odnawialnego, biopaliw i paliw syntetycznych oraz rozbudowując sieć punktów ładowania pojazdów elektrycznych, dążymy do dostarczania większej ilości niskoemisyjnej energii

CCS:

- Zapewnienie infrastruktury do przeladunku i magazynowania emisji wychwytywanych u podmiotów zewnętrznych (Usługi zarządzania CO₂)



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

4. Segmenty





Segmenty

ORLEN: Zintegrowany i odporny model biznesowy

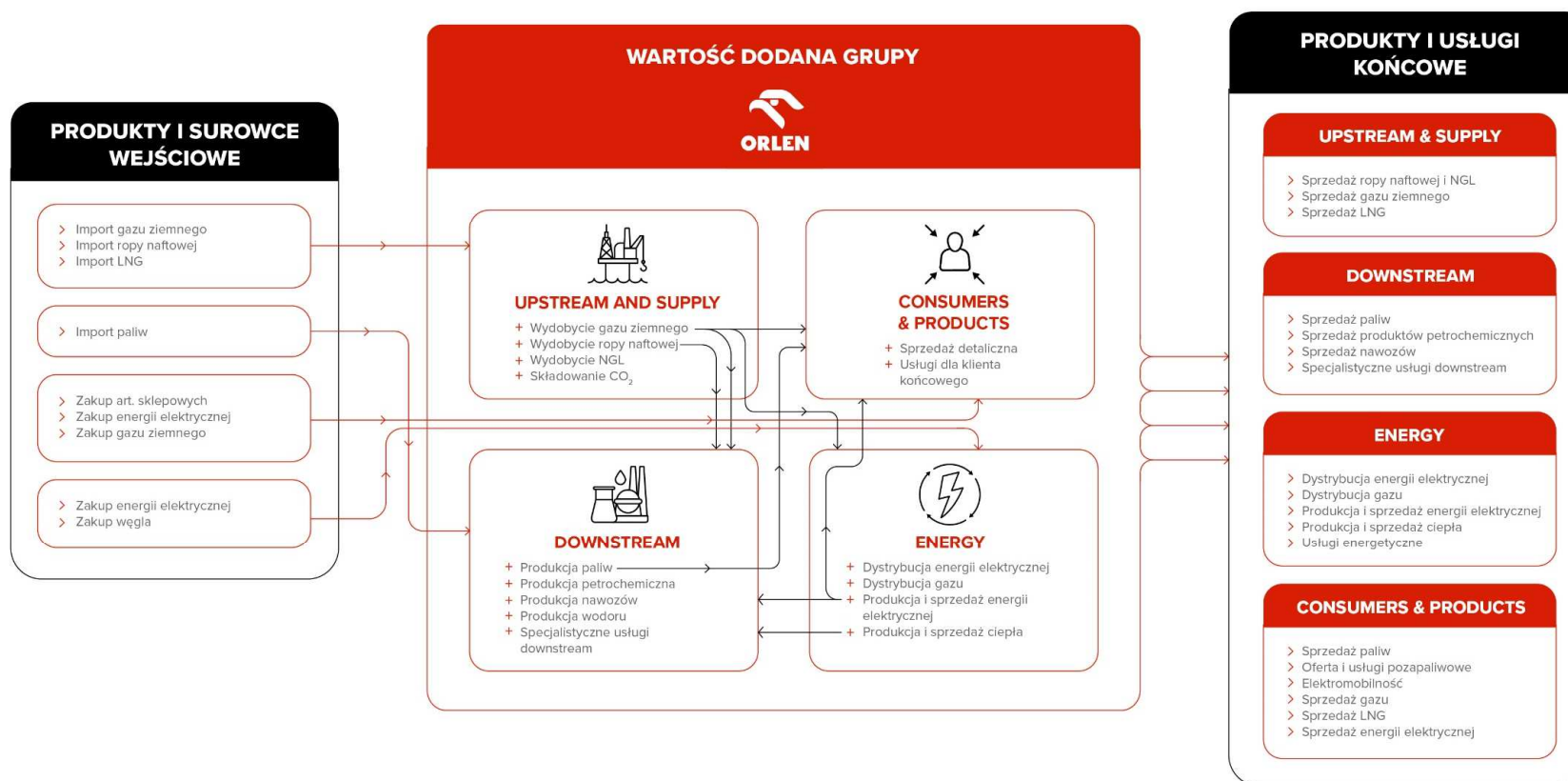


Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty



* Zgodnie z danymi finansowymi za 1Q

27

Grupa ORLEN
Prezentacja spółki

Największy dostawca gazu dla odbiorców hurtowych, MŚP i gospodarstw domowych w Polsce

Dobre zdywersyfikowanie segmentowe, w którym nie ma jednego segmentu generującego >50% całkowitego zysku EBITDA LIFO*



Segmenty: Upstream & Supply

Wiodący producent i dostawca gazu w Polsce



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Łańcuch wartości

Wejście:

- Gaz i ropa naftowa z importu
- Gaz i ropa naftowa z własnej produkcji
- Gaz i ropa naftowa z handlu

Wyjście:

- Produkcja gazu (wysokometanowy, zaazotowany)
- Produkcja ropy naftowej, NGL i kondensatu
- Badania geologiczne, badania geofizyczne
- Sprzedaż zewnętrzna do klientów
- Sprzedaż wewnątrzgrupowa
- Obrót hurtowy ropą naftową

* Maksymalny zakontraktowany wolumen. Możliwe mniejsze wolumeny w pierwszym roku obowiązywania.

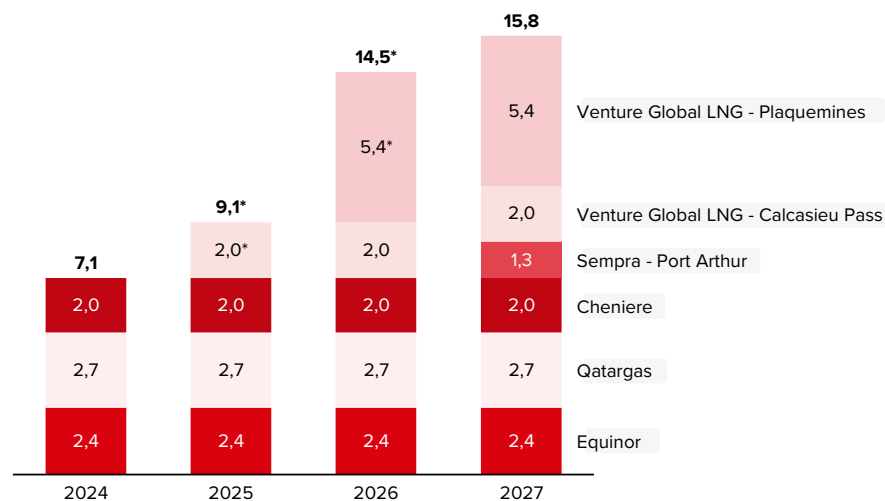
28

Grupa ORLEN
Prezentacja spółki

O segmencie

- 1,3 mld boe zasobów gazu i ropy naftowej
- Produkcja ropy naftowej i kondensatu na poziomie 20,6 mln boe w 2024 r.
- Wydobycie gazu ziemnego na poziomie 55,4 mln boe w 2024 r.
- Własna produkcja i kontrakty na dostawy surowców, możliwość przesyłu gazu do Polski poprzez gazociąg Baltic Pipe.
- Znaczna część wolumenu importu opartego na kontraktach długoterminowych na LNG z:
 - Kataru – 50% w oparciu o formułę ropy naftowej + 50% w oparciu o formułę gazową.
 - USA – oparte na formule Henry Hub.
- Znaczący wzrost dostaw LNG w 2024 r. (maksymalizacja wykorzystania dostępnych mocy: 61 statków rozładowanych w terminalu LNG w Świnoujściu).

Zmiany portfela zakontraktowanego importu gazu [mld m³ rocznie]





Segmenty: Downstream

Lider rynku rafineryjnego CEE



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Łańcuch wartości

Wejście:

- Dostawy ropy naftowej z Arabii Saudyjskiej, Norwegii, USA, Azerbejdżanu, Kazachstanu i innych kierunków
- Ropa z własnego wydobycia
- Gaz ziemny
- Ciepło i energia elektryczna z segmentu energetycznego (CCGT Płock, EC Płock, CCGT Włocławek)
- Nafta (wsad rafineryjny na krakery petrochemiczne)

Wyjście:

- Produkcja i sprzedaż paliw, produktów petrochemicznych i nawozów
- Wewnętrzna sprzedaż paliw z rafinerii do sieci detalicznej
- Wewnętrzna sprzedaż monomerów do zakładu produkcji polimerów (BOP)



O segmencie

- Strategiczna lokalizacja rafinerii z dostępem do rurociągów surowcowych i produktowych oraz terminali morskich
- Aktywa petrochemiczne w pełni zintegrowane z rafinerią
- Max. zdolności przerobowe 45 mt/r: 16,3 mt/r Płock, 10,5 mt/r Gdańsk (70% udziałów), 10,2 mt/r ORLEN Lietuva, 8,7 mt/r ORLEN Unipetrol
- Rafineria w Płocku jest jednym z najnowocześniejszych zintegrowanych zakładów produkcyjnych w Europie Środkowo-Wschodniej
- Dywersyfikacja kierunków dostaw ropy naftowej - brak przerobu ropy z Rosji
- Kontrakty długoterminowe zabezpieczają ponad 50% przerobu ropy naftowej w Grupie ORLEN
- Udział w rynku produktów rafineryjnych: 60% Polska, 54% Czechy, 87% w krajach bałtyckich
- Strategiczny regionalny dostawca dla przemysłu chemicznego, 40 produktów petrochemicznych sprzedawanych w ponad 60 krajach
- Udziały w rynku (pod względem mocy produkcyjnych) od 4% do 17% w zależności od produktu petrochemicznego

Przerób ropy w 2024r.

[mln ton]

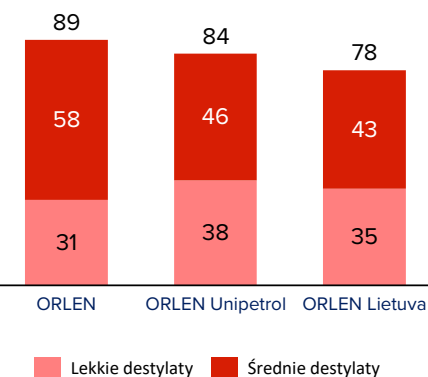
38,5

Wykorzystanie mocy

90%

Uzyski paliw

[%]



Sprzedaż rafineryjna w 2024r.

[mln ton]

31,4

Sprzedaż petrochemiczna w 2024r.

[mln ton]

4,8



Segmenty: Energy

Regulowany biznes z rosnącym udziałem OZE i niskoemisyjnych elektrociepłowni



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Łańcuch wartości

Wejście:

- Gaz ziemny
- Węgiel
- Odnawialne źródła energii

Wyjście:

- Produkcja i sprzedaż energii
- Produkcja i sprzedaż ciepła
- Usługi sieci dystrybucyjnych gazowych i elektroenergetycznych

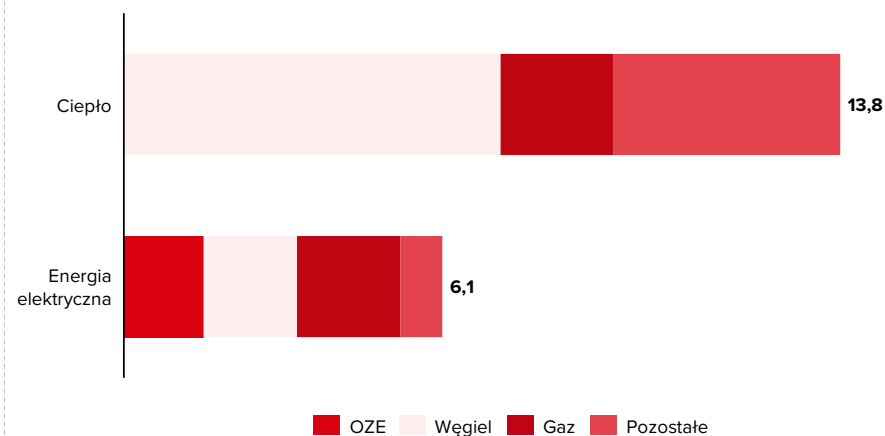
30

Grupa ORLEN
Prezentacja spółki

O segmencie

- Regulowana działalność dystrybucyjna wynagradzana na podstawie formuły $WACC \times RAB$
- Nowoczesne niskoemisyjne elektrownie gazowo-parowe wspierane kontraktami mocy
- Dynamiczny rozwój portfela odnawialnych źródeł energii ("OZE") (w tym offshore) wspierany przez elastyczne bloki gazowo-parowe
- Elektrownia systemowa w segmencie
- Największa sieć dystrybucji gazu obejmująca większość Polski
- Sieć dystrybucyjna energii strategicznie zlokalizowana w centralnej i północnej Polsce
- Moc zainstalowana: 6,1 GWe (energia elektryczna) / 13,8 GWt (ciepło)

Moc zainstalowana na koniec 2024 r. – energia elektryczna i ciepła [MW]





Segmenty: Consumers & Products

Główny dostawca nośników energii w Polsce i właściciel sieci stacji paliw w CEE



Profil biznesowy

Strategia

Zrównoważony rozwój

Segmenty

Łańcuch wartości

Wejście:

- Gaz i energia elektryczna z obrotu
- Paliwa z własnej produkcji rafineryjnej
- Importowane paliwa
- Produkty alternatywne (energia, wodór, CNG)

Wyjście:

- Sprzedaż paliw
- Sprzedaż produktów pozapaliwowych
- Usługi kurierskie
- Zewnętrzna sprzedaż gazu i energii elektrycznej do zróżnicowanych odbiorców (MŚP, gospodarstwa domowe)



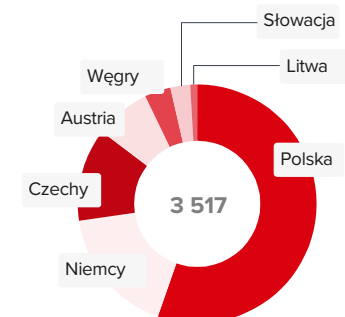
O segmencie

- Ponad 7 mln odbiorców gazu i 3,1 mln klientów elektryczności
- Udział w rynku detalicznej sprzedaży gazu w Polsce: 85%

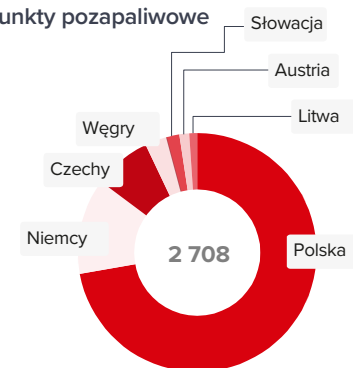
PALIWA

- ~ 3 500 stacji paliw w 7 krajach
- ~ 2 700 punktów sprzedaży pozapaliwowej
- ~ 900 stacji alternatywnego tankowania (EV, CNG, H2).
- Udział w rynku sieci paliwowych: 35% Polska, 29% Czechy, 9% Austria, 6% Niemcy, 4% Litwa, 5% Węgry
- ORLEN dąży do stworzenia organizacji zorientowanej na klienta, oferującej zintegrowane portfolio produktów ORLEN dla co najmniej 10 mln użytkowników programu lojalnościowego VITAY

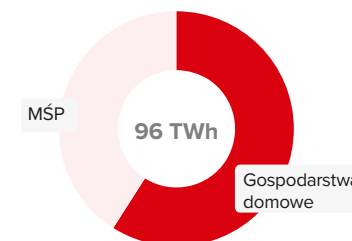
Sieć stacji paliw



Punkty pozapaliwowe



Sprzedaż detaliczna gazu

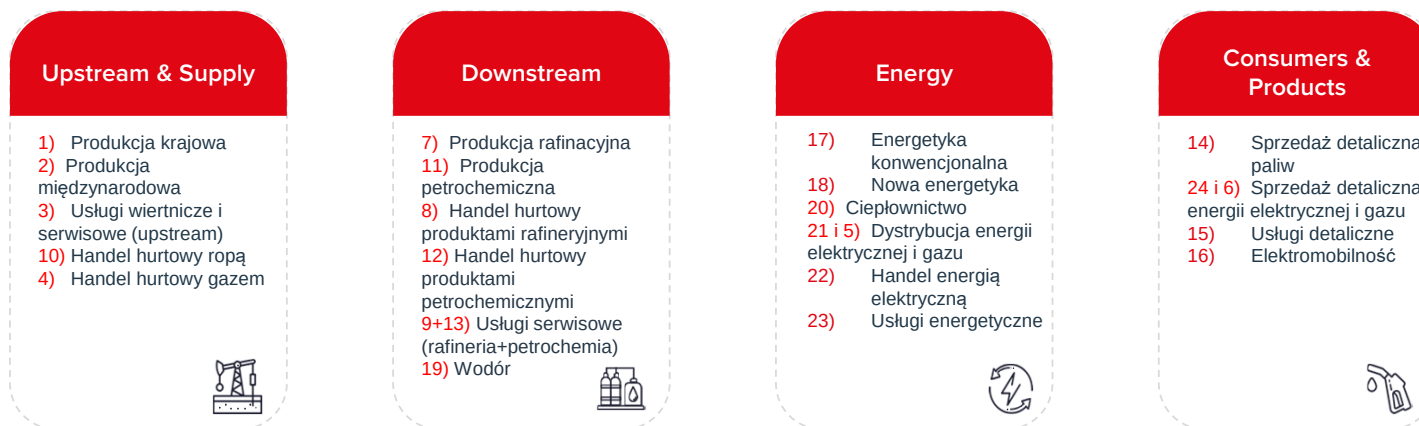
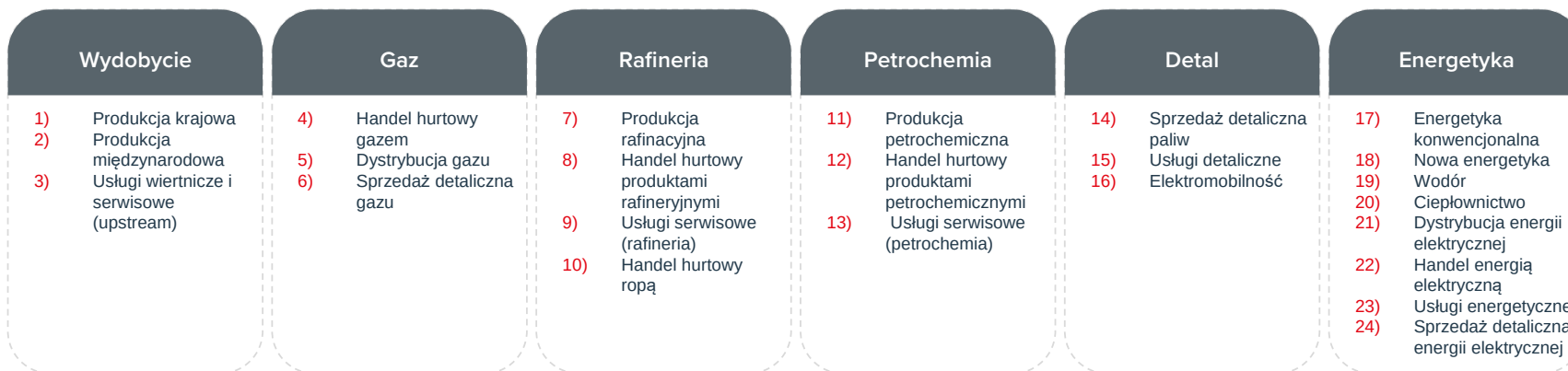




5. Załączniki



Zgodnie z nową Strategią 2035 ORLEN wprowadza nowy podział segmentowy biznesu





Załączniki

Europa Środkowa jest siłą napędową Europy

Jesteśmy gotowi, by zostać liderem transformacji energetycznej naszego regionu

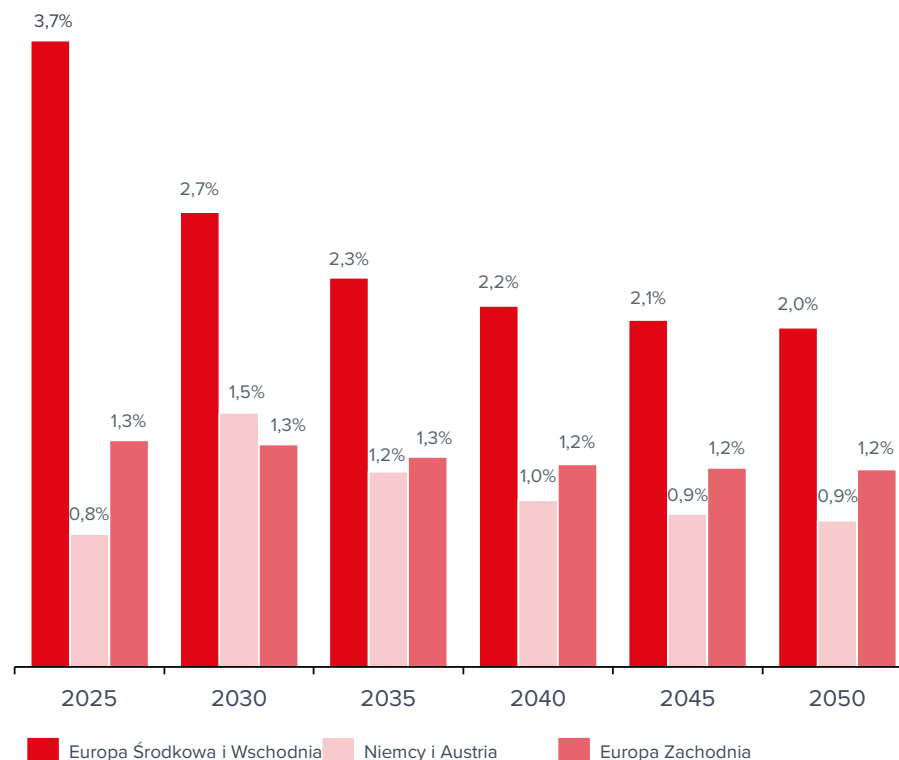


Wzrost PKB w ujęciu nominalnym, liczony jako średnia ważona: Europa Środkowa obejmuje Polskę, Czechy, Słowację, Węgry i Litwę

Źródło: Citi Group, ORLEN
34

Grupa ORLEN
Prezentacja spółki

Prognoza wzrostu PKB
[2025-2050]

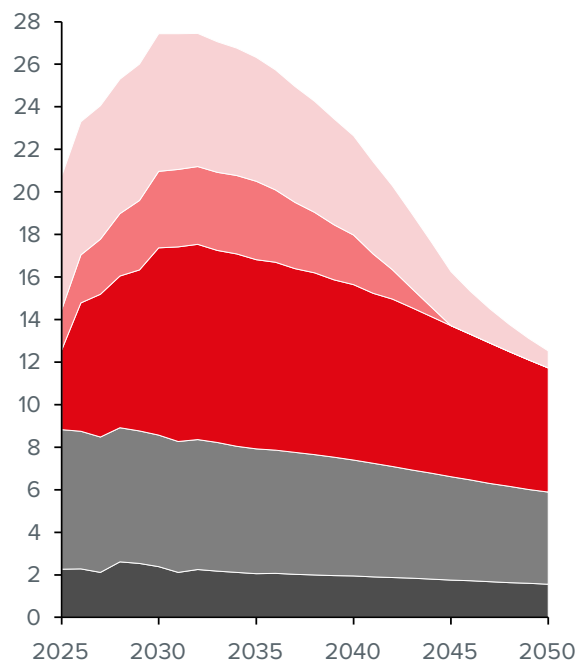




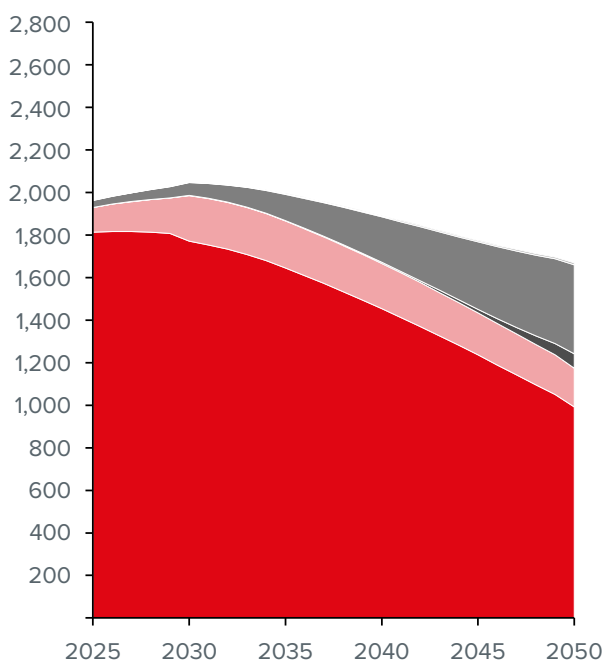
Załączniki

Europa Środkowa balansuje pomiędzy silnym popytem na tradycyjne nośniki energii a potrzebami dekarbonizacji

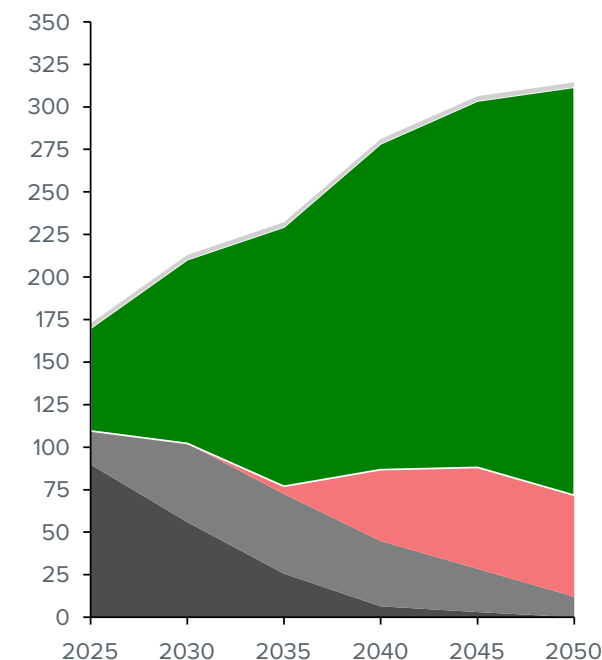
Zapotrzebowanie na gaz ziemny w Polsce
[mld m³, 2024-2050]



Zużycie energii finalnej w transporcie w CEE
[PJ, 2024-2050]



Produkcja energii elektrycznej w Polsce
[TWh, 2024-2050]



¹Europa Środkowa zawiera Polskę, Czechy, Słowację, Węgry i Litwę

Źródło: Model ORLEN w scenariuszu obecnych polityk (analogiczny do WEM KPEIK/STEPS/IEA), bez dodatkowych środków wsparcia, regulacji i kar będących przedmiotem dyskusji

35

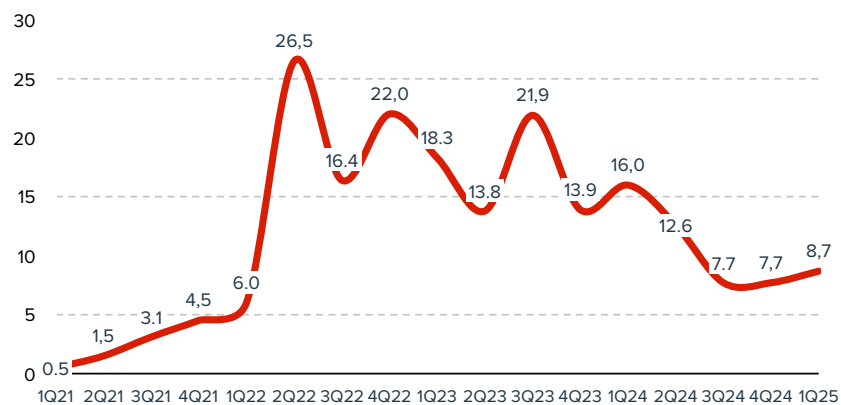
Grupa ORLEN
Prezentacja spółki



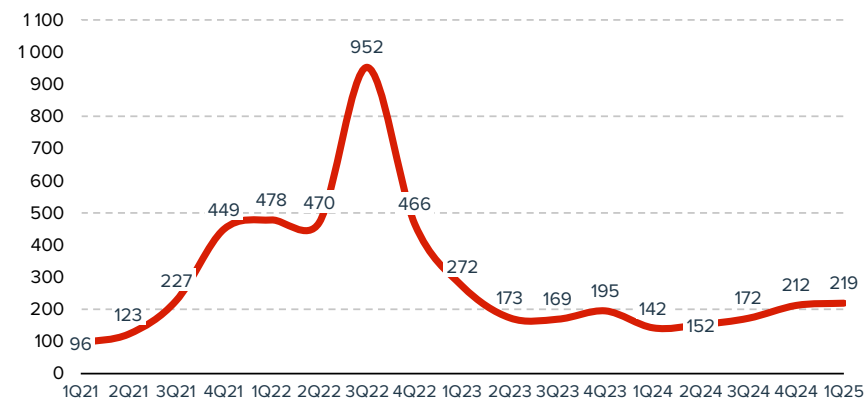
Załączniki

Zmienność makroekonomiczna

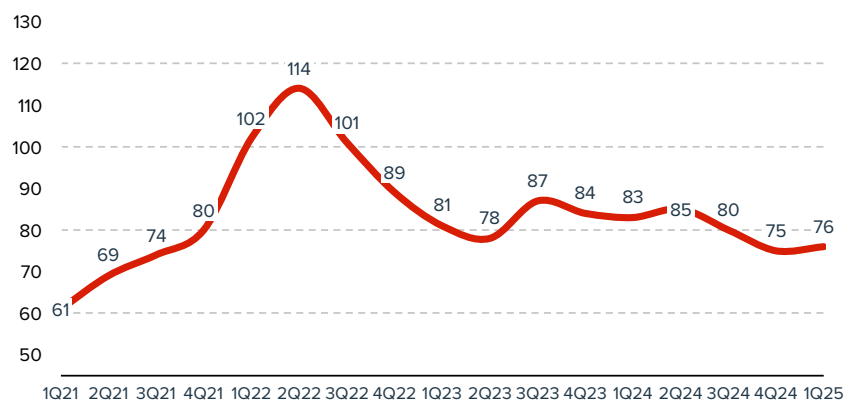
Marża rafineryjna [USD/bbl]



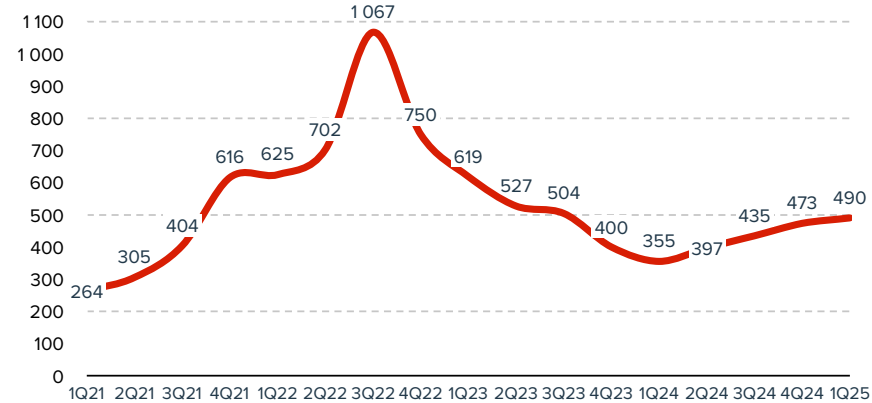
Gaz ziemny TGEgasDA [PLN/MWh]



Ropa Brent [USD/bbl]



Energia elektryczna TGeBase [PLN/MWh]



Źródło: Ropa Brent i marża rafineryjna: Platts, energia elektryczna i gaz ziemny: Towarowa Giełda Energii



ENERGIA JUTRA ZACZYNA SIĘ DZIŚ