



# Strategia rozwoju PKN ORLEN

**ORLEN.** NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ

Warszawa, 15 grudnia 2016 roku

 @PKN\_ORLEN | #StrategiaORLEN

- 1 PKN ORLEN dziś**
- 2 PKN ORLEN przyszłości
- 3 Podsumowanie
- 4 Materiał dodatkowy

# Strategia PKN ORLEN 2014-2017 realizowana powyżej wyznaczonych celów




\* Przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: (-) 5,4 mld PLN w roku 2014, (-) 1,0 mld PLN w roku 2015; (-) 2,1 mld PLN średniorocznie w latach 2014-2016

\*\* Uwzględnia akwizycje w Wydobyciu w latach 2014-2015 w kwocie 2,1 mld PLN co daje średniorocznie 0,7 mld PLN w latach 2014-2016

Źródło: PKN ORLEN

# PKN ORLEN 21 listopada 2016 po raz pierwszy w historii został najbardziej wartościową spółką na GPW w Warszawie



	Ogłoszenie strategii 2014-2017*	21 listopada 2016	
 <b>Kurs akcji</b> PLN	43,1	75,4	+75%
 <b>Wartość rynkowa</b> mld PLN	18,4	32,2	+13,8 mld PLN
 <b>Wyplacona dywidenda</b> mld PLN	2014: <b>0,6 mld PLN</b> 2015: <b>0,7 mld PLN</b> 2016: <b>0,9 mld PLN</b>		2,2 mld PLN

\* Ogłoszenie strategii 2014-2017 nastąpiło 23 lipca 2014 roku. Przyjęty kurs akcji na 22 lipca 2014 roku.  
Źródło: PKN ORLEN, Giełda Papierów Wartościowych

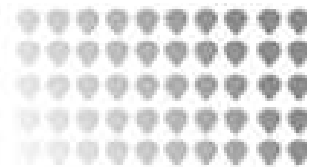
# PKN ORLEN posiada bardzo dobrą pozycję do dalszego rozwoju



- Zintegrowane
- aktywa downstream
- w **trzech krajach**
- w Europie Centralnej



Przerób  
**30 mln ton**  
różnych gatunków  
ropy naftowej



Ponad **50 produktów**  
rafineryjnych i petrochemicznych  
sprzedawanych w ponad **60 krajach świata**



Ponad  
**2 700 stacji**  
Największa sieć  
detaliczna w Europie  
Środkowej



**1,4 mln** transakcji dziennie

Lojalna  
baza klientów



**100 mln boe**  
zasobów 2P  
w Polsce i Kanadzie



ponad  
**20tys.**  
wysoko wykwalifikowanych  
pracowników



**LIDER  
W EUROPIE  
CENTRALNEJ**

# Przyszłość wymaga wielowymiarowego spojrzenia oraz cyklicznej aktualizacji i komunikacji planów



Wizja 2030+

Strategia 2017-2021

Cele 2017-2018



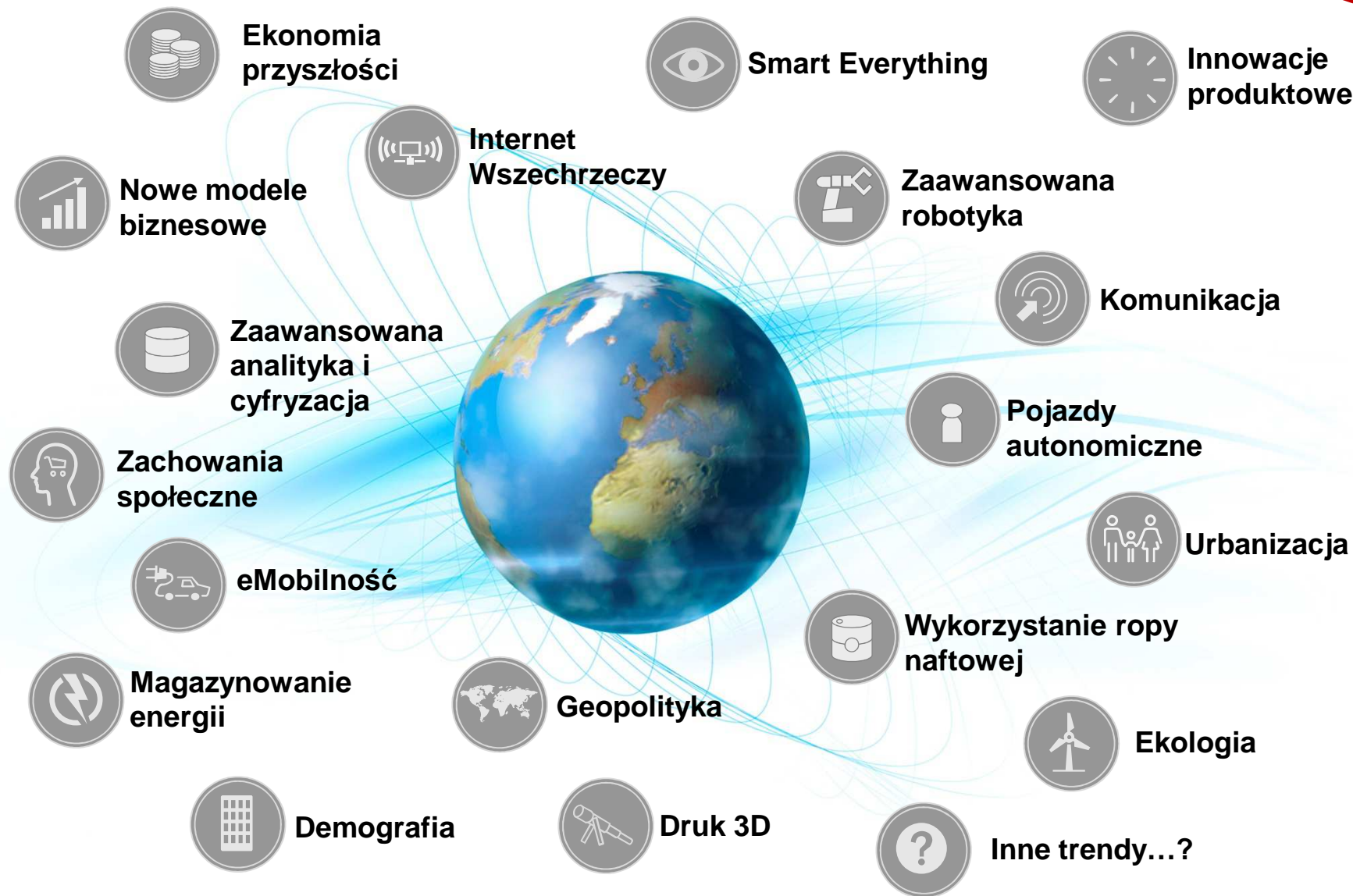
- Założenia makro
- Plan finansowy i inwestycyjny
- Realizacja inwestycji rozwojowych

- Trendy makro
- Plany biznesowe
- Długoterminowe założenia inwestycyjne

- Źródła energii
- Zachowania konsumenckie
- Przełomowe technologie

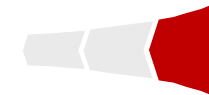
- 1 PKN ORLEN dziś
- 2 **PKN ORLEN przyszłości**
  - **Wizja 2030+**
  - Strategia 2017-2021
  - Cele 2017-2018
- 3 Podsumowanie
- 4 Materiał dodatkowy

# Zmiany na świecie zdecydowanie przyspieszyły i mają coraz większy, jednak trudny do przewidzenia, wpływ na naszą rzeczywistość

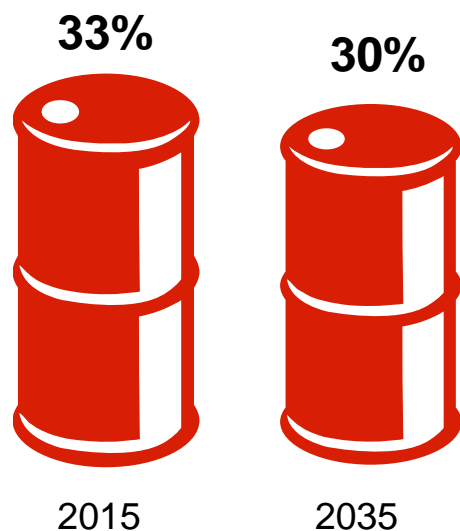




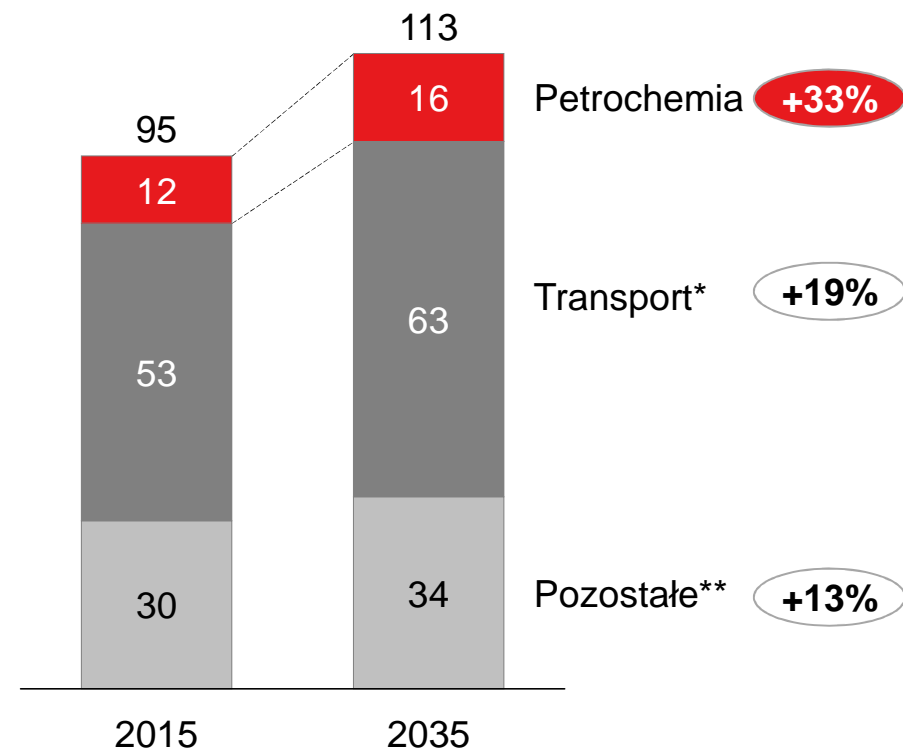
# Rozwój gospodarczy świata wpłynie na sposób wykorzystania ropy naftowej, jednak jej rola wciąż pozostanie istotna



## Udział ropy w światowej strukturze nośników energii %



## Zużycie ropy wg sektorów, mln baryłek dziennie



\* Transport: osobowy, drogowy dostawczy i ciężarowy, lotniczy, morski, kolejowy

\*\* Pozostałe: wykorzystanie ciężkich i lekkich destylatów w przemyśle i energetyce m.in. jako asfalty, koks, oleje smarowe, paliwo w elektrociepłowniach, gazy na cele przemysłowe, jak również wykorzystanie własne rafinerii

Źródło: IHS CERA, PKN ORLEN

# PKN ORLEN w odpowiedzi na zachodzące zmiany będzie konsekwentnie dostosowywał model biznesowy



Cyfrowy świat



Stacja przyszłości



Wykorzystanie Big Data



Paliwa alternatywne



Petrochemia przyszłości



Magazynowanie energii



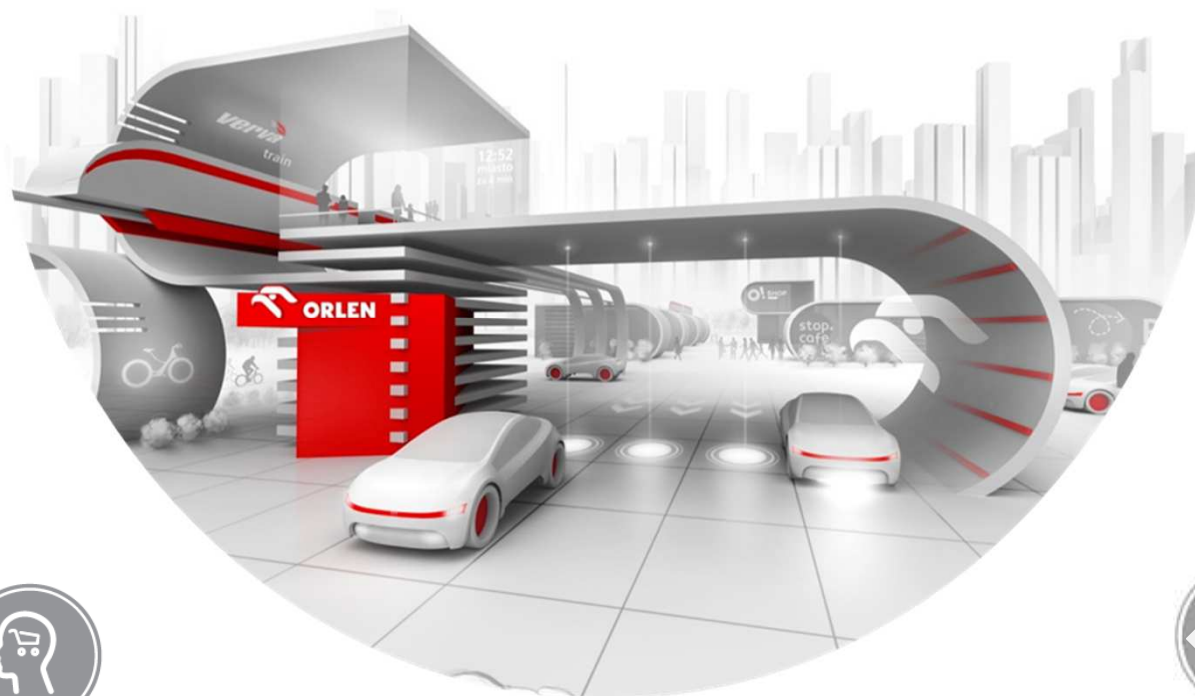
Elastyczna organizacja



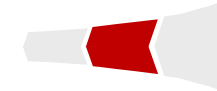
Kultura innowacji



Ekologia



- 1 PKN ORLEN dziś
- 2 **PKN ORLEN przyszłości**
  - Wizja 2030+
  - **Strategia 2017-2021**
  - Cele 2017-2018
- 3 Podsumowanie
- 4 Materiał dodatkowy



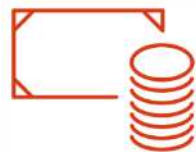
## Budowa wartości

- Zintegrowane aktywa i silna pozycja rynkowa Downstream
- Rozwój oferty i wysoka satysfakcja klientów Detalu
- Strategia ostrożnej kontynuacji Wydobycia



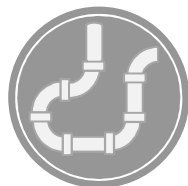
## Ludzie

- Innowacje tworzące wartość
- Troska o bezpieczeństwo i środowisko
- Działanie w oparciu o wartości ORLEN



## Siła finansowa

- Solidne fundamenty
- Zabezpieczone finansowanie
- Wypłata dywidendy



### Bezpieczeństwo surowcowe

- Dywersyfikacja dostaw ropy
- Zabezpieczanie dostaw gazu ziemnego



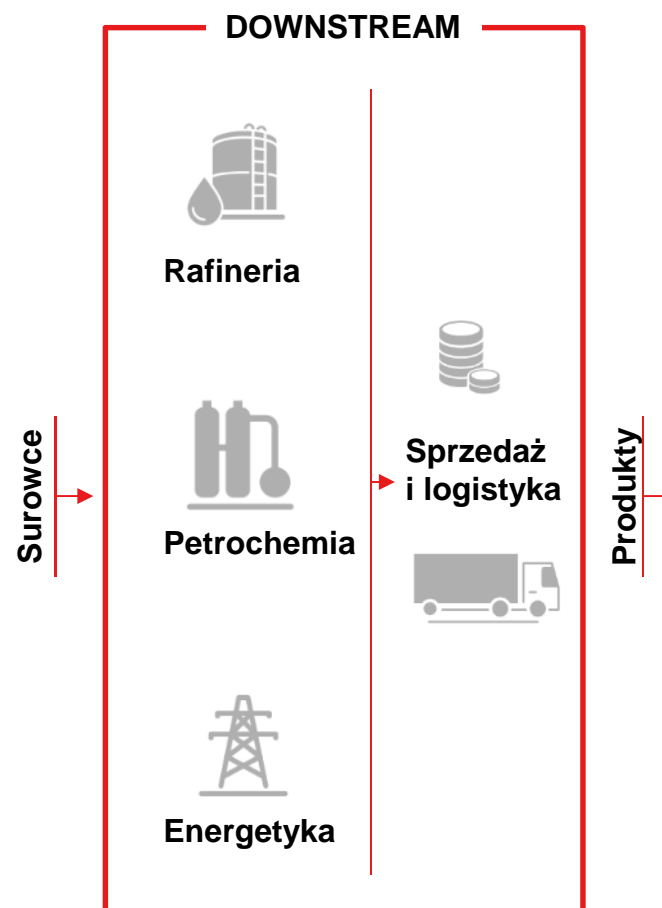
### Doskonałość operacyjna

- Zintegrowane zarządzanie aktywami produkcyjnymi w Polsce, Czechach i na Litwie
- Zwiększanie elastyczności na wyzwania rynkowe i regulacyjne dzięki dalszej poprawie kluczowych wskaźników operacyjnych
- Pogłębianie stopnia konwersji i zwiększanie uzysków produktów wysokomarżowych



### Silna pozycja rynkowa

- Zwiększanie udziałów na rynkach macierzystych, w tym dzięki atrakcyjnej ofercie produktowej
- Rozbudowywanie infrastruktury przyspieszającej dotarcie do klienta i wzmacniającej przewagę konkurencyjną





### **Nowoczesna sieć sprzedaży paliw**

- Dalszy rozwój sieci stacji własnych i franczyzowych
- Wprowadzanie paliw jakościowych
- Przygotowanie do sprzedaży paliw alternatywnych



### **Unikalne doświadczenia zakupowe**

- Wprowadzanie nowych usług i produktów
- Dostosowywanie oferty dzięki Big Data
- Zwiększanie satysfakcji klientów i dalszy rozwój programu lojalnościowego



### **Doskonałość operacyjna**

- Konsekwentne poprawianie progu rentowności
- Wykorzystanie nowoczesnych technologii



### Wzrost wydobywania w Polsce i Kanadzie

- Zwiększanie poziomu produkcji i wielkości zasobów 2P
- Koncentracja na dobrej jakości aktywach i najbardziej rentownych projektach



### Ostrożna kontynuacja

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



### Doskonałość operacyjna

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



## Kultura innowacji

- Rozwijanie organizacji opartej na wiedzy
- Uwalnianie wewnętrznego potencjału
- Promowanie inicjatywy pracowników



## Innowacyjność wewnętrzna

- Usprawnianie procesów technologicznych i organizacyjnych
- Rozwijanie portfela projektów B+R
- Wykorzystywanie synergii w ramach Grupy



## Innowacyjność zewnętrzna

- Współpraca w ramach zewnętrznego ekosystemu innowacji
- Sprawne wdrażanie nowoczesnych rozwiązań komercyjnych
- Wykorzystywanie specjalnych narzędzi realizacji projektów (Akcelerator, Crowdsourcing, Innovation Lab)

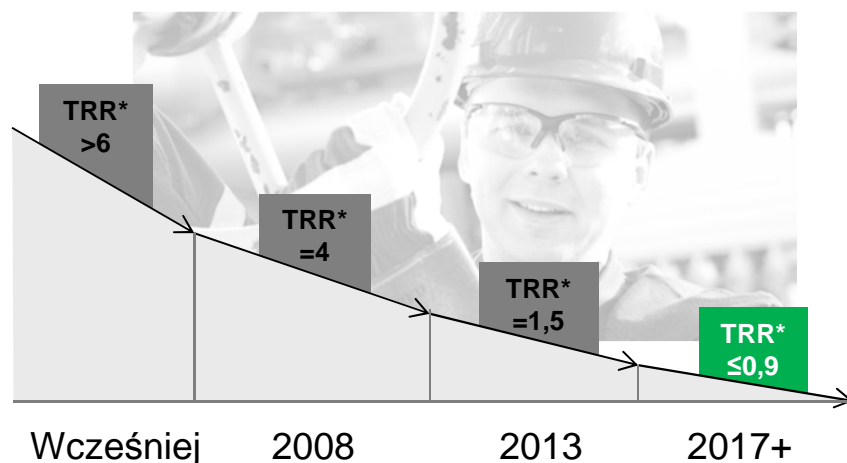


# Ludzie

## Troska o bezpieczeństwo i środowisko



### Bezpieczeństwo pracy



**Brak tolerancji dla zagrożenia wypadkami**

**Zero wypadków przy pracy**

**Bezpieczeństwo procesowe**

### Ochrona środowiska



**Dostosowywanie Koncernu do nowych wymogów środowiskowych**

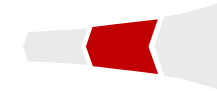


**Ograniczanie oddziaływania na środowisko**



**Rozwijanie wrażliwości ekologicznej**

\* Wskaźnik TRR - międzynarodowy wskaźnik wypadkowości w przedsiębiorstwach liczony jako ilość wypadków przy pracy w danym okresie / liczbę roboczogodzin przepracowanych w tym okresie \* 1.000.000



## **O**DPOWIEDZIALNOŚĆ

Szanujemy naszych klientów, akcjonariuszy, środowisko naturalne oraz lokalne społeczności



## **R**OZWÓJ

Poszukujemy nowych możliwości



## **L**UDZIE

Naszymi atutami są kompetencje, współpraca i uczciwość



## **E**NERGIA

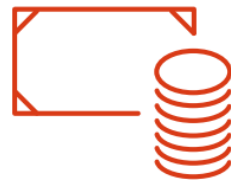
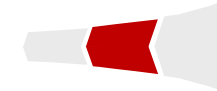
Działamy z entuzjazmem



## **N**IEZAWODNOŚĆ

Można na nas polegać

## Siła finansowa: Elastyczność i gotowość na wyzwania rynkowe



### Solidne fundamenty

- Rating na poziomie inwestycyjnym
- Dźwignia finansowa poniżej 30%



### Zabezpieczone finansowanie

- Zdywersyfikowane finansowanie
- Możliwość rozwoju nieorganicznego



### Wypłata dywidendy

- Systematyczny wzrost dywidendy na akcję
- Poziom uzależniony od sytuacji finansowej

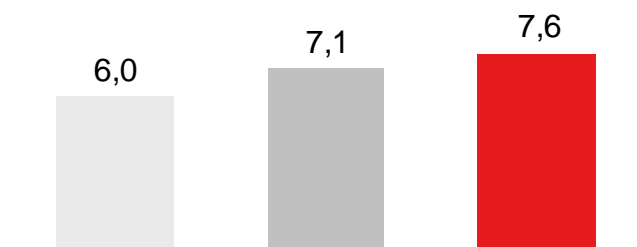
- 1 PKN ORLEN dziś
- 2 **PKN ORLEN przyszłości**
  - Wizja 2030+
  - Strategia 2017-2021
  - **Cele 2017-2018**
- 3 Podsumowanie
- 4 Materiał dodatkowy

# Średnioroczny wzrost EBITDA LIFO w latach 2017- 2018 na poziomie 0,5 mld zł

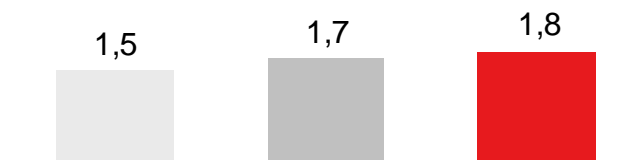


## EBITDA LIFO wg segmentów mld PLN

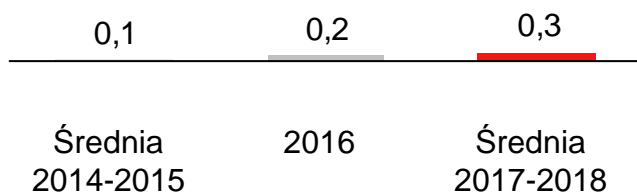
### Downstream



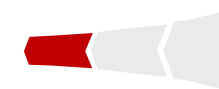
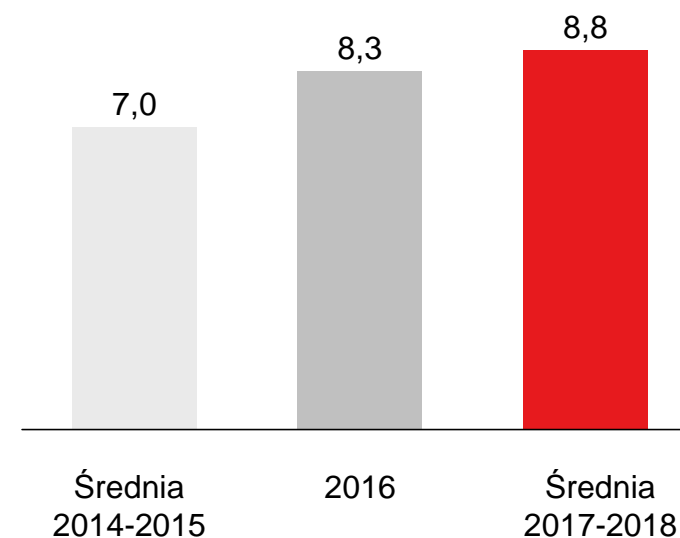
### Detal



### Wydobycie



### PKN ORLEN\*

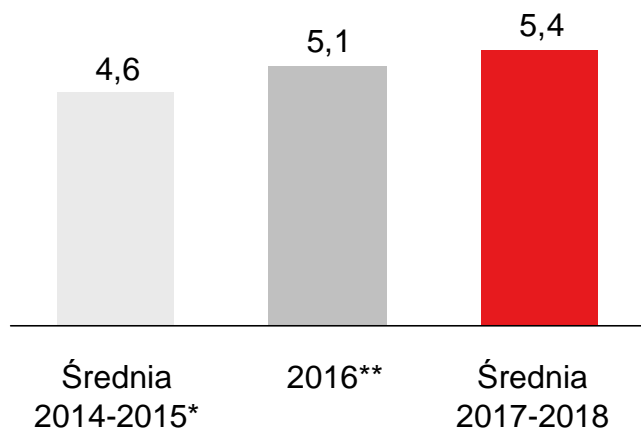


\* Zmiana EBITDA LIFO śr. 2017-2018 vs 2016: (-) 0,6 mld PLN makro, 1,1 mld PLN efektywność, rozwój i pozostałe  
 Uwzględnia koszty Funkcji Korporacyjnych: (-) 0,6 mld PLN średnia 2014-2015, (-) 0,7 mld PLN w roku 2016, (-) 0,9 mld PLN średnia 2017-2018  
 Przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: (-) 5,4 mld PLN w roku 2014, (-) 1,0 mld PLN w roku 2015; (-) 2,1 mld PLN średniorocznie w latach 2014-2016.  
 Źródło: PKN ORLEN

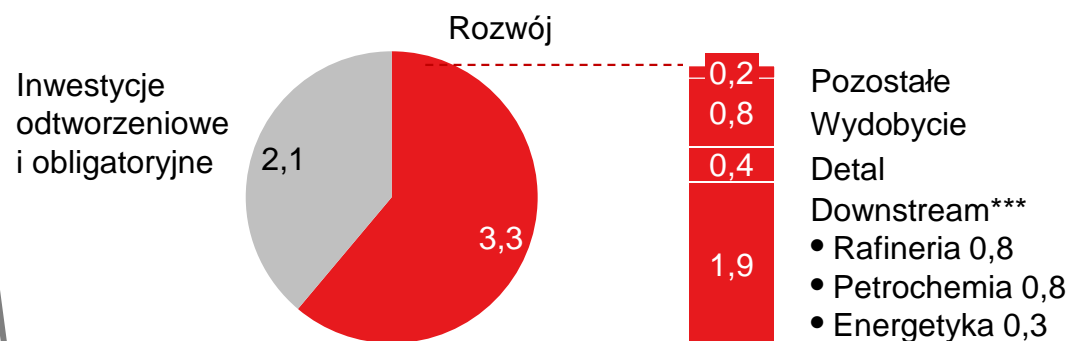
# Nakłady inwestycyjne nakierowane na rozwój



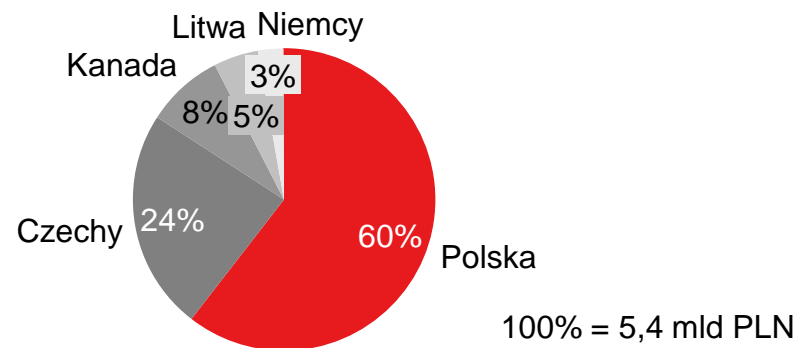
## Nakłady inwestycyjne mld PLN



## Struktura wydatków CAPEX wg typu inwestycji średnia 2017-2018, mld PLN



## Struktura wydatków CAPEX wg kraju średnia 2017-2018, %



\* Uwzględnia akwizycje w Wydobywaniu w latach 2014-2015 w łącznej kwocie 2,1 mld PLN co daje średniorocznie 1,1 mld PLN

\*\* Uwzględnia wydatki na odbudowę Steam Cracker w Unipetrol w wysokości 0,6 mld PLN

\*\*\* Kluczowe projekty inwestycyjne Downstream: Rafineria (Glikol, Visbreaking), Petrochemia (PE3, Metateza, PPF Splitter, rozbudowa nawozów), Energetyka (CCGT Płock)

Źródło: PKN ORLEN

# DOWNSTREAM

## Cele 2017-2018



### SPRZEDAŻ I LOGISTYKA\*

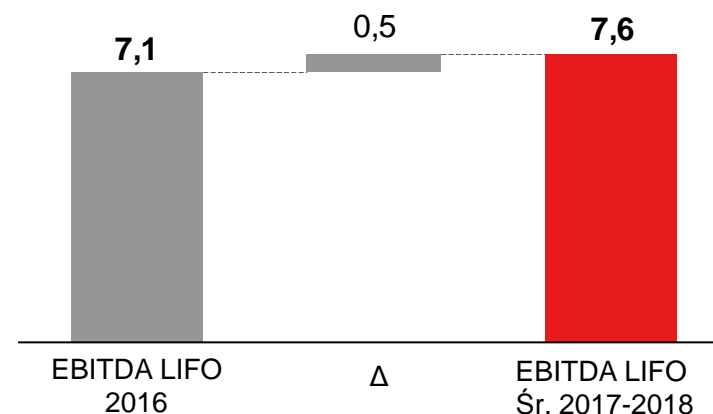
- Udziały w rynku paliw: wzrost o ponad 5 pp
- Wykorzystanie ograniczania szarej strefy
- Sprzedaż petrochemiczna: wzrost o ponad 1,2 mln ton
- Sprzedaż energii elektrycznej: ponad 3,4 TWh
- Koszt logistyki: poprawa kosztu jednostkowego o 6%

### PRODUKCJA\*

- Realizacja inwestycji:
  - PKN ORLEN: CCGT Płock, Visbreaking, Metateza,
  - Orlen Lietuva: PPF Splitter
  - Unipetrol: Polietylen 3
  - Anwil: rozbudowa instalacji nawozów
  - ORLEN Południe: instalacja glikolu
- Przygotowanie nowych inwestycji rozwojowych
- Poprawa kluczowych wskaźników:
  - Przerób ropy: wzrost o ponad 3 mln ton
  - Uzysk produktów białych: wzrost o 1 pp
  - Energochłonność rafinerii: poprawa o 1 punkt
  - Dostępność instalacji: poprawa o 2 punkty

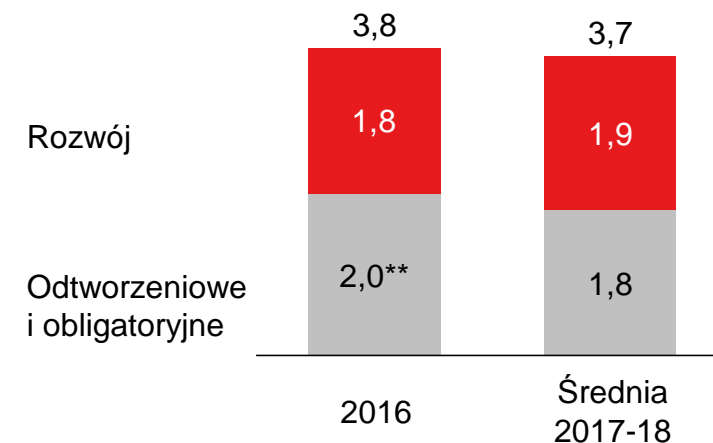
### EBITDA LIFO

mld PLN



### Nakłady inwestycyjne w Downstream

mld PLN, średniorocznie



\* Wskaźniki ilościowe dotyczą celu na 2018 w stosunku do 2016

\*\* Uwzględnia wydatki na odbudowę Steam Cracker w Unipetrol w wysokości 0,6 mld PLN

Źródło: PKN ORLEN

# DETAL

## Cele 2017-2018



### NOWOCZESNA SIEĆ SPRZEDAŻY PALIW\*

- Organiczny rozwój sieci stacji paliw: wzrost o ~100 nowych stacji
- Udział w rynku paliw: wzrost o ponad 1 pp
- Dostosowywanie stacji paliw do sprzedaży paliw alternatywnych

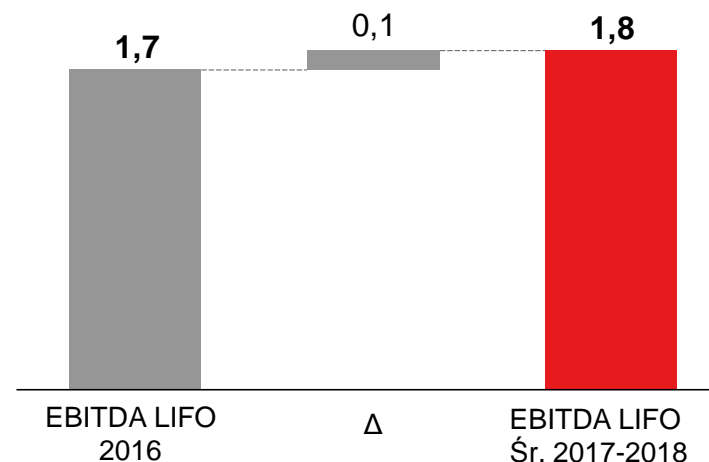
### UNIKALNE DOŚWIADCZENIA ZAKUPOWE\*

- Udoskonalanie formatu sklepu i StopCafe
- Masa marży pozapaliwowej: wzrost o 17%
- Wdrożenie nowych produktów i usług:
  - usługi finansowe
  - platforma e-commerce i usługa click&collect
  - carsharing i car fleet management
  - mobilne płatności, zdalne zamówienia
  - elastyczna i spersonalizowana oferta w oparciu o Big Data
- Międzynarodowy program flotowy

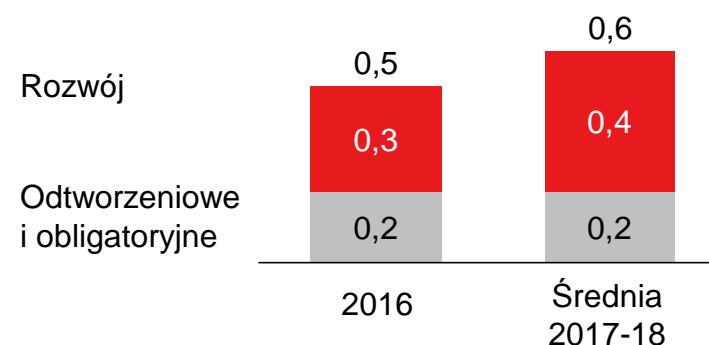
### DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA\*

- Poprawa efektywności kosztowej stacji
- Marża jednostkowa: wzrost o 8%

### EBITDA LIFO mld PLN



### Nakłady inwestycyjne w Detalu mld PLN, średniorocznie



\* Wskaźniki ilościowe dotyczą celu na 2018 w stosunku do 2016  
Źródło: PKN ORLEN



# WYDOBYCIE

## Cele 2017-2018



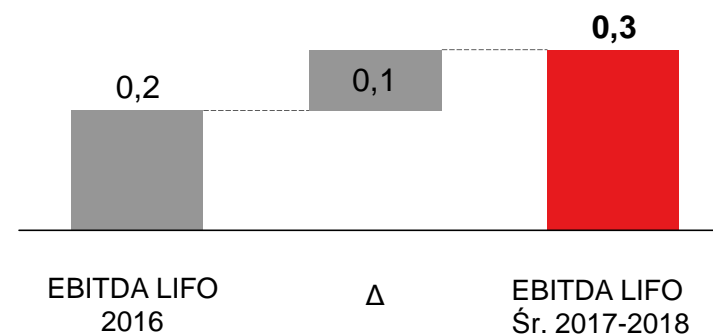
### WZROST WYDOBYCIA W POLSCE I KANADZIE\*

- Zwiększenie poziomu wydobycia do 15,7 tys. boe/ d, tj. o 2,4 tys. boe/ d
  - Polska: 0,3 tys. boe/ d
  - Kanada: 2,1 tys. boe/ d
  
- Wzrost zasobów węglowodorów 2P do 113 mln boe, tj. o 9,3 mln boe
  - Polska: o 7,1 mln boe
  - Kanada: o 2,2 mln boe
  
- Zwiększenie liczby odwiertów netto do 26 tj.
  - Polska: 8 odwiertów
  - Kanada: 18 odwiertów

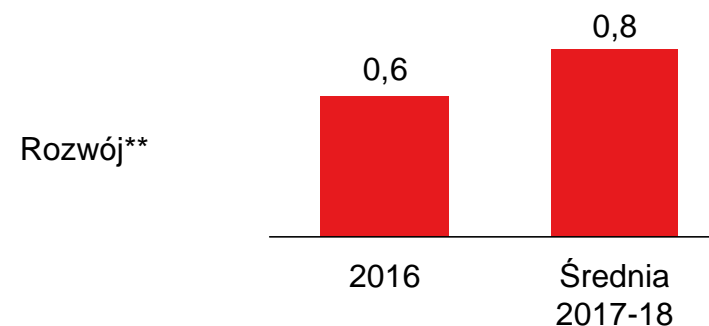
### DOSKONAŁOŚĆ OPERACYJNA\*

- Osiągnięcie operacyjnego netback w wysokości ponad 70 PLN / boe

### EBITDA LIFO mld PLN



### Nakłady inwestycyjne w Wydobyciu mld PLN, średniorocznie



\* Wskaźniki ilościowe dotyczą celu na 2018 w stosunku do 2016

\*\* W tym w 2016 Polska 0,2 mld PLN i Kanada 0,4 mld PLN oraz średnia 2017-2018 Polska 0,4 mld PLN, Kanada 0,4 mld PLN

Źródło: PKN ORLEN

- 1 PKN ORLEN dziś
- 2 PKN ORLEN przyszłości
- 3 Podsumowanie**
- 4 Materiał dodatkowy



## **Skuteczna realizacja Strategii 2014-2017 stanowi bardzo dobrą bazę do dalszego rozwoju**

- Wyższy wypracowany zysk
- Realizowany program rozwojowy
- Silne fundamenty finansowe i wzrost wypłacanej dywidendy



## **Dynamiczne zmiany w otoczeniu biznesowym oraz wzrastająca niepewność wymagają konsekwencji i elastyczności**

- Postępujące zmiany na rynku energii oraz wzrost znaczenia paliw alternatywnych
- Ropa naftowa w przewidywalnej perspektywie najważniejszym surowcem do produkcji paliw oraz dynamicznie rozwijających się produktów petrochemicznych
- Odpowiedź PKN ORLEN to długoterminowa wizja rozwoju, założenia strategiczne na lata 2017-2021, cele finansowe i operacyjne na lata 2017-2018 oraz cykliczna aktualizacja i komunikacja planów



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

- Budowa wartości – zintegrowane aktywa i silna pozycja rynkowa Downstream, rozwój oferty i wysoka satysfakcja klientów Detalu oraz strategia ostrożnej kontynuacji Wydobycia
- Ludzie- innowacje tworzące 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 2017–2018: EBITDA LIFO 8,8 mld PLN | CAPEX: 5,4 mld PLN**



**ORLEN.** NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ

- 1 PKN ORLEN dziś
- 2 PKN ORLEN przyszłości
- 3 Podsumowanie
- 4 Materiał dodatkowy**

## Przyjęte założenia makroekonomiczne



Czynnik makroekonomiczny	Jednostka miary	Średnia 2014-16	Średnia 2017-18
Modelowa marża Downstream	USD / bbl	12,2	11,3
Dyferencjał Brent/Ural	USD / bbl	2,1	2,2
Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem	USD / bbl	7,5	7,5
Modelowa marża petrochemiczna	EUR / t	906	793
Cena ropy Brent	USD / bbl	65	55
Cena ropy Canadian Light Sweet	CAD/ bbl	70	62
Cena gazu ziemnego w Polsce	EUR/MWh	19,6	15,7
Cena gazu AECO	CAD/GJ	2,9	2,4
Cena praw do emisji CO <sub>2</sub>	EUR/t	6,4	6,5
Ceny energii elektrycznej – hurt (base)	PLN/MWh	161	158
Kurs USD/PLN	USD/PLN	3,60	3,88
Kurs EUR/PLN	EUR/PLN	4,24	4,27

Źródło: opracowanie własne PKN ORLEN na podstawie IHS: IHS Global Energy Scenarios dataset—Energy outlook to 2040, scenariusz Rivalry

# Definicje Kluczowych Wskaźników Efektywności (KPI)



Obszar	Jedn	Definicja
<b>Wydobycie</b>		
Wydobycie węglowodorów	boe/d	Dzienny wolumen wydobycia węglowodorów, tj. ropy i gazu wyrażany w baryłkach ekwiwalentu ropy (boe)
Zasoby węglowodorów 2P	boe	Zasoby węglowodorów potwierdzone i prawdopodobne
Netback	CAD/ boe	Średnia zrealizowana cena pomniejszona o koszty produkcji (koszty związane z logistyką, sprzedażą i produkcją) i podatki od wydobycia na baryłkę ekwiwalentu ropy naftowej
<b>Downstream</b>		
Udział w rynku	%	Stosunek ilości sprzedanych produktów do liczby wszystkich sprzedanych jednostek danego produktu na rynku. W przypadku paliw udział liczony dla rynków w Polsce, Czechach i Krajach Bałtyckich.
Przerób ropy	mln t	Wolumen przerobionej ropy w rafineriach Grupy ORLEN
Całkowity jednostkowy koszt logistyki	PLN/t	Całkowity koszt logistyki w przeliczeniu na jednostkę transportowego paliwa
Uzysk produktów białych	%	Uzysk gazu suchego, płynnego, benzyny, frakcji paliwowej, oleju napędowego i grzewczego w stosunku do ilości przerobionej ropy.
Energochłonność rafinerii (EII wg Solomona)	pkt	Solomon Energy Intensity Index (EII) pozwala na porównanie efektywności energetycznej rafinerii z najlepszymi w branży
Dostępność operacyjna (OA wg Solomona)	pkt	Gotowość operacyjna instalacji w danej jednostce czasu Ilustruje jak długo w danym okresie instalacja poddawana była czynnościom (naprawom, remontom, przeglądom itp.), które wykluczały ją z cyklu produkcyjnego.
<b>Detal</b>		
Udział w rynkach macierzystych	%	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 wchodzi - marża sklepowa, marża bistro, przychody od dostawców (kontrybucje), myjnia oraz pozostałe usługi i przychody
Marża jednostkowa	gr/l	Przychód netto ze sprzedaży paliw na stacjach paliw pomniejszony o koszty zakupu paliw w hurcie w przeliczeniu na jednostkę paliwa.

# Słownik skrótów i akronimów



Skrót / akronim	Definicja
<b>B+R</b>	Badania i Rozwój
<b>bbf</b>	Baryłka - jednostka objętości cieczy używana w handlu ropą naftową. 1 baryłka ropy naftowej = 42 galony amerykańskie = 158,9683l (~159 l). W Europie do wyrażania ilości ropy powszechnie stosuje się tony.
<b>boe</b>	Z ang. <i>barrels of oil equivalent</i> – baryłka ekwiwalentu ropy. Umowna metoda wyrażania wartości opałowej paliw
<b>CAPEX</b>	Z ang. <i>Capital expenditure</i> – Nakłady inwestycyjne
<b>CCGT</b>	Z ang. <i>Combined Cycle Gas Turbine</i> - Elektrownie gazowo-parowe
<b>DRW</b>	Destylacja rurowo wieżowa
<b>Dźwignia finansowa</b>	Dług netto / kapitał własny, wskaźnik wyliczony wg stanów na koniec okresu
<b>EBITDA LIFO</b>	Z ang. <i>Earnings Before deducting Interest and Taxes</i> – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO
<b>EC</b>	Elektrociepłownia
<b>TWh</b>	Terawatogodzina mocy elektrycznych
<b>Ranking / benchmarking Solomona</b>	Analiza porównawcza obszarów produkcyjnych (efektywność produkcji, utrzymanie ruchu, marża, zwrot z inwestycji, wydatki operacyjne) do najlepszych wskaźników w branży, dająca bezpośrednie odniesienie do konkurencji
<b>TRR</b>	Z ang. <i>Total Recordable Rate</i> – wskaźnik wyrażający bezpieczeństwo w przedsiębiorstwie mierzony jako liczba wypadków x 1 000 000/ Ilość roboczogodzin
<b>Węglowodory</b>	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”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Dane dotyczące 2016 roku, a tym samym średnie za lata 2014-2016 są szacunkami, bazującymi na wykonaniu za 3 kwartały 2016 roku i szacunkach 4 kwartału 2016 roku, 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 Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani PKN ORLEN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.



**ORLEN.** NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ