Aktualizacja strategii Grupy ORLEN na lata 2019-2022

NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ

WARSZAWA, 20 GRUDNIA 2018 R.

ORLEN

Agenda

1 GRUPA ORLEN DZIŚ

2 GRUPA ORLEN DO 2022 R.

3 PODSUMOWANIE

4 MATERIAŁ DODATKOWY

Zrealizowaliśmy główne cele na lata 2017-2018

FILARY	CELE	KPI	CEL	REALIZACJA
BUDOWA WARTOŚCI	Wypracowany zysk	EBITDA LIFO przed odpisami[1], mld PLN	8,8 ŚREDNIA 2017-2018	9,2 ŚREDNIA 2017-2018[2]
	Realizowany program rozwojowy	Nakłady inwestycyjne mld PLN	5,4 ŚREDNIA 2017-2018	4,6 ŚREDNIA 2017-2018[2]
SIŁA FINANSOWA	Wzmacnienie fundamentów	Dźwignia finansowa netto[3] %	<30,0 ŚREDNIA 2017-2018	7,1 ŚREDNIA 2017-2018[2]
	Dywidenda	Wypłacona dywidenda na akcję[4] PLN	Wzrost dywidendy	2,0 2016; 3,0 ŚREDNIA 2017-2018
LUDZIE	Nowoczesna kultura zarządzania	Utrzymanie poziomu bezpieczeństwa	Otrzymane wyróżnienia[5]	

[1] Wyniki przed odpisami aktualizującym wartość majątku – średnio w latach 2017-2018 (-) 0,1 mld PLN, głównie w segmencie Upstream
[2] Średnie 2017-2018 zawierają dane za 2017 r. oraz prognozę wykonania 2018 r. opartą o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał
[3] Dług netto / kapitał własny – wskaźnik wyliczony wg stanów na koniec okresu
[4] Dywidenda wypłacona za poprzedni rok
[5] Wyróżnienia otrzymane także w 2017 r.

Równolegle podjęliśmy nowe działania mające na celu dalszy rozwój Grupy ORLEN

Proces przejęcia kontroli kapitałowej nad Grupą Lotos[1]	» Wzmocnienie pozycji zintegrowanej grupy na rynku międzynarodowym
Program rozwoju polskiej petrochemii	» Wydłużenie łańcucha wartości i wzrost marży w obszarze petrochemicznym
Wykup akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrolu	» Pełne wykorzystanie potencjału i synergii z Unipetrolem
Poprawa sytuacji ORLEN Lietuva	» Likwidacja barier transportowych i optymalizacja logistyki, poprawiająca marżowość ORLEN Lietuva
Przygotowania do budowy morskich farm wiatrowych	» Realizacja strategicznych założeń PKN ORLEN w zakresie rozwoju niskoemisyjnej energetyki
Zajęcie pozycji na rynku paliw alternatywnych	» Uruchomienie sieci stacji ładowania samochodów elektrycznych oraz rozwój planu operacyjnego biopaliw

[1]Prezentowany materiał nie uwzględnia procesu zakupu akcji i integracji z Grupą Lotos. 30 listopada 2018 r. PKN ORLEN złożył do Komisji Europejskiej (KE) wersję roboczą wniosku o wyrażenie zgody na koncentrację w związku z planowanym przejęciem kontroli kapitałowej nad Grupą Lotos. Po uzyskaniu zgody KE i nabyciu kontrolnego pakietu akcji w kapitale zakładowym Grupy Lotos zostanie opublikowana nowa strategia Grupy ORLEN.

Utrzymujemy silną pozycję w kluczowych segmentach naszej działalności

UPSTREAM | DOWNSTREAM | DETAL

RAFINERIA | PETROCHEMIA | ENERGETYKA

- **~153 MLN BOE** zasobów 2P w Kanadzie i Polsce
- Średnie wydobycie w Kanadzie i Polsce **~17 TYS. BOE/D**

- **DYWERSYFIKACJA DOSTAW** ropy (~30% z kierunków alternatywnych wobec REBCO)
- **6 RAFINERII** w Polsce, Czechach i na Litwie. Zintegrowane aktywa Downstream
- **33 mln t** przerobu ropy naftowej – lider w regionie
- **~95%** utylizacja mocy rafineryjnych

- **ZNACZĄCE UDZIAŁY MOCY** produkcyjnych we wszystkich grupach produktów w Europie
- **40 PRODUKTÓW** petrochemicznych produkowanych i sprzedawanych do ponad **60 KRAJÓW**

- **ZINTEGROWANE AKTYWA** produkcyjne w kierunku energetyki, zwiększające bezpieczeństwo operacyjne i poprawiające efektywność ekonomiczną – **2 NOWOCZESNE BLOKI** gazowo-parowe **CCGT w Płocku** (608 MWe) **i Włocławku** (474 MWe)

- **2 787 STACJI** – największa sieć detaliczna w regionie
- **1 947 PUNKTÓW** gastronomicznych w Polsce, Czechach, Niemczech i na Litwie
- Ponad **1,6 MLN TRANSAKCJI** dziennie
- Prawie **5 MLN LOJALNYCH KLIENTÓW** w Polsce

Stan na 3Q2018

Agenda

1 GRUPA ORLEN DZIŚ

2 GRUPA ORLEN DO 2022 R.

- » WYZWANIA 2030+
- » KIERUNKI 2019-2022
- » CELE 2019-2020

3 PODSUMOWANIE

4 MATERIAŁ DODATKOWY

Patrzymy na przyszłość wielowymiarowo i cyklicznie aktualizujemy strategię

Podejście do planowania strategicznego w Grupie ORLEN

- Źródła energii
- Klimat i środowisko naturalne
- Przełomowe technologie
- Zachowania konsumenckie

WYZWANIA
2019-2030+

~15 LAT

- Trendy makro
- Regulacje
- Plany biznesowe (finansowe, operacyjne, inwestycyjne)
- Realizacja inwestycji rozwojowych

KIERUNKI
2019-2022

4 LATA

CELE
2019-2020

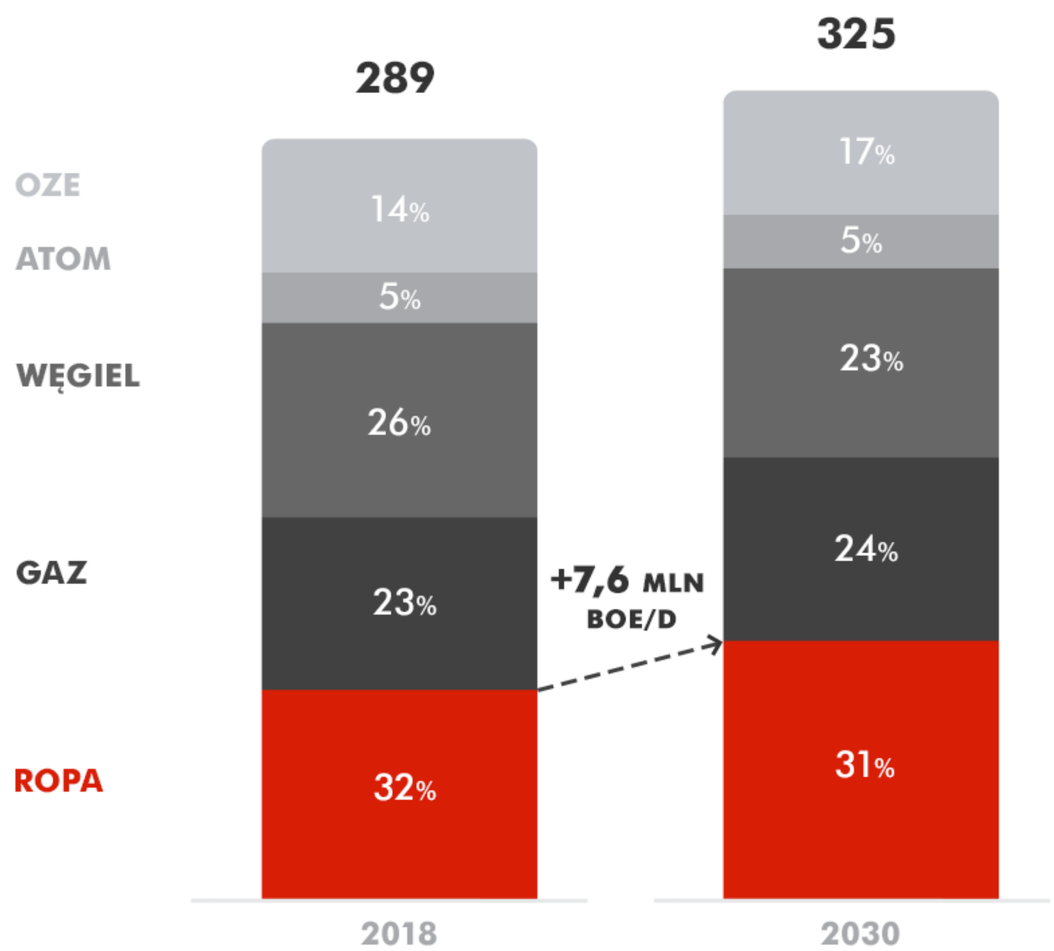
2 LATA

2019

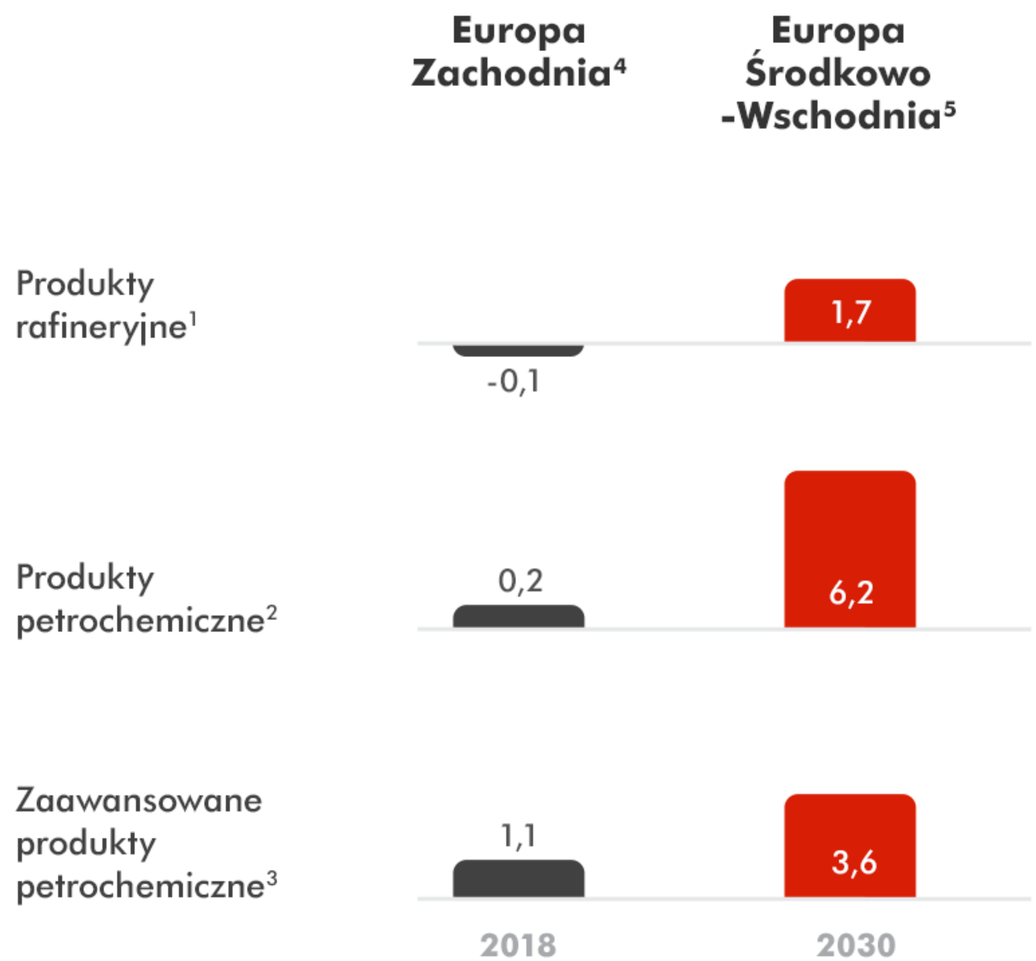
2030

W perspektywie 2030+ rola ropy naftowej się istotnie nie zmieni, a popyt na produkty przerobu ropy w naszym regionie będzie nadal rósł

Światowe zużycie energii
mln boe/d



Wzrost popytu na najważniejsze paliwa transportowe i produkty petrochemiczne w Europie
CAGR 2018-2030, %



[1] LPG, nafta, diesel, benzyna, kero/jet, pozostałe paliwa
[2] etylen, propylen, butadien, benzen, fenol, aceton
[3] HDPE, LDPE, PP, tlenek propylenu, styren, MDI, paraksylen, PTA, PVC, PC, PET, tlenek etylenu, PU, IPA, PMMA
[4] Andora, Austria, Belgia, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Liechtestein, Luksemburg, Monako, Norwegia, Portugalia, San Marino, Szwajcaria, Szwecja, Wielka Brytania.
[5] Albania, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czarnogóra, Czechy, Estonia, Litwa, Łotwa, Mołdawia, Polska, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Rosja, Węgry.
Źródło: IHS Markit, Nexant, szacunki PKN ORLEN

Identyfikujemy trendy, które istotnie zmienią branżę paliwową w perspektywie 2030+

Polityka pro-klimatyczna

Rosnąca presja regulacyjna na ograniczanie zmian klimatycznych oraz promocja niskoemisyjnej gospodarki obiegu zamkniętego (EU ETS, IMO), wpływająca na cały cykl produkcji

Paliwa alternatywne

Paliwa alternatywne (elektromobilność, wodór, LPG/CNG/LNG) wpływające na rynek paliw płynnych. Digitalizacja transportu, samochody bezobsługowe oraz „sharing economy" zmieniające dotychczasowe modele mobilności

Nowoczesny klient i stacja przyszłości

Rosnące oczekiwania i świadomość zakupowa klientów, „digital commerce", „big data", „gospodarka na żądanie" oraz „sharing economy" zmieniające dotychczasowe modele sprzedaży

Biopaliwa i biotworzywa

Regulacje zewnętrzne (RED I i RED II) i presja konsumentów na zastosowanie bio w produktach rafineryjnych i petrochemicznych

Digitalizacja produkcji

Cyfryzacja produkcji rafineryjnej i petrochemicznej, pozwalająca na optymalizację pracy zakładów oraz lepszą estymację przyszłego popytu na produkty. Dalszy wzrost konkurencyjności produkcji zintegrowanej

Agenda

1 GRUPA ORLEN DZIŚ

2 GRUPA ORLEN DO 2022 R.

- WYZWANIA 2030+
- KIERUNKI 2019-2022
- CELE 2019-2020

3 PODSUMOWANIE

4 MATERIAŁ DODATKOWY

Filary i aktualizacja kierunków strategii PKN ORLEN 2019-2022

Budowa wartości

- **Downstream:** intensyfikacja produkcji petrochemicznej, dalsza integracja aktywów rafineryjnych oraz rozwój energetyki niskoemisyjnej
- **Detal:** rozwój sieci sprzedaży i wzmacnianie relacji z klientami
- **Upstream:** ostrożna kontynuacja

Kultura innowacji

- **Innowacje:** wspieranie innowacji i rozbudowa zaplecza B+R

Ludzie

- **Bezpieczeństwo:** dbałość o najwyższe standardy
- **Odpowiedzialność:** troska o pracowników, otoczenie i środowisko

Siła finansowa

- **Solidne fundamenty**
- **Zabezpieczone finansowanie**
- **Wypłata dywidendy**

Downstream 2019-2022: intensyfikacja produkcji petrochemicznej, dalsza integracja aktywów rafineryjnych oraz rozwój energetyki niskoemisyjnej

BUDOWA WARTOŚCI

Bezpieczeństwo surowcowe

- Kontynuacja dywersyfikacji dostaw ropy
- Zabezpieczanie dostaw gazu ziemnego
- Budowa przewagi konkurencyjnej w oparciu o energetykę niskoemisyjną

Wzmocnienie pozycji rynkowej

- Inwestycje w wydłużanie łańcucha wartości produkcji petrochemicznej
- Wdrożenie programu operacyjnego dla biopaliw: budowa instalacji produkcyjnych, dostosowania operacyjne oraz prace B+R
- Utrzymywanie pozycji lidera na rynkach macierzystych dzięki poszerzaniu oferty produktowej

Doskonałość operacyjna

- Dalsza poprawa efektywności aktywów rafineryjnych
- Wykorzystanie synergii z integracji zakładów produkcyjnych
- Gotowość na wyzwania rynkowe i regulacyjne

PRODUKCJA[1]

Przygotowywane inwestycje:

- **Petrochemia:** budowa kompleksu pochodnych aromatów, rozbudowa kompleksu olefin, rozbudowa zdolności produkcyjnych fenolu, rozbudowa zaplecza B+R, rozbudowa instalacji nawozów w Anwilu
- **Rafineria:** rozwój instalacji do produkcji biopaliw, m.in. samodzielna jednostka HVO, Visbreaking, Hydrokraking Pozostałości Próżniowej na Litwie (analiza fazy przedinwestycyjnej na bazie zakupionego projektu bazowego i licencji)
- **Energetyka:** przygotowanie inwestycji w morską energetykę wiatrową

Zmiany kluczowych wskaźników:

- Dalsza maksymalizacja przerobu ropy: wzrost o ponad 0,3 mln ton
- Uzysk produktów białych: wzrost o 1,8 p.p.
- Energochłonność rafinerii: wzrost o 0,5 p.p.
- Produkcja energii elektrycznej: wzrost o 1,2 TWh

SPRZEDAŻ I LOGISTYKA[1]

- Hurtowa sprzedaż paliw (diesel, benzyna, jet): wzrost o 2,1 mln t
- Sprzedaż petrochemiczna: wzrost o ponad 1,1 mln t
- Bezpieczeństwo możliwości przesyłowych i przeładunkowych

[1] Wskaźniki ilościowe dla Grupy ORLEN dotyczą celu na 2022 r. w stosunku do prognozy wykonania 2018 r. opartej o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał 2018 r.

Detal 2019-2022: rozwój sieci sprzedaży i wzmacnianie relacji z klientami

BUDOWA WARTOŚCI

Nowoczesna sieć sprzedaży paliw

- Rozwój sprzedaży w sklepie i gastronomii
- Dalsze podnoszenie standardu technicznego stacji
- Dostosowywanie stacji do sprzedaży paliw alternatywnych
- Rozwój organiczny sieci stacji

NOWOCZESNA SIEĆ SPRZEDAŻY PALIW[1]

- Wzrost marży pozapaliwowej o ponad 30%
- Organiczny rozwój sieci stacji paliw: wzrost o ~150 nowych stacji do 2022 r.
- Udział w rynku paliw: wzrost o ponad 2,4 p.p.

Unikalne doświadczenia zakupowe

- Wprowadzanie nowych usług i kanałów obsługi klientów
- Elastyczna i spersonalizowana oferta w oparciu o analitykę danych (big data)
- Poprawa satysfakcji klientów i rozwój programu lojalnościowego w kierunku ecommerce

UNIKATOWE DOŚWIADCZENIA ZAKUPOWE

- Udoskonalanie i rozwój formatów sklepu i Stop Cafe
- Wdrożenie nowych produktów i usług:
  - rozwój oferty gastronomicznej i usługowej
  - elastyczna oferta w oparciu o „big data"
  - rozwój nowych form komunikacji z klientami
  - rozwój jakości usług

Doskonałość operacyjna

- Utrzymywanie pozycji lidera na rynkach macierzystych
- Optymalne zarządzanie asortymentem i ofertą gastronomiczną oraz usługami
- Poprawa efektywności kosztowej
- Doskonalenie procesów obsługi klientów i zarządzania stacjami

DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA[1]

- Wzrost jednostkowej marży paliwowej o 3%
- Poprawa efektywności kosztowej stacji
- Optymalizacja systemu dystrybucji

[1] Wskaźniki ilościowe dla Grupy ORLEN dotyczą celu na 2022 r. w stosunku do prognozy wykonania 2018 r. opartej o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał 2018 r.

Upstream 2019-2022: ostrożna kontynuacja

Dalszy wzrost wydobycia

- Koncentracja na dobrej jakości aktywach oraz najbardziej rentownych i perspektywicznych projektach w Polsce i Kanadzie

Ostrożna kontynuacja

- Elastyczne reagowanie na zmiany zachodzące na rynku ropy i gazu
- Dostosowywanie nakładów inwestycyjnych do sytuacji makro
- Generowanie dodatnich przepływów pieniężnych

Doskonałość operacyjna i siła finansowa

- Stała poprawa kluczowych wskaźników operacyjnych
- Uzyskiwanie synergii w ramach segmentu w Polsce i Kanadzie

WYDOBYCIE W POLSCE I KANADZIE[1]

- Zwiększenie poziomu wydobycia w GK do ~25 tys. boe/d (tj. o ~7 tys. boe/d)
- Udział węglowodorów ciekłych[2]
  - Polska: 6%
  - Kanada: 49%
- Zoptymalizowanie liczby odwiertów netto do 13,8:
  - Polska: 2,5 odwiertu
  - Kanada: 11,3 odwiertu

DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA[1]

- Osiągnięcie operacyjnego netback w wysokości ponad 75 PLN/boe
- Racjonalizacja CAPEX i dojście do poziomu umożliwiającego generowanie dodatnich przepływów pieniężnych oraz samofinansowanie CAPEX w możliwie jak najkrótszym czasie

[1] Wskaźniki ilościowe dla Grupy ORLEN dotyczą celu na 2022 r. w stosunku do prognozy wykonania 2018 r. opartej o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał 2018 r.
[2] Ropa naftowa i NGL (gł. kondensat)

Wspieranie innowacji i rozbudowa zaplecza B+R

Rozwój kultury innowacji

- Rozwijanie innowacyjności wewnętrznej i zewnętrznej w organizacji
- Stworzenie optymalnych warunków do tworzenia innowacji w Grupie ORLEN

Strategiczne kierunki rozwoju

- Utworzenie Strategicznej Agendy Badawczej PKN ORLEN
- Uruchomienie narzędzi pozyskiwania innowacji: akcelerator i fundusz CVC
- Rozwój współpracy ze startupami

Intensyfikacja prac B+R i rozbudowa infrastruktury badawczej

- Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego, będącego platformą współpracy pomiędzy PKN oraz światem nauki i biznesem
- Własne prace badawcze i testy usprawniające procesy, udoskonalające produkty i optymalizujące wsady
- Prace nad własnymi technologiami

Koncentracja na bezpieczeństwie oraz troska o środowisko i otoczenie

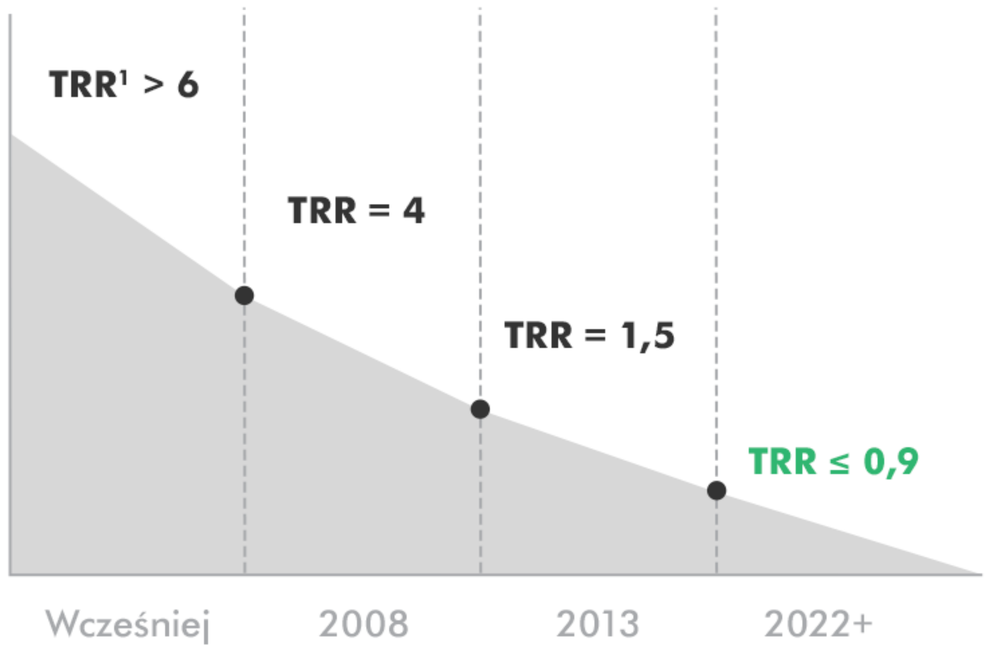
Bezpieczeństwo pracy

PO PIERWSZE BEZPIECZEŃSTWO

Brak tolerancji dla zagrożenia wypadkami

Zero wypadków przy pracy

Dalsza poprawa bezpieczeństwa procesowego



Ochrona środowiska

Dostosowywanie Koncernu do nowych wymogów środowiskowych

Ograniczanie oddziaływania na środowisko

Rozwój działalności proekologicznej

Odpowiedzialność społeczna

Wsparcie lokalnych producentów i partnerów biznesowych

Troska o społeczności lokalne

[1] Wskaźnik TRR – międzynarodowy wskaźnik wypadkowości w przedsiębiorstwach liczony jako liczba wypadków przy pracy w danym okresie / liczbę roboczogodzin przepracowanych w tym okresie * 1 000 000

Siła finansowa: elastyczność i gotowość na wyzwania rynkowe

Solidne fundamenty

- Rating na poziomie inwestycyjnym
- Dźwignia finansowa poniżej 30% do 2022 r.
- Kowenant dług netto / EBITDA poniżej 1,5 do 2022 r.

Zabezpieczone finansowanie

- Zdywersyfikowane finansowanie
- Możliwość rozwoju nieorganicznego

Wypłata dywidendy

- Systematyczna wypłata dywidendy, uwzględniająca sytuację finansową

Agenda

1 GRUPA ORLEN DZIŚ

2 GRUPA ORLEN DO 2022 R.

- WYZWANIA 2030+
- KIERUNKI 2019-2022
- CELE 2019-2020

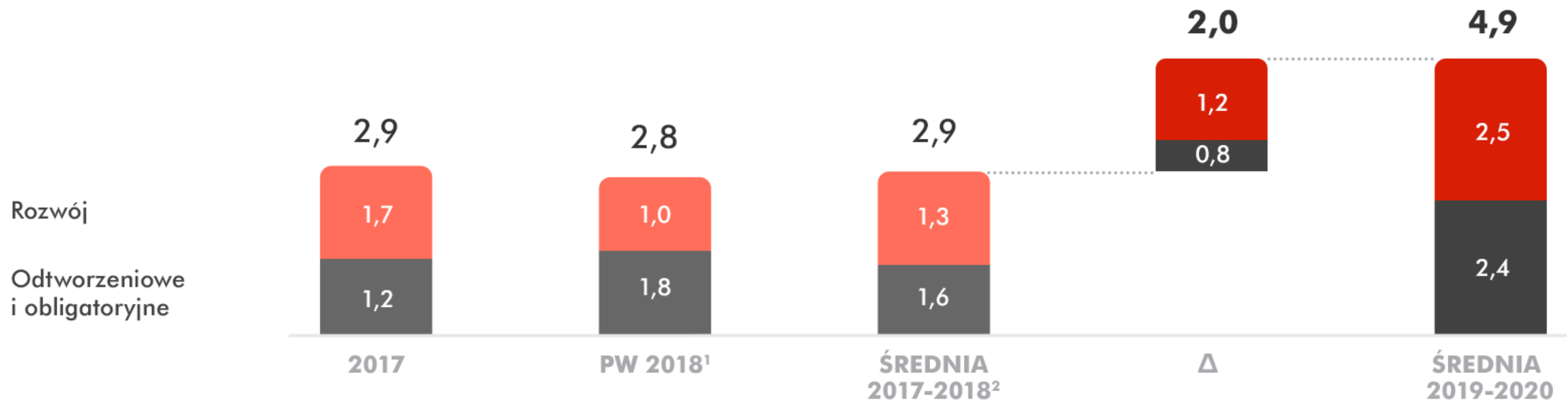
3 PODSUMOWANIE

4 MATERIAŁ DODATKOWY

Downstream: cele na 2019-2020

Nakłady inwestycyjne w Downstream

mld PLN



EBITDA LIFO

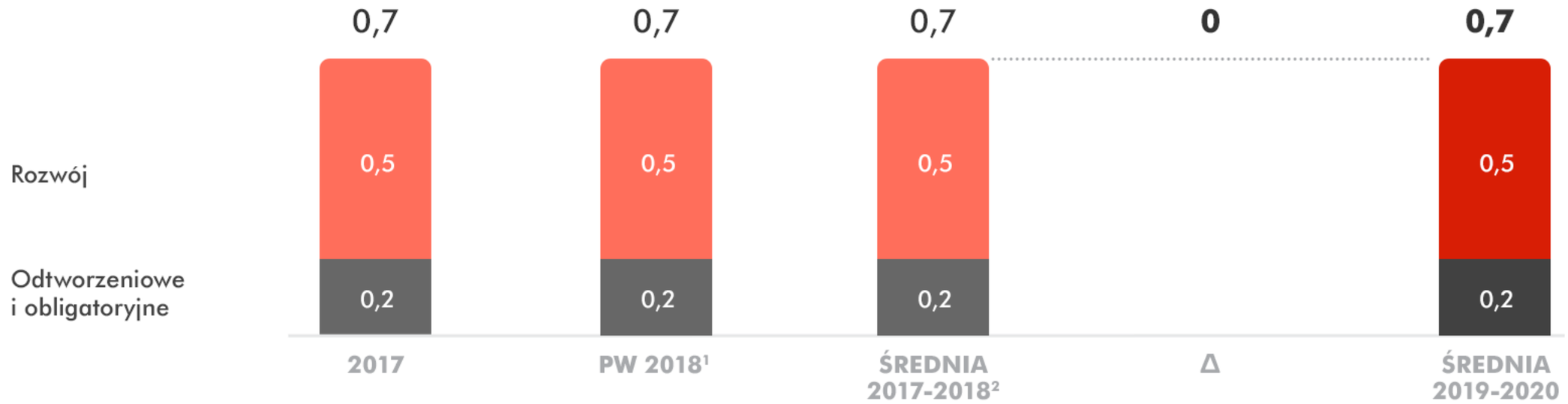
mld PLN

[1] Prognoza wykonania 2018 r. oparta o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał
[2] Średnie 2017-2018 zawierają dane za 2017 r. oraz prognozę wykonania 2018 r. opartą o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał

Detal: cele na 2019-2020

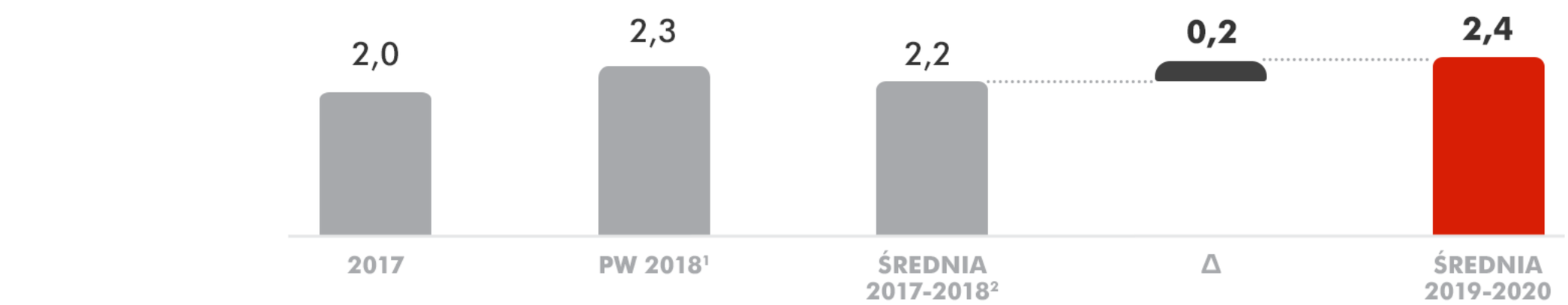
Nakłady inwestycyjne w Detalu

mld PLN



EBITDA LIFO

mld PLN

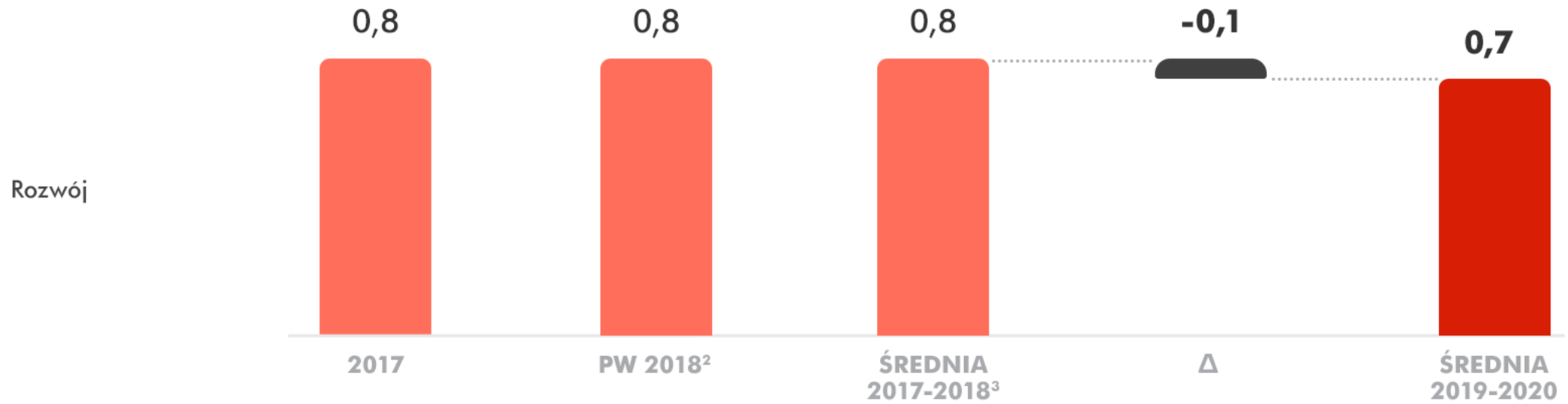


[1] Prognoza wykonania 2018 r. oparta o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał
[2] Średnie 2017-2018 zawierają dane za 2017 r. oraz prognozę wykonania 2018 r. opartą o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał

Upstream: cele na 2019-2020

Nakłady inwestycyjne w Upstream

mld PLN



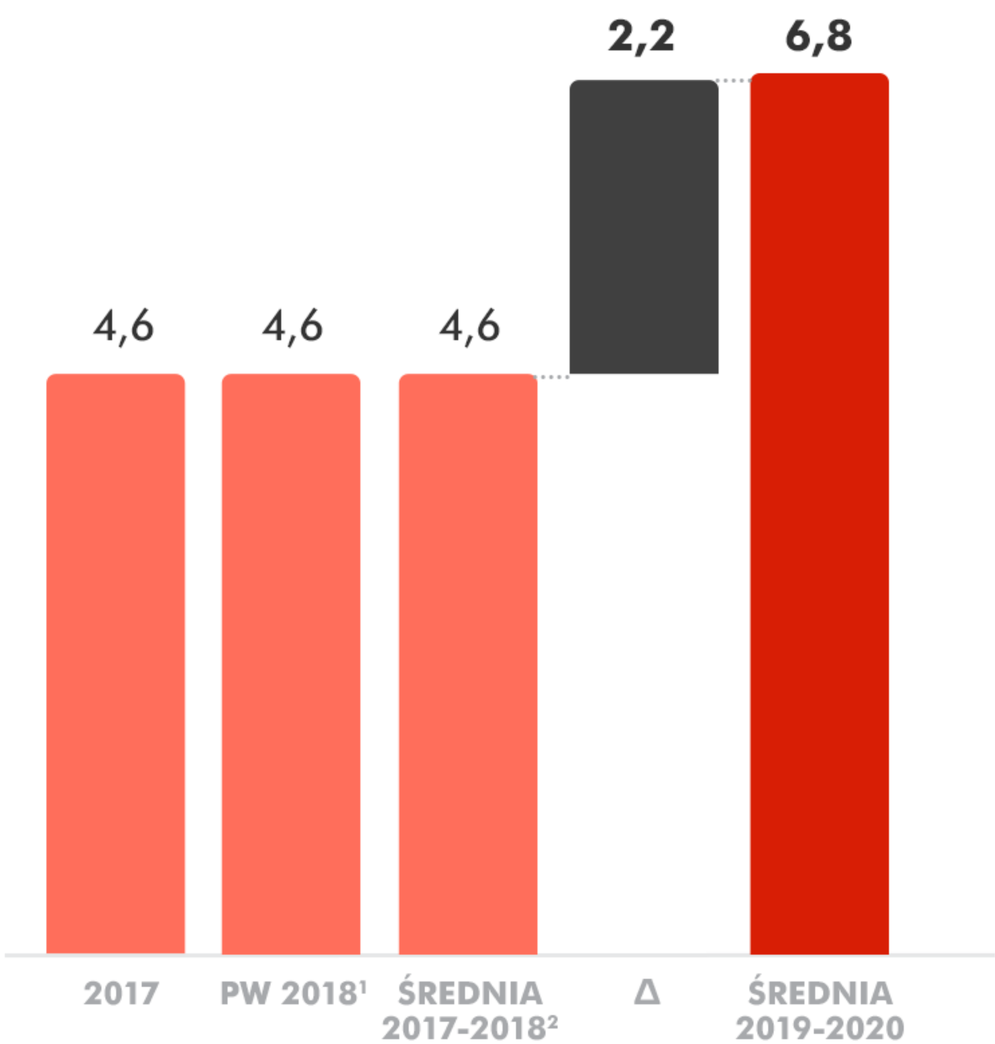
EBITDA LIFO

mld PLN

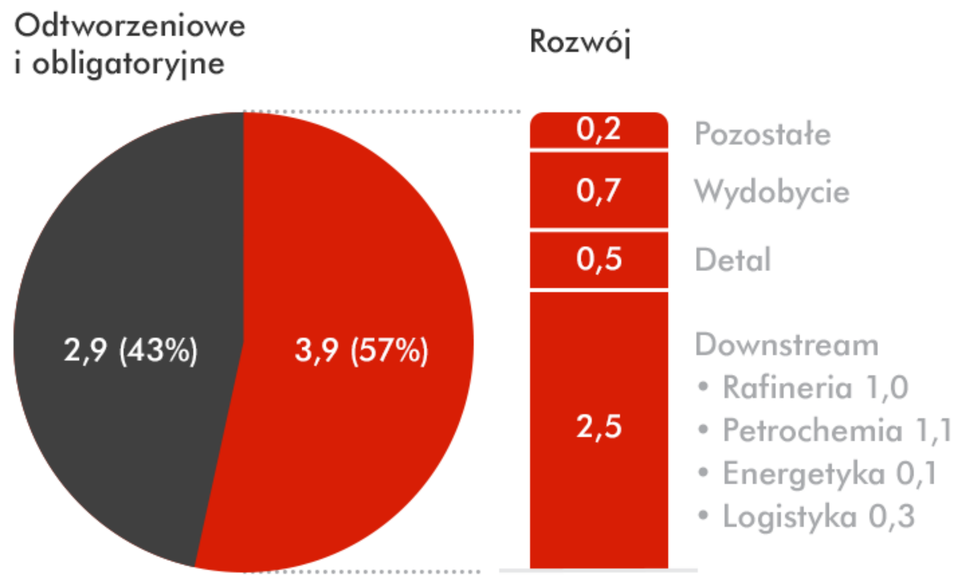
[1] EBITDA za 2017 r. przed odpisem aktualizującym wartość majątku
[2] Prognoza wykonania 2018 r. oparta o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał
[3] Średnie 2017-2018 zawierają dane za 2017 r. oraz prognozę wykonania 2018 r. opartą o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał

Nakłady inwestycyjne nakierowane na rozwój

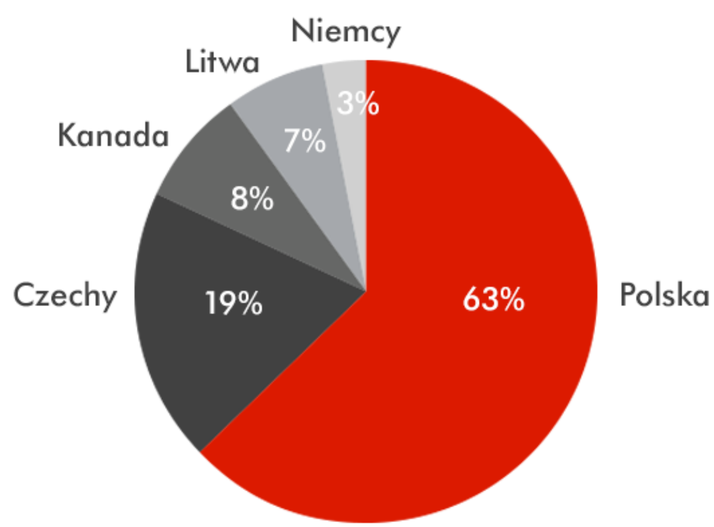
Nakłady inwestycyjne
mld PLN



Struktura wydatków CAPEX wg typu inwestycji
średnia 2019-2020, mld PLN



Struktura wydatków CAPEX wg kraju
średnia 2019-2020, %



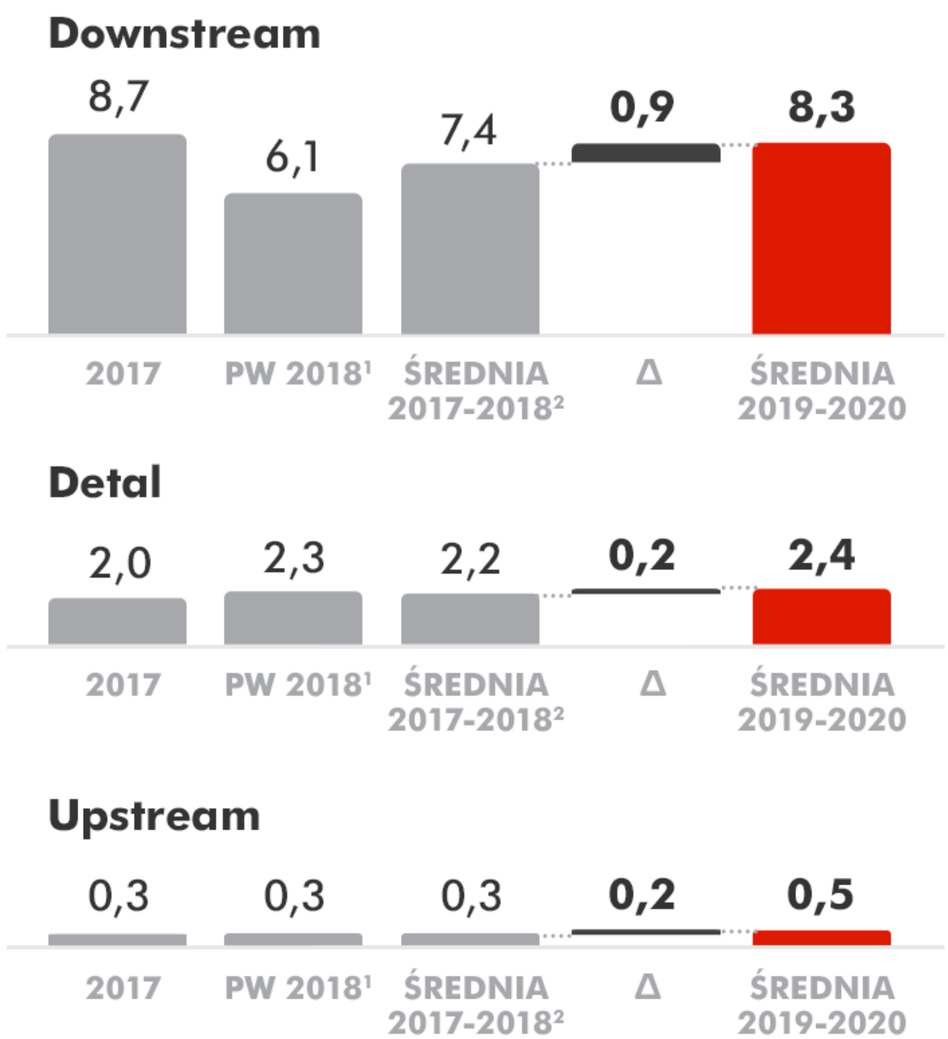
100% = **6,8** mld PLN

[1] Prognoza wykonania 2018 r. oparta o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał
[2] Średnie 2017-2018 zawierają dane za 2017 r. oraz prognozę wykonania 2018 r. opartą o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał

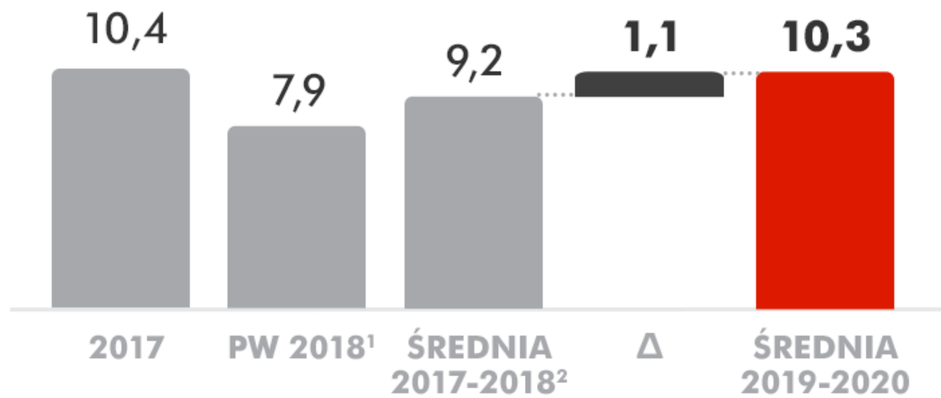
Średnioroczny wzrost EBITDA LIFO w latach 2019-2020 na poziomie 1,1 mld PLN w stosunku do lat 2017-2018

EBITDA LIFO wg segmentów

mld PLN



Grupa ORLEN[3]



[1] Prognoza wykonania 2018 r. oparta o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał
[2] Średnie 2017-2018 zawierają dane za 2017 r. oraz prognozę wykonania 2018 r. opartą o wykonanie rzeczywiste za 3 kwartały i prognozę na 4 kwartał
[3] Wyniki Grupy ORLEN uwzględniają koszty Funkcji Korporacyjnych: w wysokości (-) 0,6 mld PLN w 2017 r.; (-) 0,8 mld PLN w PW 2018 r.; (-) 0,7 mld PLN śr. 2017-2018; (-) 0,9 mld PLN średnia 2019-2020. Przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: (-) 0,2 mld PLN w 2017 r., (-) 0,0 mld PLN w 2018 r.; (-) 0,1 mld PLN śr. w latach 2017-2018. Zmiana EBITDA LIFO śr. 2019-2020 vs śr. 2017-2018 w wys. 1,1 mld PLN: wpływ makro, wpływ efektywności i rozwoju na kwotę minimum śr. 0,6 mld PLN równoważy brak efektów jednorazowych (odszkodowania i kary) w wysokości śr. 0,6 mld PLN, które wystąpiły w latach 2017-2018

Agenda

1 GRUPA ORLEN DZIŚ

2 GRUPA ORLEN DO 2022 R.

3 PODSUMOWANIE

4 MATERIAŁ DODATKOWY

Podsumowanie

Lepsze od zakładanych wyniki za lata 2017-2018 stanowią stabilną bazę do dalszego rozwoju

- Wyższy wypracowany zysk EBITDA
- Realizowany program rozwojowy
- Silne fundamenty finansowe i wypłata dywidendy

Dynamiczne zmiany w otoczeniu rynkowym i biznesowym wymagają elastycznego podejścia

- Postępujące zmiany na rynku energii oraz wzrost znaczenia paliw alternatywnych
- Ropa naftowa w przewidywalnej perspektywie nadal najważniejszym surowcem do produkcji paliw oraz dynamicznie rozwijających się produktów petrochemicznych
- Odpowiedź Grupy ORLEN to wizja dynamicznego rozwoju, cele finansowe i operacyjne na lata 2019-2020 oraz cykliczna aktualizacja i komunikacja planów, zwłaszcza po zakończonym procesie zakupu akcji Grupy Lotos

Strategia niezmiennie oparta na trzech filarach: Budowa wartości, Ludzie oraz Siła finansowa

- Budowa wartości – zintegrowane aktywa i silna pozycja rynkowa Downstream, rozwój sieci sprzedaży i relacji z klientami Detalu oraz strategia ostrożnej kontynuacji Upstream
- Ludzie – innowacje oraz intensyfikacja prac B+R tworzących wartość, bezpieczeństwo pracy i ochrona środowiska oraz działanie w oparciu o wartości ORLEN
- Siła finansowa – stabilne fundamenty finansowe, zabezpieczone finansowanie oraz wypłata dywidendy

Cele średnioroczne 2019-2020:

EBITDA LIFO: 10,3 mld PLN | **CAPEX:** 6,8 mld PLN

Pewne dane liczbowe przedstawione w niniejszym dokumencie, w szczególności sumy i sumy pośrednie zostały podane w zaokrągleniu. W związku z tym liczby przedstawione jako sumy i/lub sumy pośrednie mogą nie być sumami arytmetycznymi liczb.

Agenda

1 GRUPA ORLEN DZIŚ

2 GRUPA ORLEN DO 2022 R.

3 PODSUMOWANIE

4 MATERIAŁ DODATKOWY

Przyjęte założenia makroekonomiczne

Czynnik makroekonomiczny	Jednostka miary	Średnia 2017-2018	Średnia 2019-2020
Modelowa marża Downstream	USD/bbl	**12,2**	**13,5**
Dyferencjał Brent/Ural	USD/bbl	**1,4**	**3,1**
Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem	USD/bbl	**7,1**	**8,6**
Modelowa marża petrochemiczna	EUR/t	**900**	**808**
Cena ropy Brent	USD/bbl	**64**	**73**
Cena ropy Canadian Light Sweet	CAD/bbl	**66**	**73**
Cena gazu ziemnego w Polsce	EUR/MWh	**22,6**	**20,0**
Cena gazu AECO	CAD/GJ	**1,8**	**1,8**
Cena praw do emisji CO2	EUR/t	**11,3**	**16,1**
Ceny energii elektrycznej – hurt (base)	PLN/MWh	**179,9**	**211,5**
Kurs USD/PLN	USD/PLN	**3,69**	**3,70**
Kurs EUR/PLN	EUR/PLN	**4,26**	**4,17**

Źródło: opracowanie własne PKN ORLEN na podstawie IHS Markit

Definicje Kluczowych Wskaźników Efektywności (KPI)

Obszar	Jednostka	Definicja
Upstream		
Netback	PLN/ boe	Średnia zrealizowana cena pomniejszona o koszty produkcji (koszty związane z logistyką, sprzedażą i produkcją) i podatki od wydobycia na baryłkę ekwiwalentu ropy naftowej
Wydobycie węglowodorów	boe/d	Dzienny wolumen wydobycia węglowodorów, tj. ropy i gazu wyrażany w baryłkach ekwiwalentu ropy
Zasoby węglowodorów 2P	boe	Zasoby węglowodorów potwierdzone i prawdopodobne
Downstream		
Energochłonność rafinerii (EII wg Solomona)	pkt	Solomon Energy Intensity Index (EII) pozwala na porównanie efektywności energetycznej rafinerii z najlepszymi w branży. Wzrost wskaźnika oznacza pogorszenie efektywności
Przerób ropy	mln t	Wolumen przerobionej ropy w rafineriach Grupy ORLEN
Uzysk produktów białych	%	Uzysk gazu suchego, płynnego, benzyny, frakcji paliwowej, oleju napędowego i grzewczego w stosunku do ilości przerobionej ropy
Detal		
Jednostkowa marża paliwowa	gr/l	Przychód netto ze sprzedaży paliw na stacjach paliw pomniejszony o koszty zakupu paliw w hurcie w przeliczeniu na jednostkę paliwa
Udział w rynku paliw	%	Wolumen sprzedaży detalicznej paliw na rynkach (polskim, niemieckim, czeskim i litewskim) podzielony przez zsumowaną konsumpcję detaliczną tych rynków. Dotyczy benzyny i ON
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

Słownik skrótów i akronimów

Skrót	Definicja
bbl	Baryłka – jednostka objętości cieczy 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
CAPEX	Z ang. *Capital expenditure* – nakłady inwestycyjne
CCGT	Z ang. *Combined Cycle Gas Turbine* – elektrownie gazowo-parowe
CNG	Z ang. *Compressed Natural Gas* – sprężony gaz ziemny
CVC	Z ang. *Corporate Venture Capital* – inwestycje funduszy korporacyjnych bezpośrednio w zewnętrzne firmy startupowe
Dźwignia finansowa	Dług netto / kapitał własny, wskaźnik wyliczony wg stanów na koniec okresu
EBITDA LIFO	Z ang. *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO
EU ETS	Z ang. *European Union Emissions Trading System* – unijny system handlu uprawnieniami do emisji CO_2
HVO	Z ang. *Hydrotreated Vegetable Oil* – olej napędowy, wyprodukowany z roślinnych tłuszczów i olejów
IMO	Z ang. *International Maritime Organisation* – regulacje dotyczące światowego pułapu siarki dla paliw żeglugowych
LNG	Z ang. *Liquefied Natural Gas* – gaz ziemny w postaci ciekłej
LPG	Z ang. *Liquefied Petroleum Gas* – gazol będący mieszaniną propanu i butanu

Słownik skrótów i akronimów

Skrót	Definicja
Ranking / benchmarking Solomona	Analiza porównawcza obszarów produkcyjnych (efektywność produkcji, utrzymanie ruchu, marża, zwrot z inwestycji, wydatki operacyjne) do najlepszych wskaźników w branży, dająca bezpośrednie odniesienie do konkurencji
REBCO	Z ang. *Russian Export Blend Crude Oil* – Rosyjska Eksportowa Mieszana Ropa Naftowa
RED I/RED II	Z ang. *Renewable Energy Directive* – dyrektywy Unii Europejskiej dotyczące energii ze źródeł odnawialnych
TRR	Z ang. *Total Recordable Rate* – wskaźnik wyrażający bezpieczeństwo w przedsiębiorstwie mierzony jako liczba wypadków x 1 000 000/ liczbaroboczogodzin
TWh	Terawatogodzina mocy elektrycznych
Węglowodory	Związki organiczne zbudowane z węgla i wodoru. Ropa naftowa i gaz ziemny są mieszaninami węglowodorów

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.

Dane dotyczące 2018 r., a tym samym średnie za lata 2017-2018 są szacunkami, bazującymi na wykonaniu za 3 kwartały 2018 r. i szacunkach 4 kwartału 2018 r., i mogą ulec zmianie. Informacje i dane liczbowe dotyczące przyszłych okresów zostały oszacowane na bazie przyjętych założeń i mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane w przyszłych sprawozdaniach finansowych PKN ORLEN S.A.

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 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 ze 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 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 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.

ORLEN. NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ

ORLEN

WILLIAMS RACING
OFFICIAL PARTNER