



ORLEN2030

NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ. ODPOWIEDZIALNIE.

Strategia Grupy ORLEN do 2030 roku

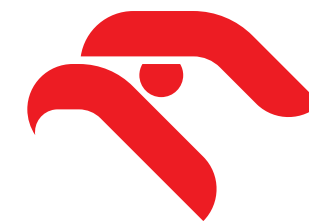


Warszawa, 30 listopada 2020 roku



Spis treści

01. Nasze aspiracje	str. 03
02. ORLEN dzisiaj	str. 11
03. Wyzwania strategiczne	str. 16
04. ORLEN2030	str. 21
05. Fundamenty finansowe	str. 41

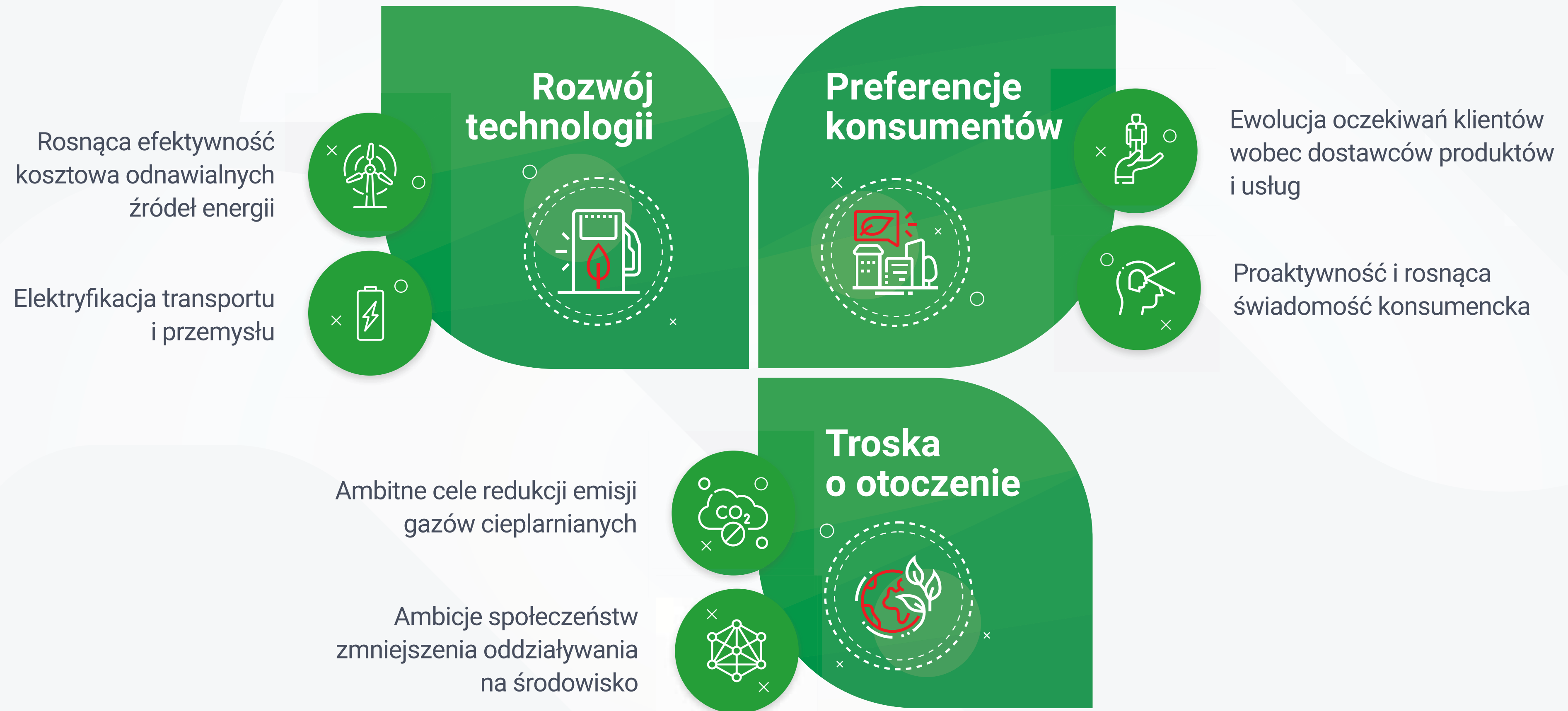


NASZE ASPIRACJE

Kim chcemy być w 2030 roku?



Transformacja energetyczna na nowo **kształtuje** nasze otoczenie





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



Jeden z wiodących graczy w Europie

Obecność w ponad 10 krajach Europy wzdłuż całego łańcucha wartości

✓ >2,5x EBITDA z 2019



Lider transformacji energetycznej w regionie

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

✓ >2,5 GW mocy w OZE



Dostawca zintegrowanych usług dla klientów

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

✓ >3 500 stacji paliw

✓ >1 000 stacji szybkiego ładowania samochodów elektrycznych

✓ Silna europejska marka



Koncern odpowiedzialny społecznie

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

✓ Redukcja emisji CO₂ o 20%

✓ >30 mld PLN na zrównoważony rozwój



Stabilne źródło budowania wartości

Koncentracja na maksymalizacji zwrotu z inwestycji przy zachowaniu stabilnego bilansu

✓ Wypłata dywidendy min. 3,50 PLN/akcję

✓ Dwucyfrowe ROCE w drugiej połowie dekady



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

Logika strategiczna

Główne segmenty i obszary biznesowe

Udział w puli inwestycyjnej



Maksymalizacja wyników



Wydobycie



Detal paliwowy



Rafineria



Dystrybucja energii / gazu

~35-45%



Strategiczny rozwój



Petrochemia



Energetyka odnawialna

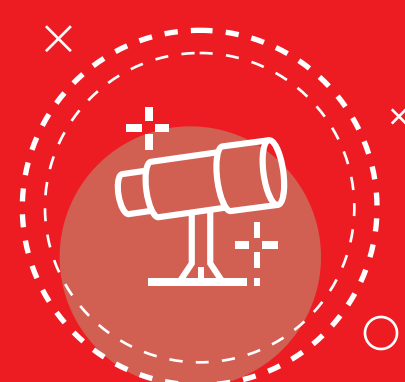


Energetyka gazowa



Detal pozapaliwowy

~45-55%



Inwestowanie w przyszłość



Nowa mobilność



Recykling



Technologie wodorowe



B+R+I i cyfryzacja

~5-10%



Główny nacisk położymy na rozwój energetyki odnawialnej i gazowej oraz petrochemii

Logika strategiczna

Główne kierunki strategiczne



Maksymalizacja wyników



Wydobycie

Budowa portfela aktywów wydobywczych w gazie i rekonfiguracja obecnych aktywów



Rafineria

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



Detal paliwowy

Rozbudowa sieci i oferty detalicznej



Dystrybucja energii / gazu

Optymalizacja inwestycji w infrastrukturę energetyczną



Strategiczny rozwój



Petrochemia

Rozwój aktywów petrochemicznych (produkty bazowe, zaawansowane i polimery)



Energetyka odnawialna

Dynamiczny rozwój aktywów w morskiej i lądowej energetyce wiatrowej oraz fotowoltaice



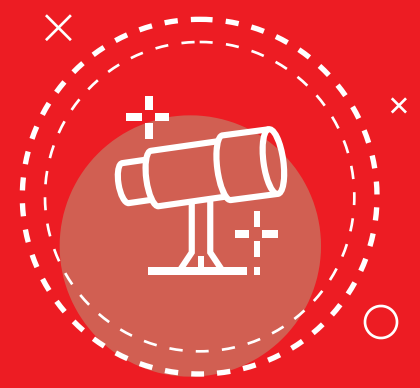
Energetyka gazowa

Rozwój aktywów w nowoczesnej energetyce gazowej



Detal pozapaliwowy

Nowe kanały i zintegrowana oferta usług pozapaliwowych



Inwestowanie w przyszłość



Nowa mobilność

Budowa pozycji w obszarach nowej mobilności



Recykling

Rozwój technologii i budowa mocy w recyklingu oraz biomateriałach



Technologie wodorowe

Zajęcie pozycji w transporcie i energetyce opartej na wodorze



B+R+I i cyfryzacji

Inwestycje w B+R, innowacje i rozwiązania cyfrowe



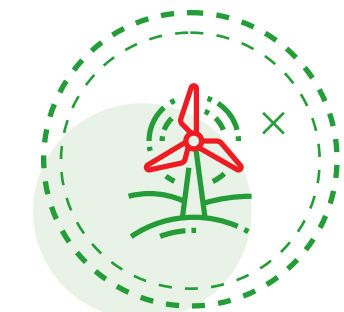
Elementem strategii ORLEN2030 są **duże inwestycje** w obszary zrównoważonego rozwoju

Ponad
30
mld PLN

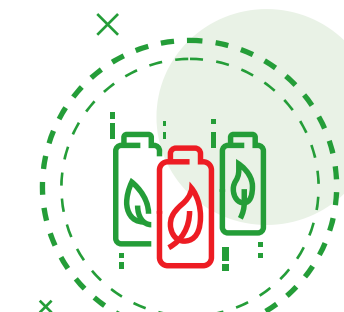
nakładów inwestycyjnych na zrównoważony wzrost,
w tym ponad 25 mld PLN na inwestycje
obniżające emisje CO₂



Dekarbonizacja i poprawa efektywności energetycznej



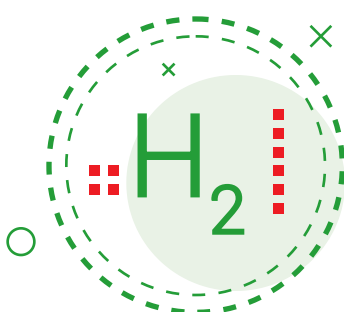
Rozwój energetyki odnawialnej



Rozbudowa mocy w biopaliwach i biomateriałach

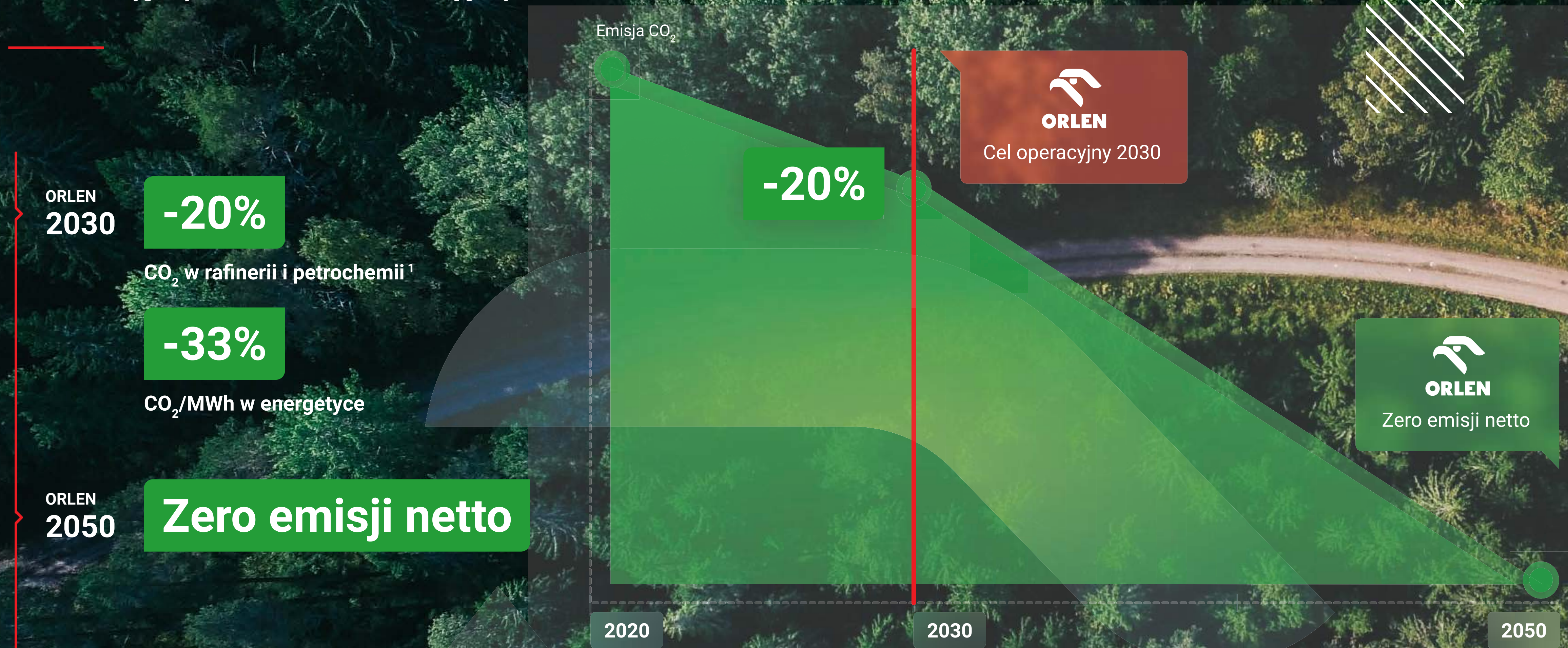


Rozwój w obszarze recyklingu



Budowa pozycji w paliwach alternatywnych: elektromobilność, wodór, CNG/LNG

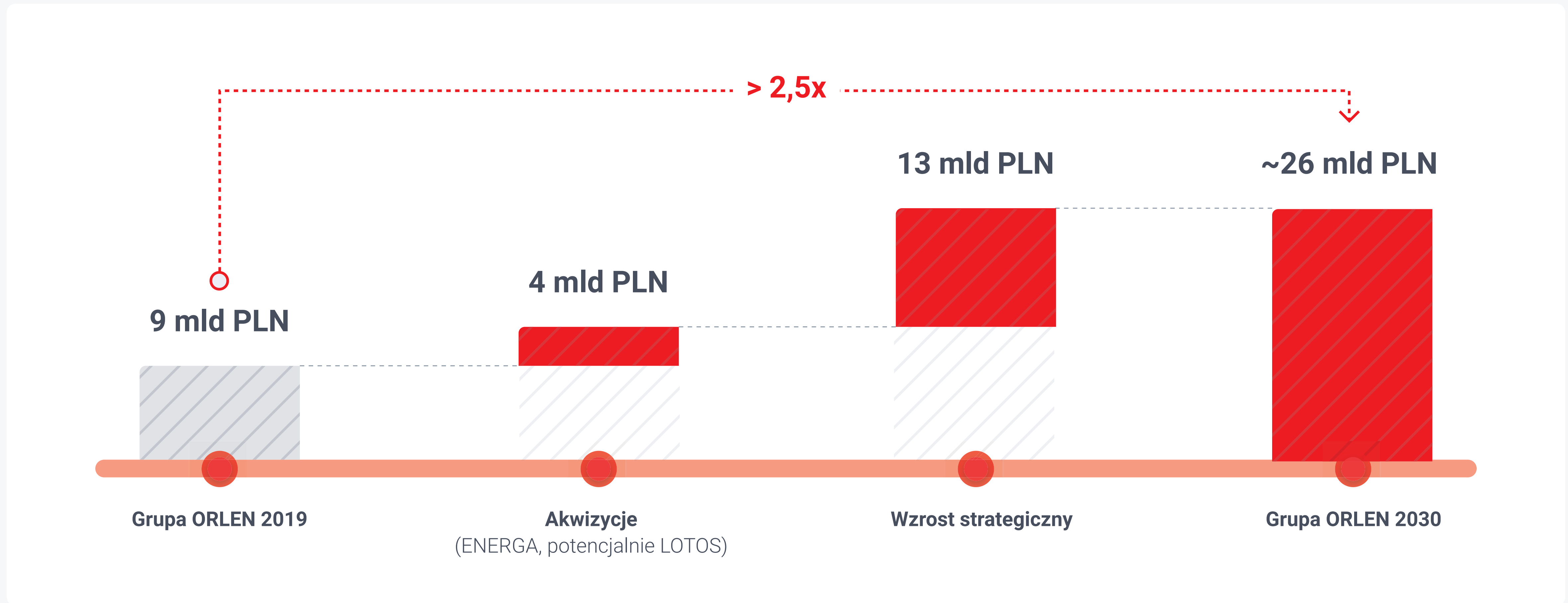
Do 2050 roku Grupa ORLEN chce osiągnąć neutralność emisyjną



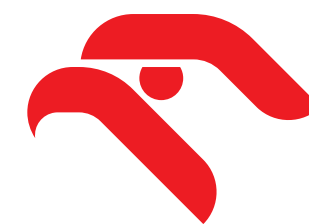
¹ na obecnych aktywach



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



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



ORLEN DZISIAJ

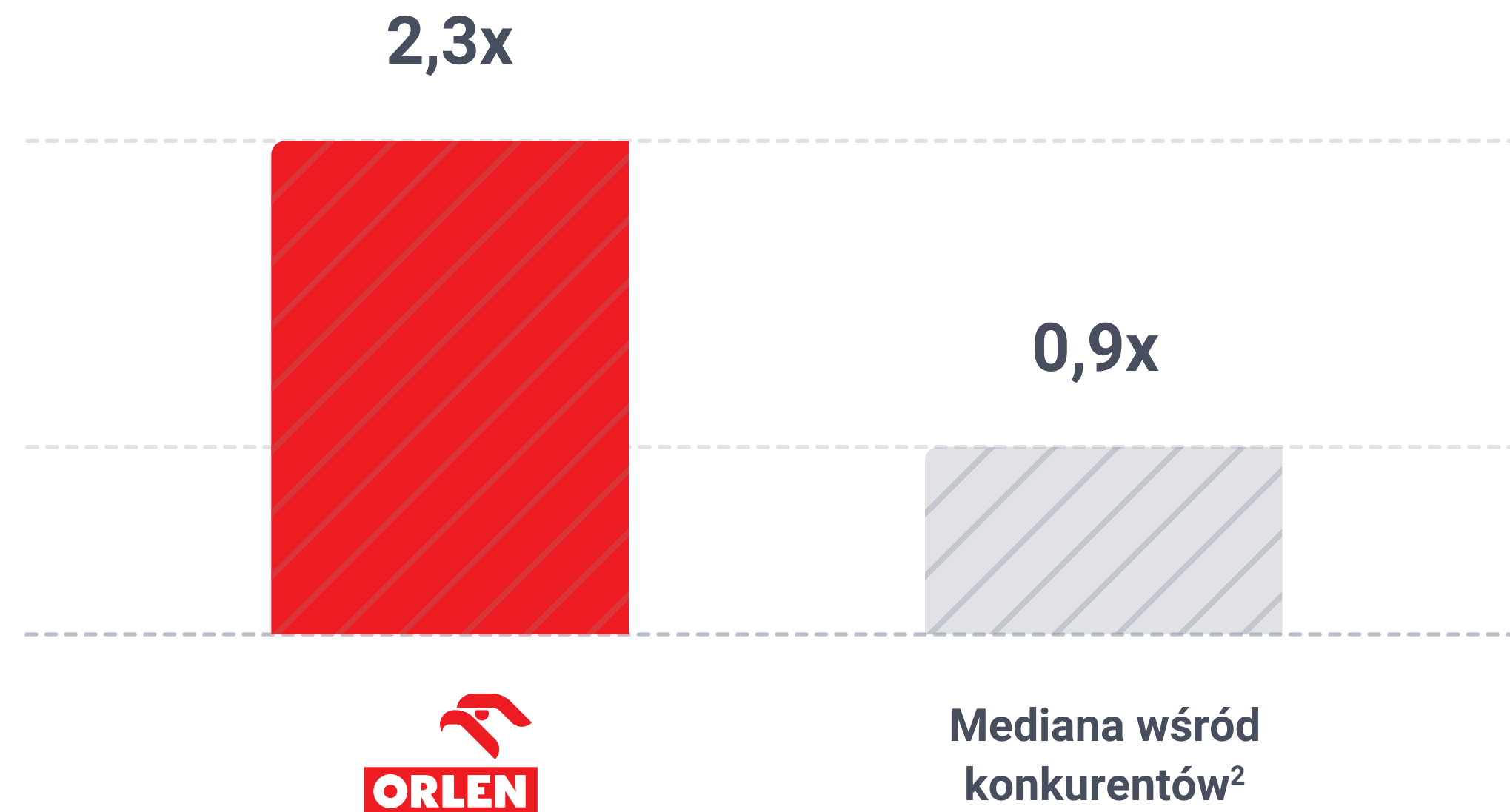
Jak rozwijaliśmy się dotychczas?



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

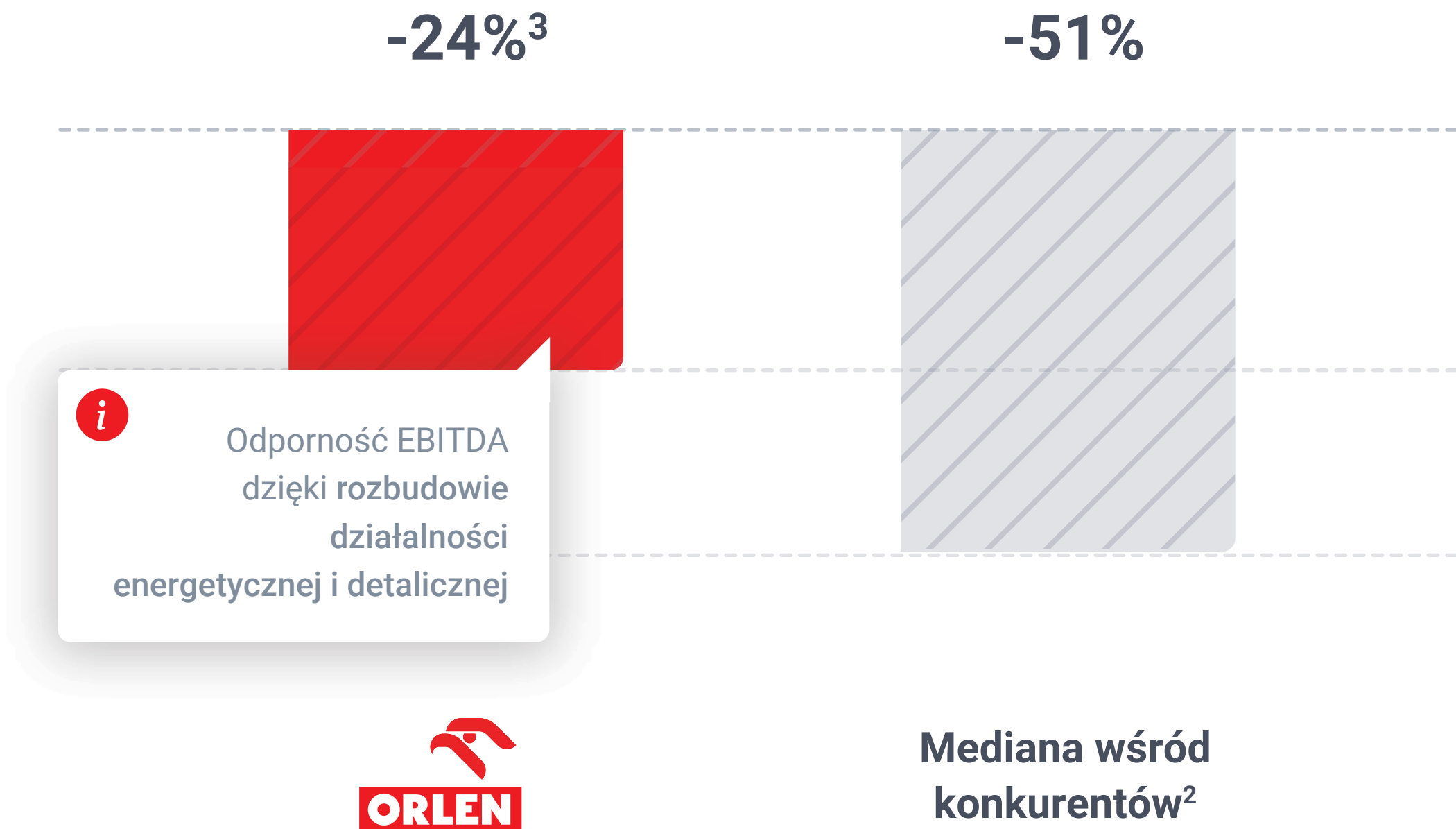
Na przestrzeni ostatnich lat Grupa ORLEN rosła znacząco szybciej niż konkurencja...

Historyczny 10-letni wzrost zysku EBITDA LIFO¹



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

Zmiana EBITDA⁴ w pierwszym półroczu 2020 względem 2019 (%)



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



Grupa ORLEN konsekwentnie realizowała założone cele strategiczne

Solidne wyniki i realizacja inwestycji

EBITDA LIFO (mld PLN)



CAPEX (mld PLN)



Stabilna sytuacja finansowa

Dług netto / EBITDA LIFO

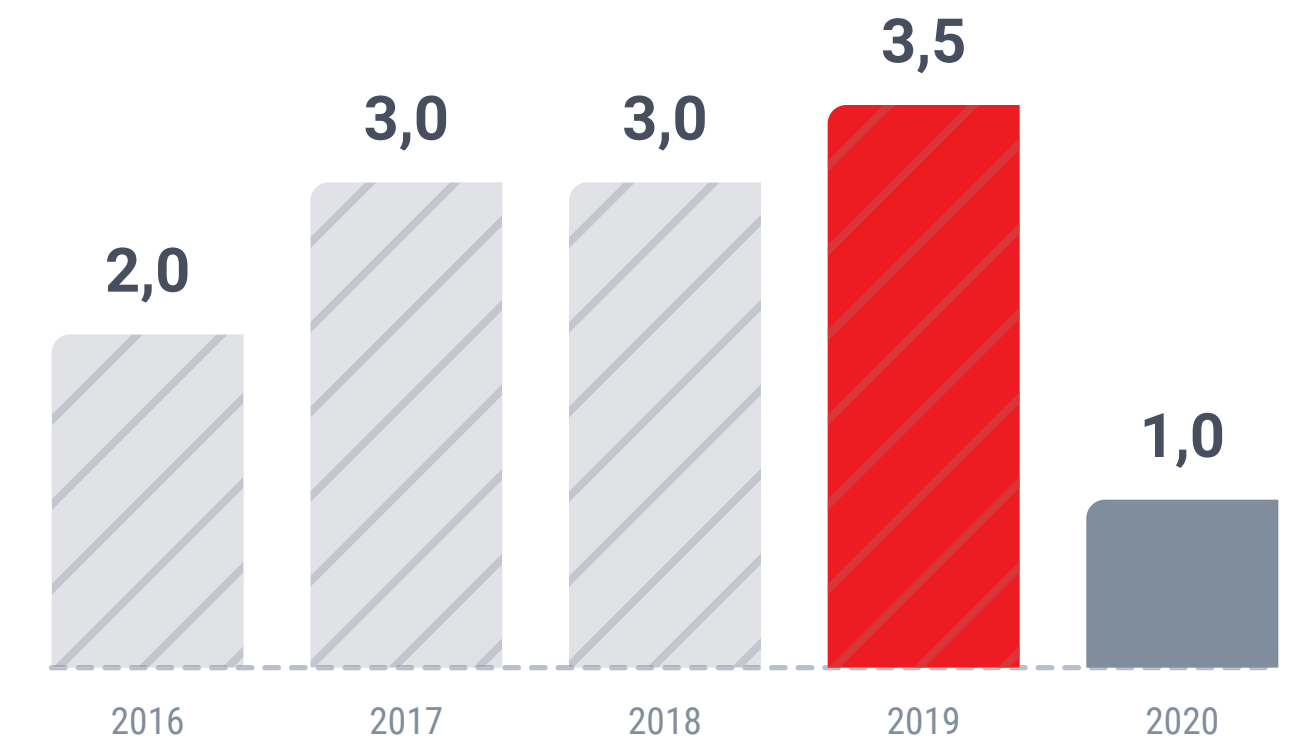


Dźwignia finansowa (%)



Wzrost dywidendy

Dywidenda wypłacana w danym roku (PLN/akcję)



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



Równoległe Grupa ORLEN podjęła szereg działań mających na celu dalszy **dynamiczny rozwój**

Przejęcie kontroli kapitałowej nad Grupą Energa

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

Proces przejęcia kontroli kapitałowej nad PGNiG

Uruchomienie procesu przejęcia kontroli nad PGNiG

Dynamiczny rozwój segmentu detalicznego

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

Przejęcie kontroli kapitałowej nad Grupą LOTOS

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

Zaawansowane przygotowania do budowy morskich elektrowni wiatrowych

Zakończenie badań środowiskowych i rozpoczęcie projektowania pierwszej morskiej elektrowni wiatrowej



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



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



Rafineria

6 rafinerii

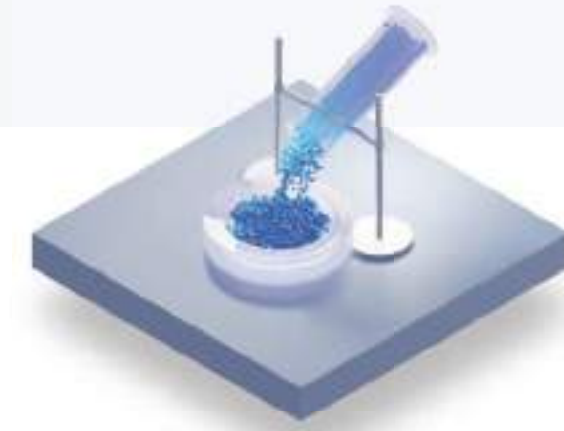
w Polsce, Czechach i na Litwie

~33 mln ton

rocznego przerobu ropy naftowej
- lider w regionie

~0,3 mln ton

produkcji biopaliw



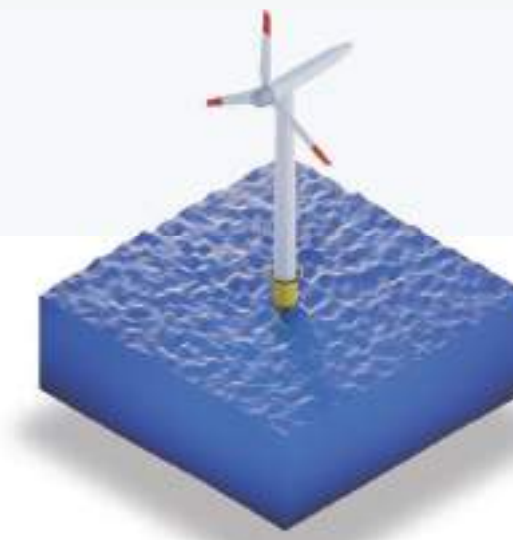
Petrochemia

40

produktów petrochemicznych,
sprzedawanych do ponad 60 krajów

~16%

udział produktów specjalistycznych
w portfolio



Energetyka

3,2 GW

zainstalowanych mocy, w tym:

0,5 GW

mocy z OZE

1,1 GW

mocy w źródłach gazowych

~200 tysięcy km

linii energetycznych



Detal

**>2 800 stacji na
5 rynkach**

>2 100 punktów

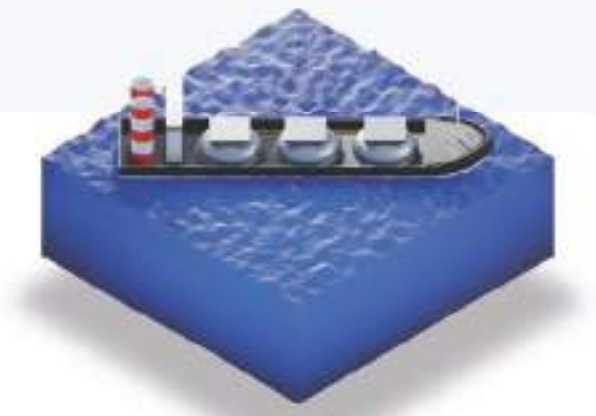
gastronomicznych

Ponad 15 mln

klientów stacji paliw w regionie

3 miliony

odbiorców prądu



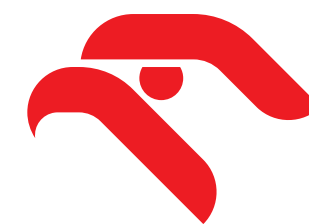
Wydobycie

~200 mln boe

zasobów 2P w Kanadzie i Polsce

~18 tys. boe/d

średniego wydobycia
węglowodorów w Kanadzie i Polsce



WYZWANIA STRATEGICZNE

Dlaczego się zmieniamy?

Świat przechodzi fundamentalne zmiany mające strukturalny wpływ na sektor energetyczny



Spowalniający wzrost popytu na ropę

Peak Oil prognozowany między 2030 - 2035 lub wcześniej

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

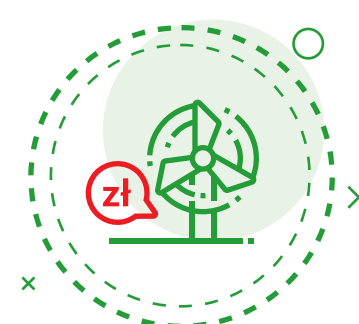


Zmiany w podaży ropy i gazu

Rewolucja łupkowa w Ameryce Płn.

Załamanie się rynków ropy na skutek COVID-19

Potencjalna fala przetasowań na krzywej podaży ropy



Konkurencyjne nowe źródła energii

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

Znaczący spadek kosztów fotowoltaiki

Rosnąca energetyka prosumencka



Troska o środowisko

Ambitne cele Porozumienia Paryskiego

Europa liderem regulacji (Nowy Zielony Ład, RED II)

Ograniczenia dla opakowań jednorazowych



Mega-trendy konsumenckie

Wzrost świadomości

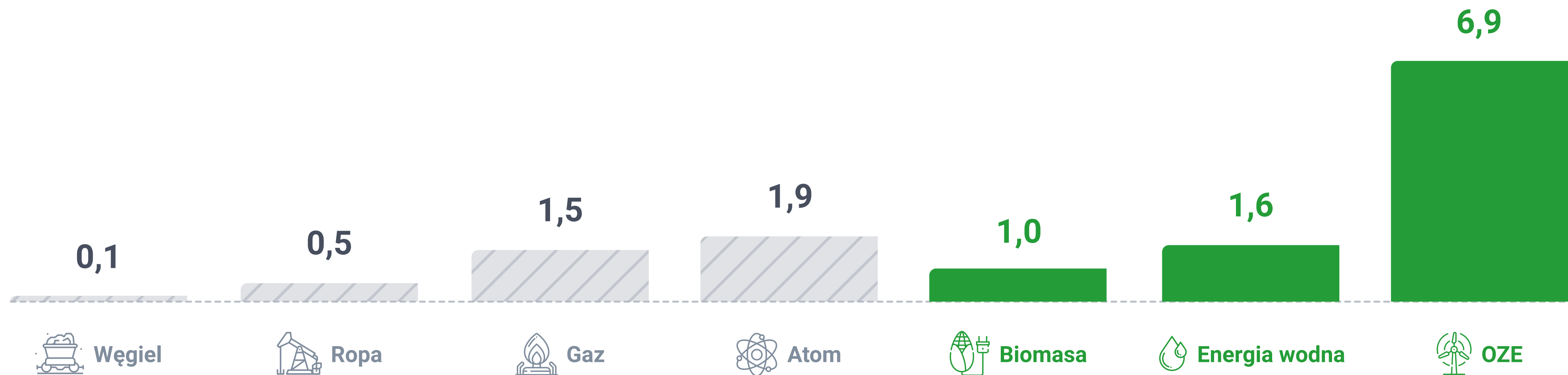
Cyfryzacja kanałów sprzedaży

Ekonomia „tu i teraz”

Oczekiwanie kompleksowej i spersonalizowanej oferty

Odnawialne źródła energii zdominują światowy miks energetyczny w najbliższych latach

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



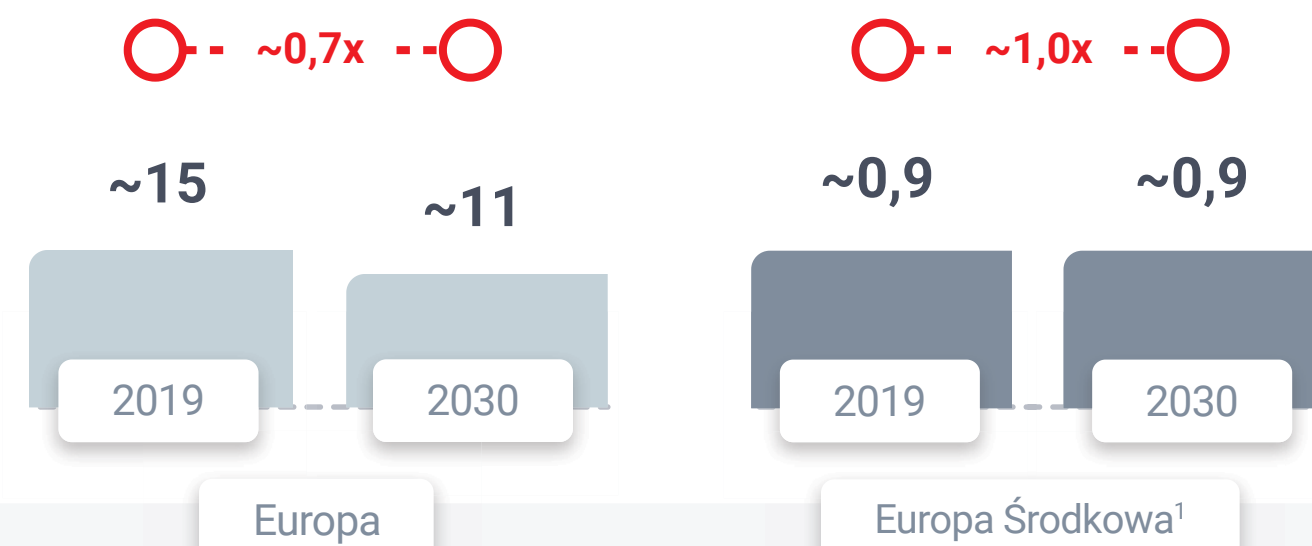
Źródło: IEA World Energy Outlook 2019, OPEC World Oil Outlook 2019



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

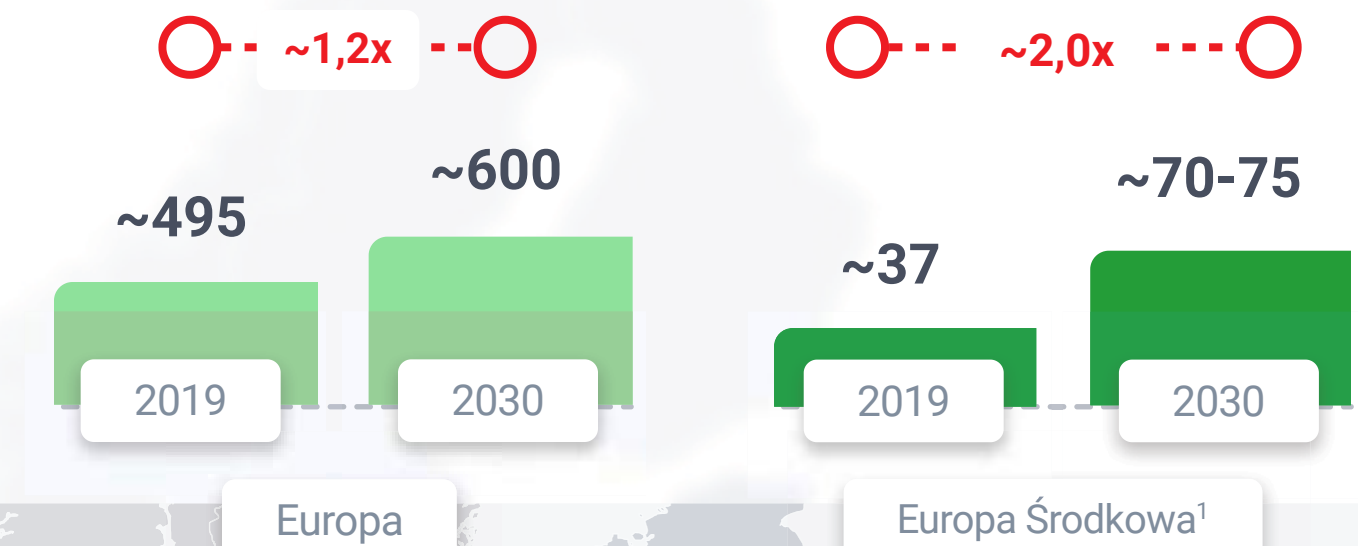
Ropa

Popyt na paliwa (mln b/d)



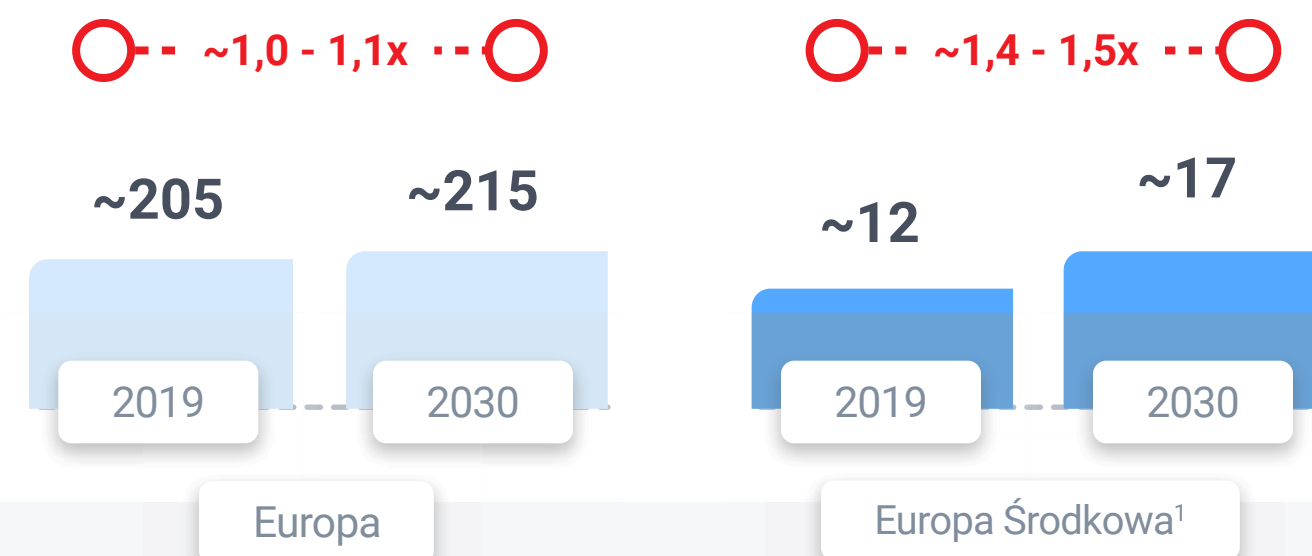
OZE

Moc zainstalowana w OZE (GW)



Gaz

Moc zainstalowana w energetyce gazowej (GW)

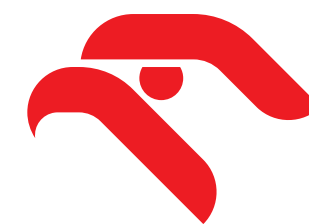


1. Bułgaria, Czechy, Estonia, Węgry, Łotwa, Litwa, Polska, Rumunia, Słowacja, Słowenia; Źródło: IEA, ENTSO-E, IRENA, PEP2040, ARE



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



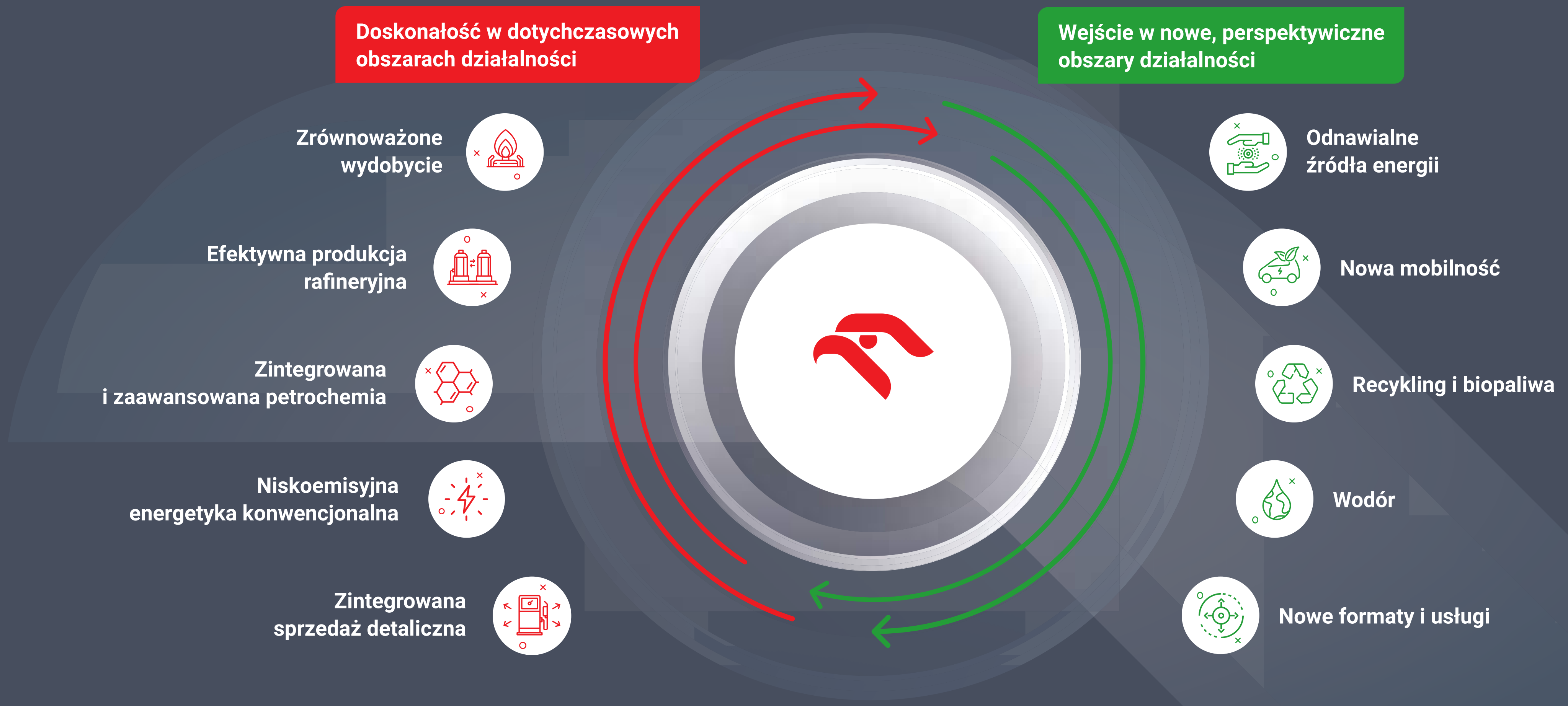


ORLEN2030

Jak będziemy realizować
nasze aspiracje?



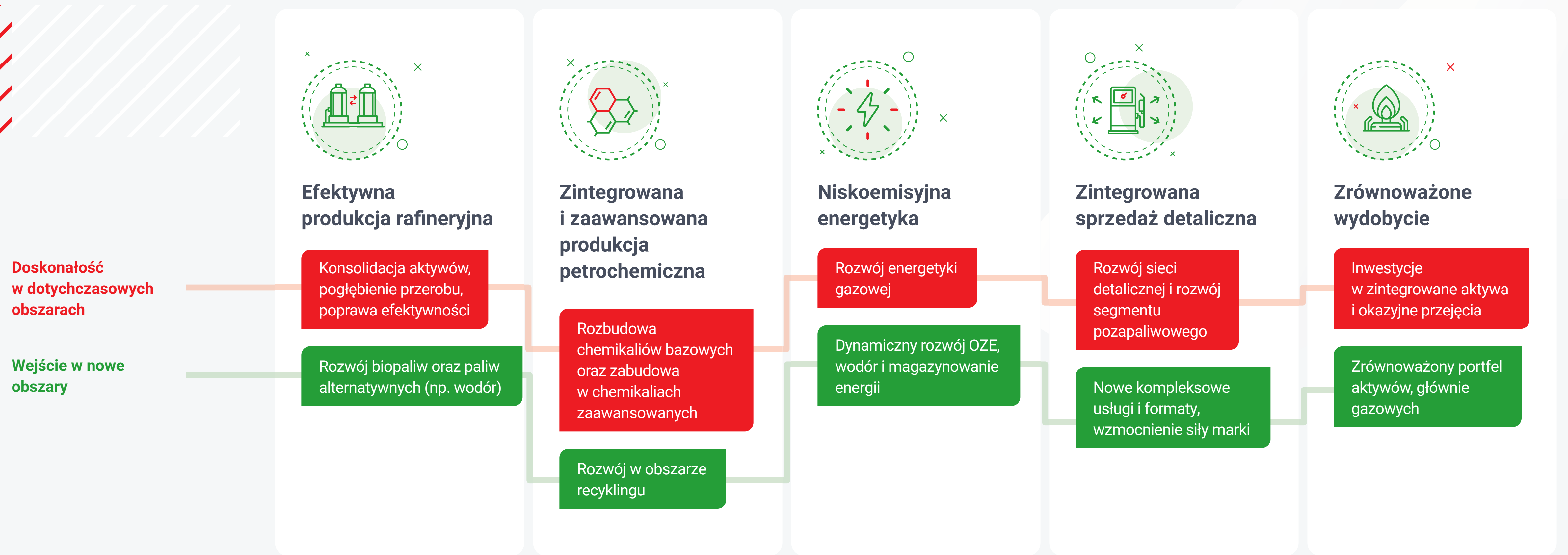
W odpowiedzi na transformację energetyczną **ORLEN2030 ewoluuje** w kierunku bardziej zrównoważonego koncernu multienergetycznego



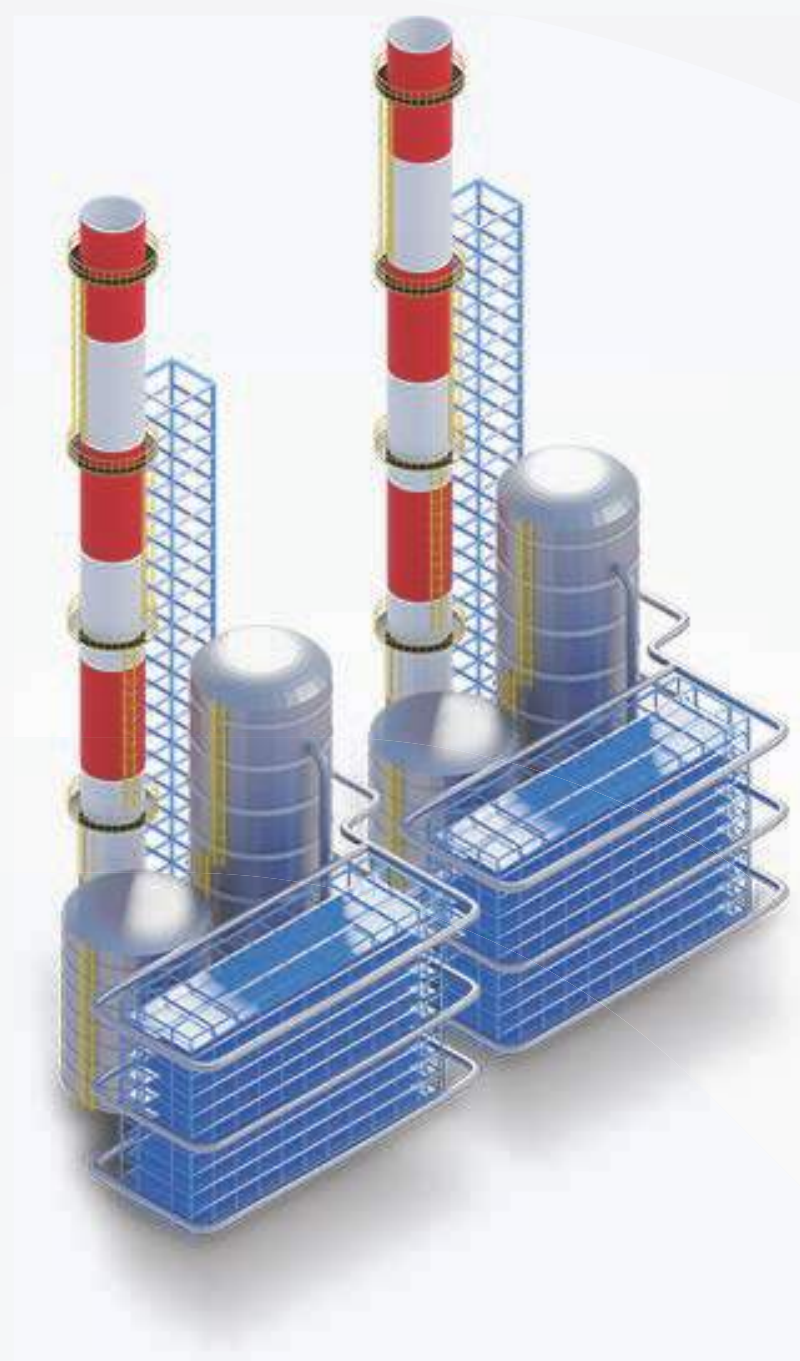


Budowa koncernu multienergetycznego zakłada uzupełnienie obecnego portfolio o nowe, **perspektywiczne obszary biznesowe**

Filary rozwoju i transformacji Grupy ORLEN do 2030 roku



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



Regionalny lider efektywnej produkcji rafineryjnej

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



Gracz efektywnie wykorzystujący synergie z integracji

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



Istotny producent biopaliw i paliw alternatywnych

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

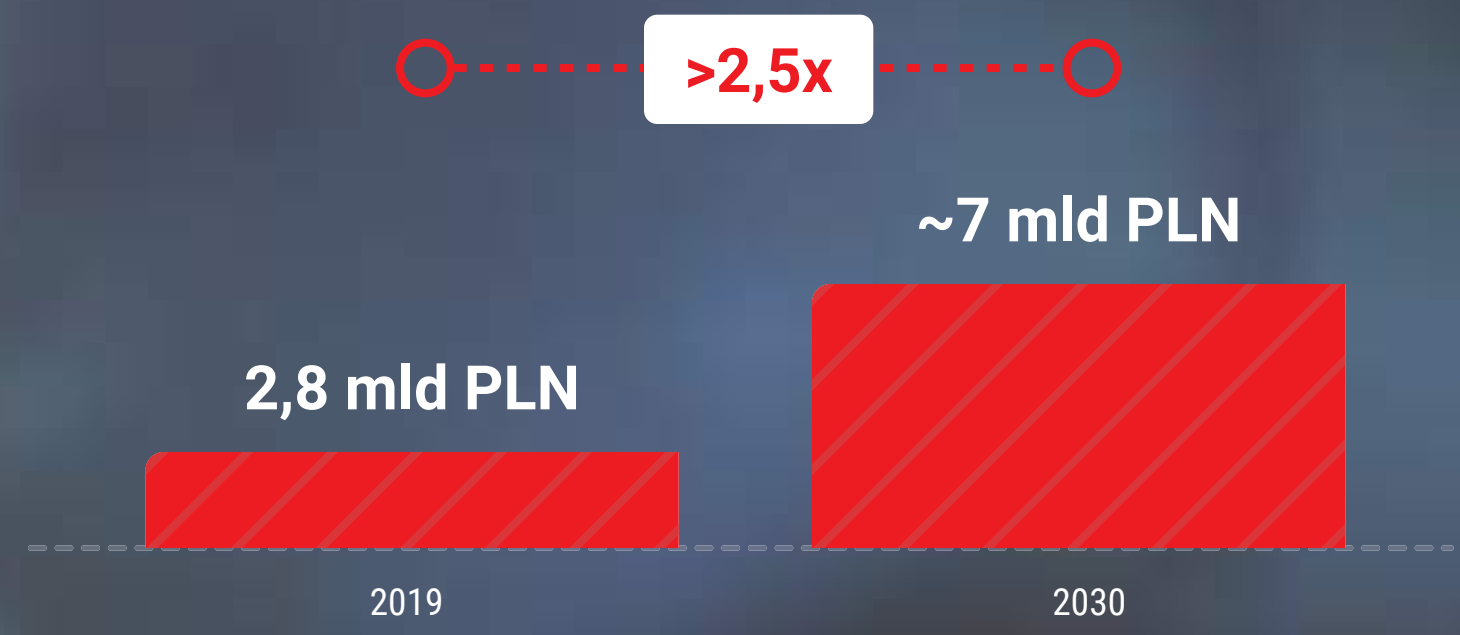


Rafineria: pozostajemy liderem efektywnego przerobu ropy w Europie Środkowej

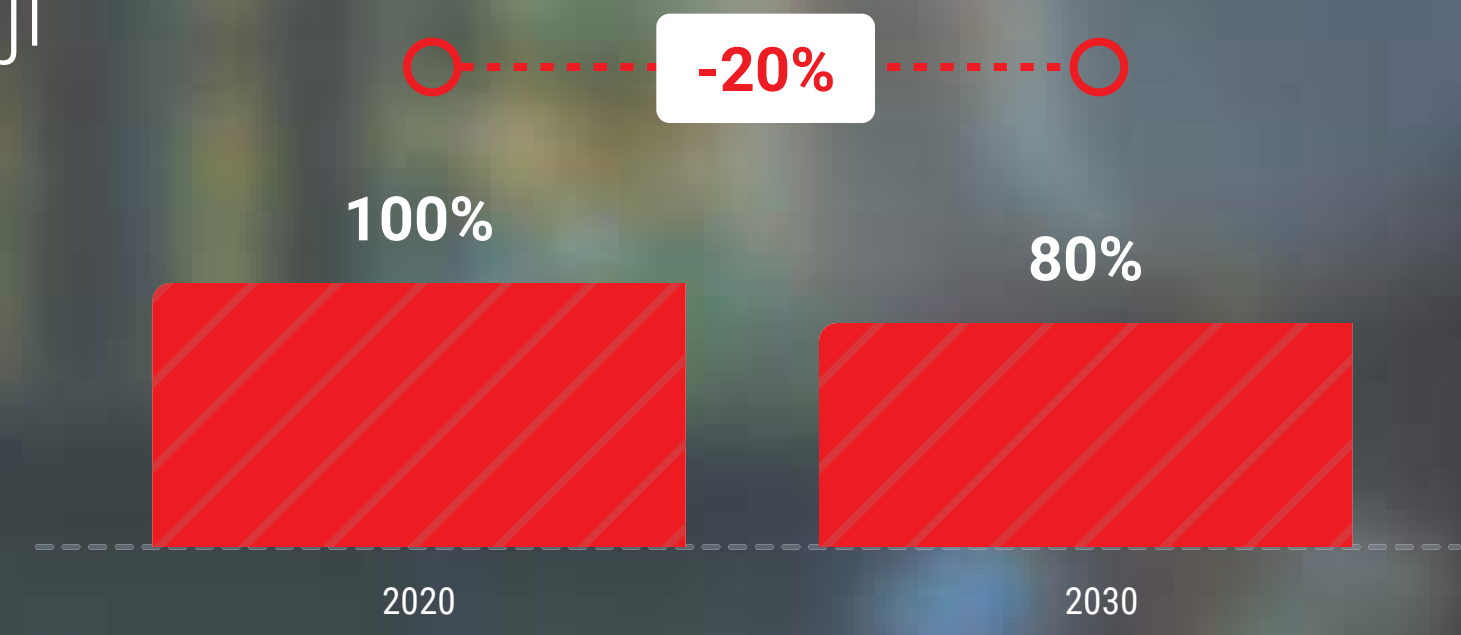
Możliwości produkcyjne biopaliw



EBITDA



Redukcja emisji CO₂ w rafinerii

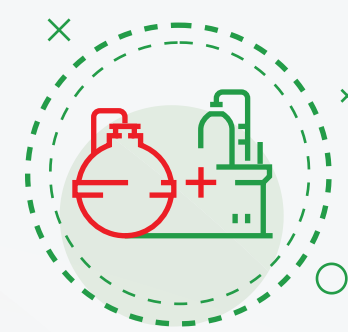
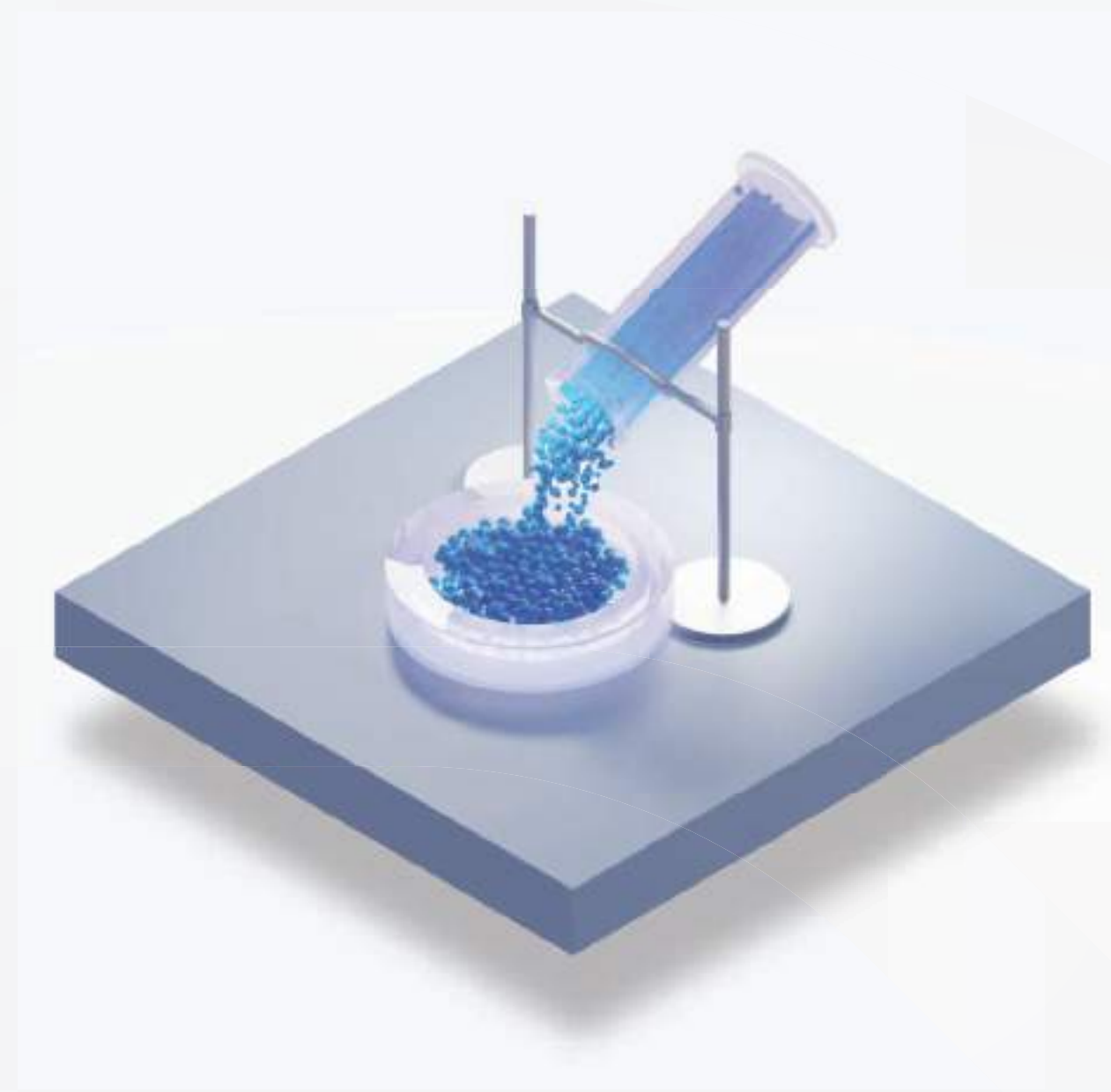


CAPEX





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



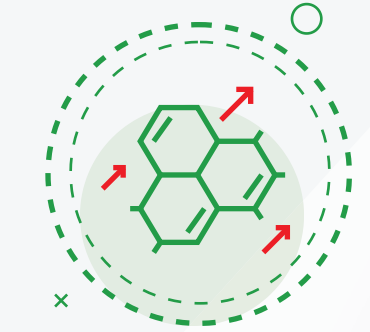
Jeden z największych zintegrowanych producentów petrochemii w Europie

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



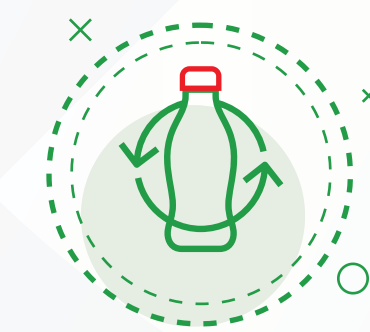
Obecność w zaawansowanych produktach petrochemicznych

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



Silna pozycja w obszarze polimerów

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



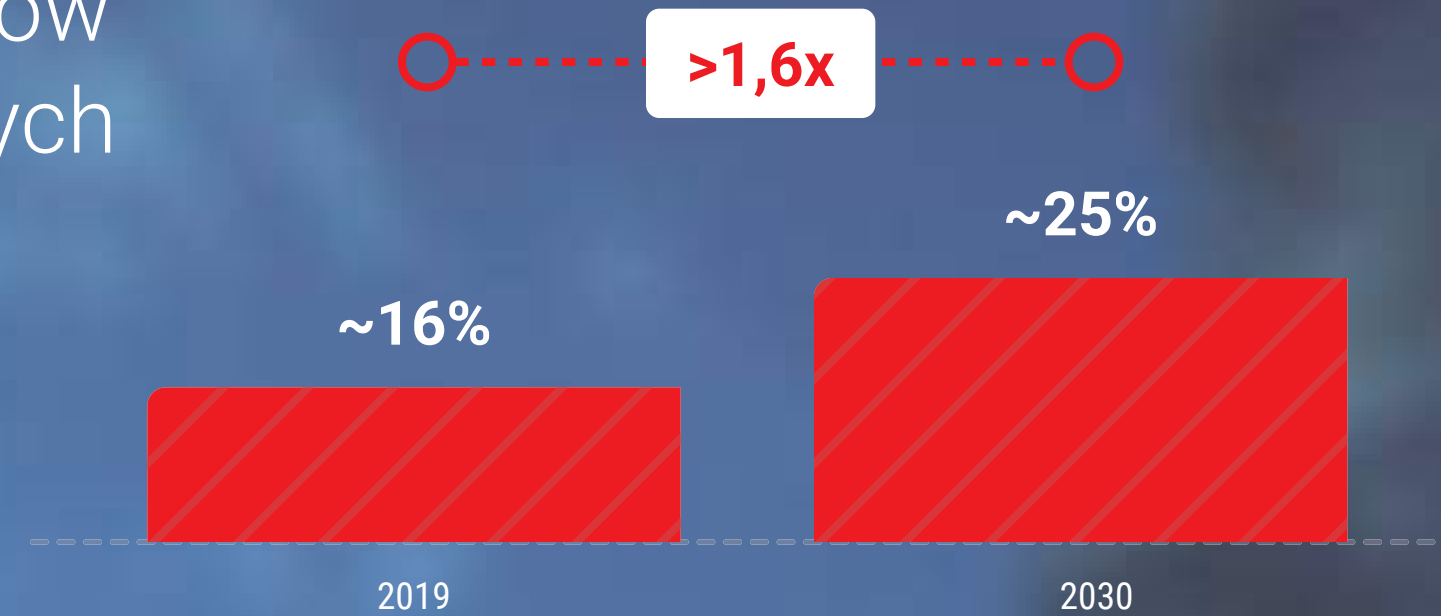
Silna pozycja w recyklingu mechanicznym i chemicznym oraz biomateriałach

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



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

Udział produktów specjalistycznych w portfolio



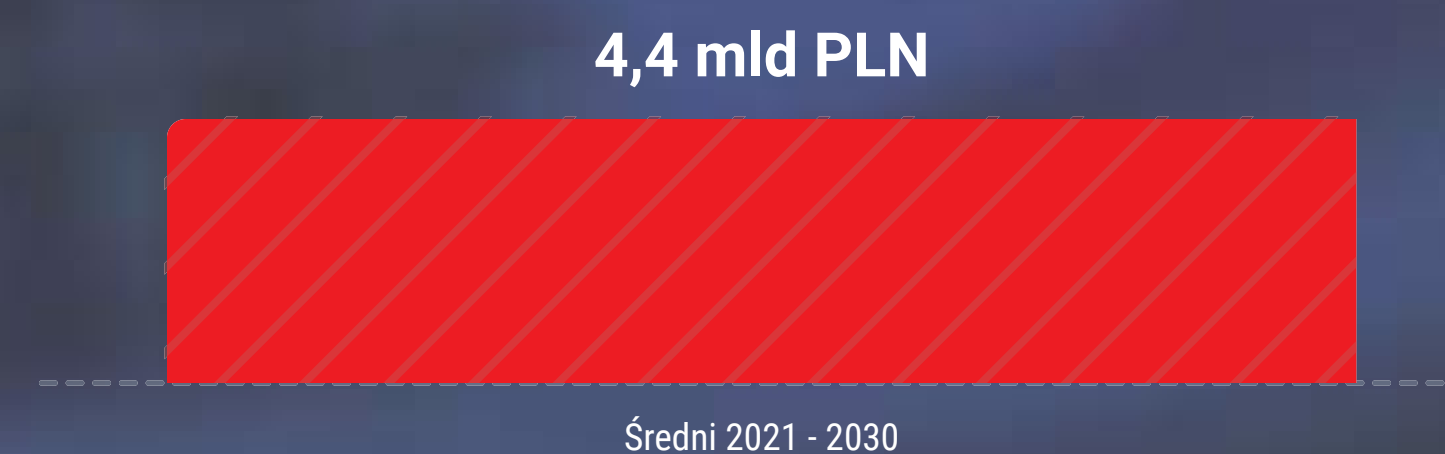
EBITDA LIFO



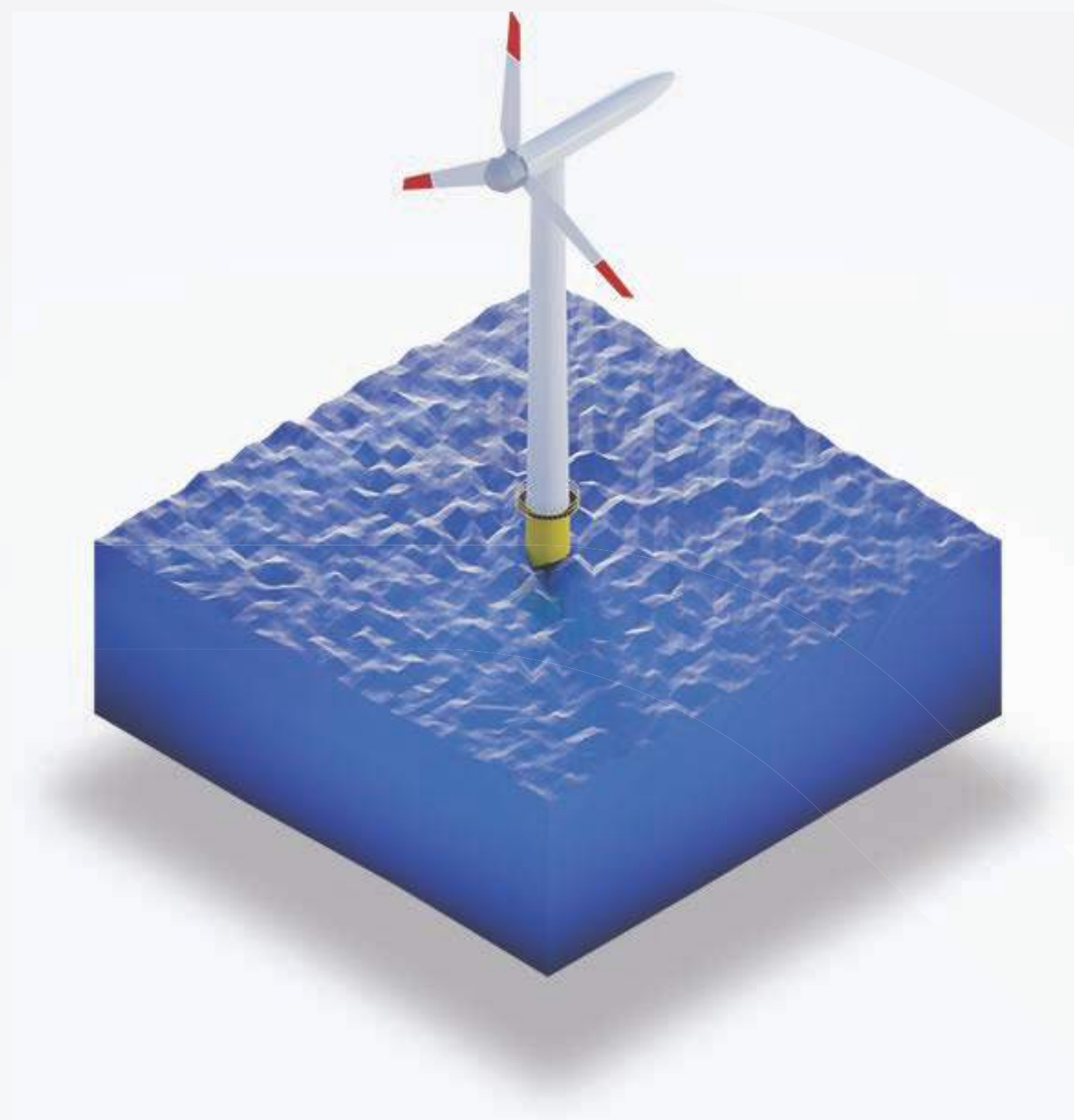
Moc w recyklingu plastików



CAPEX



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



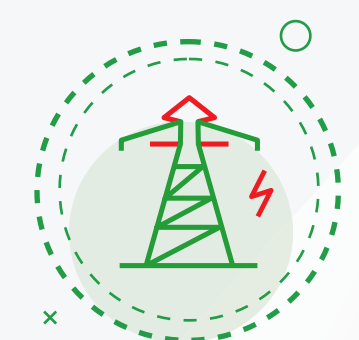
Regionalny lider w obszarze energetyki odnawialnej

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



Wiodący gracz w obszarze energetyki gazowej

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



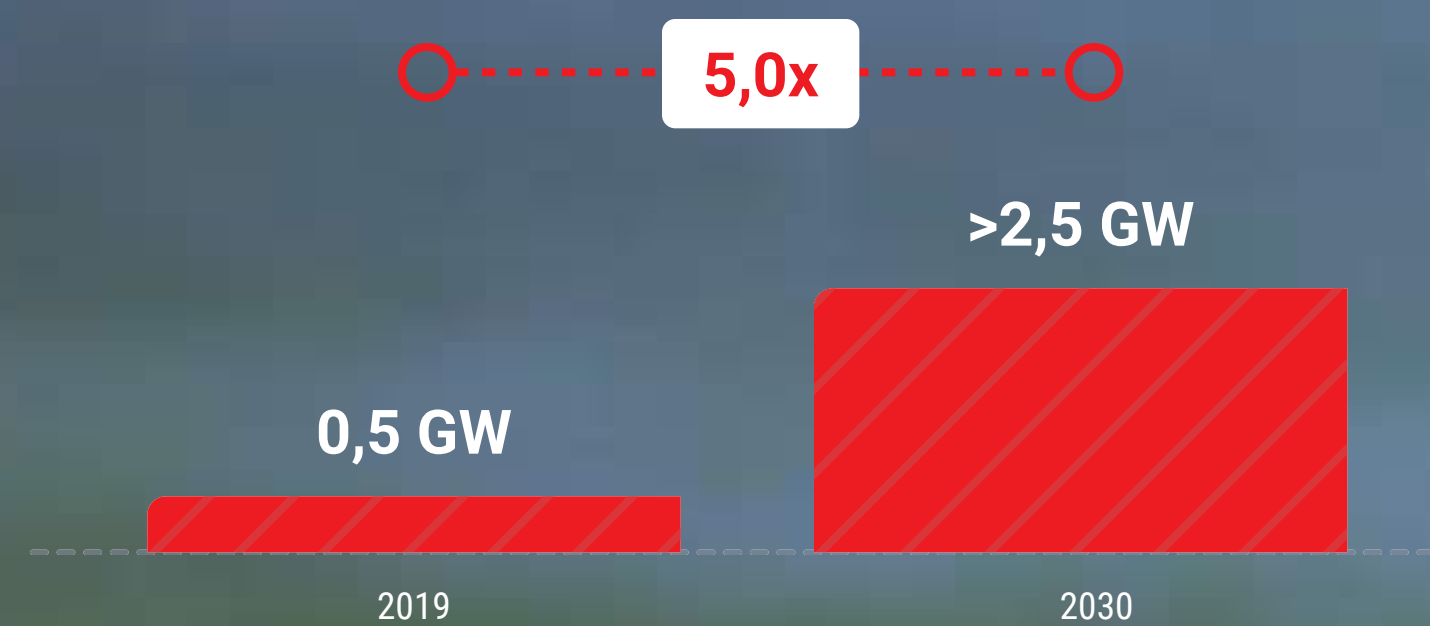
Szeroki portfel aktywów dystrybucyjnych zapewniający stabilne zyski

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

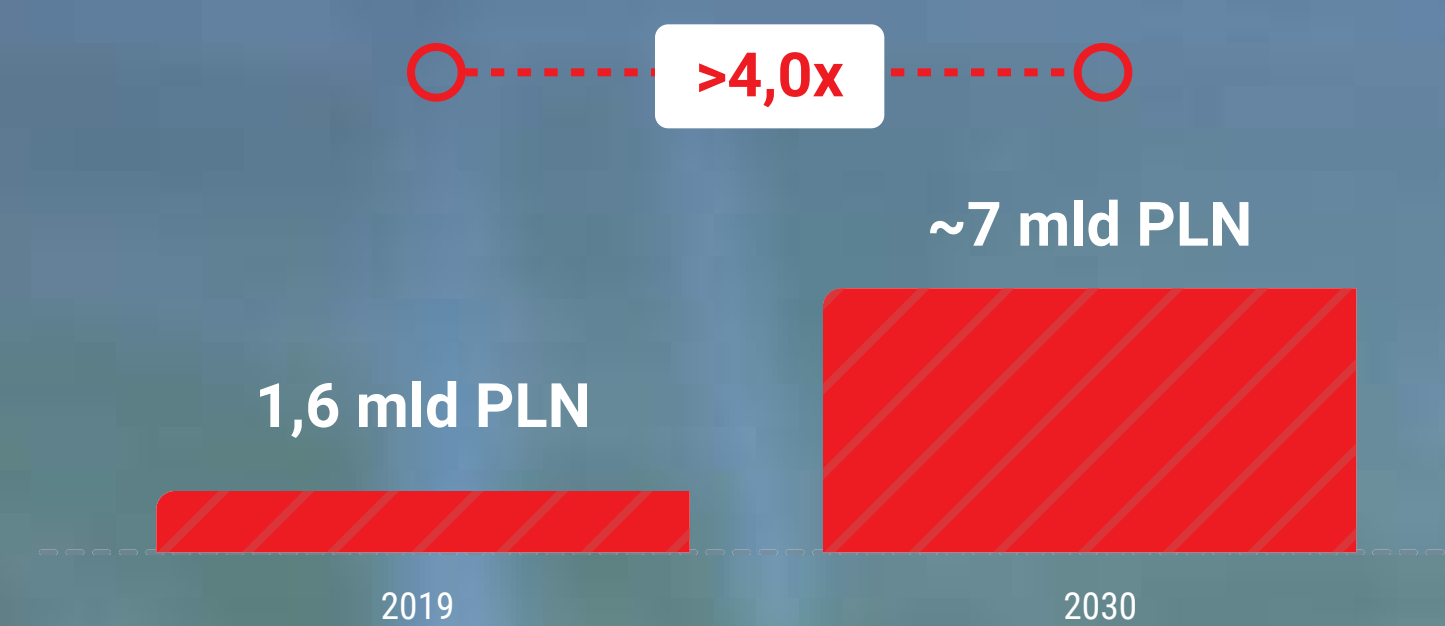


Energetyka: dzięki realizowanym projektom, nasza moc zainstalowana w odnawialnych źródłach energii w 2030 będzie 5 razy większa

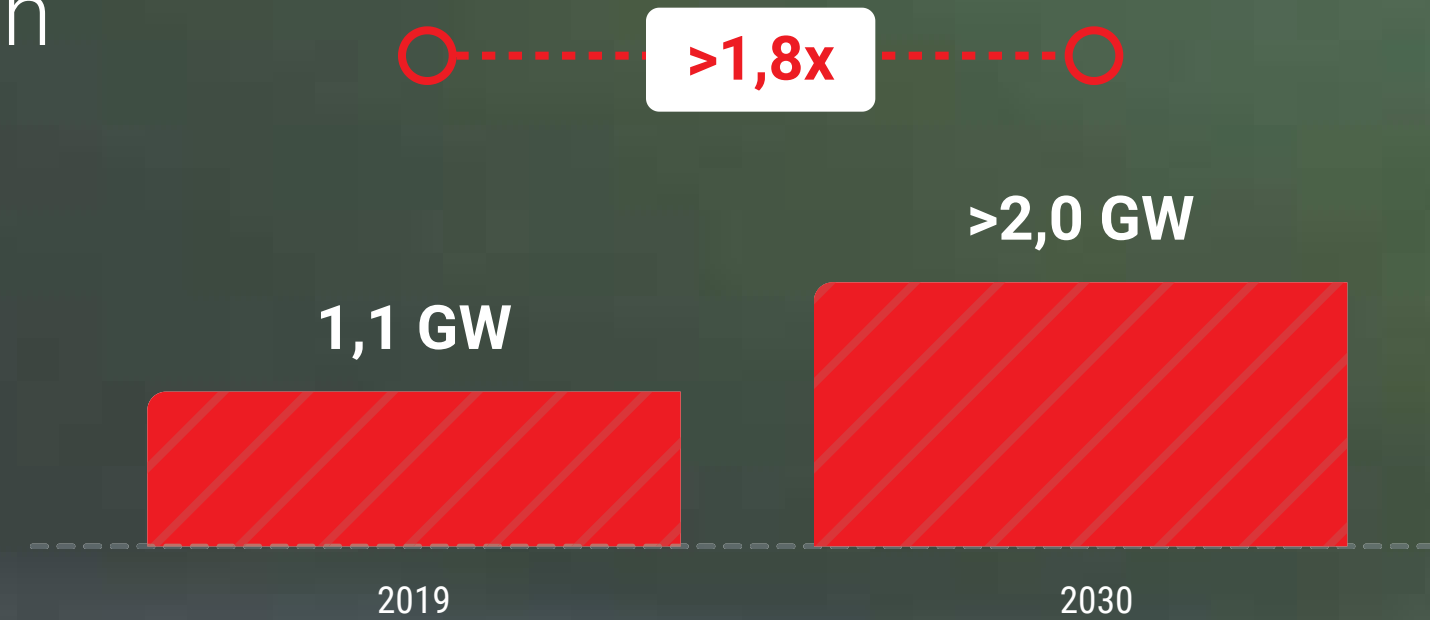
Moc w OZE



EBITDA LIFO



Moc w źródłach gazowych

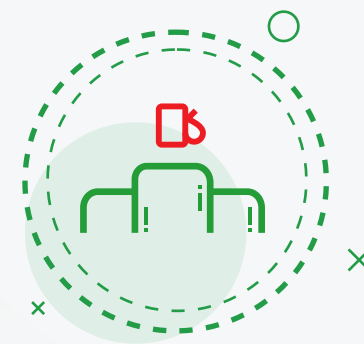


CAPEX





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



Lider sieci stacji paliw w regionie

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



Nowe platformy wzrostu tworzące zintegrowaną ofertę dla klienta detalicznego

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



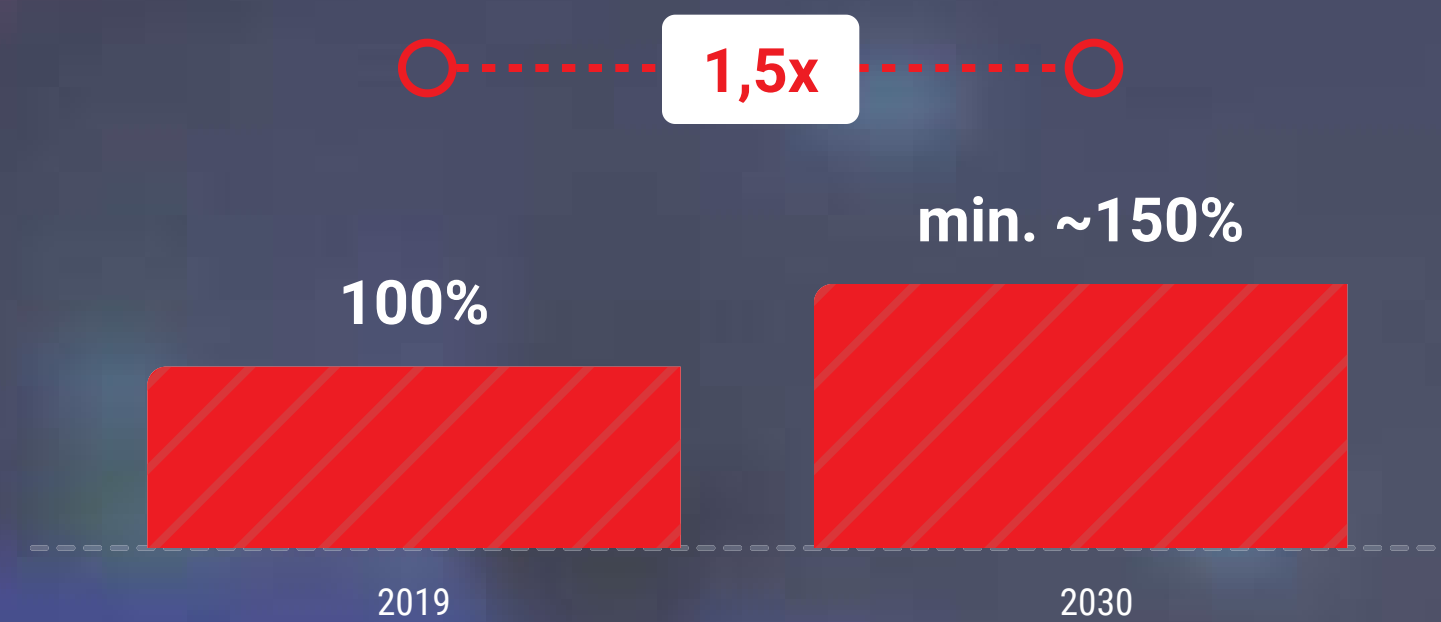
Konsekwentne doskonalenie jakości naszych usług

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

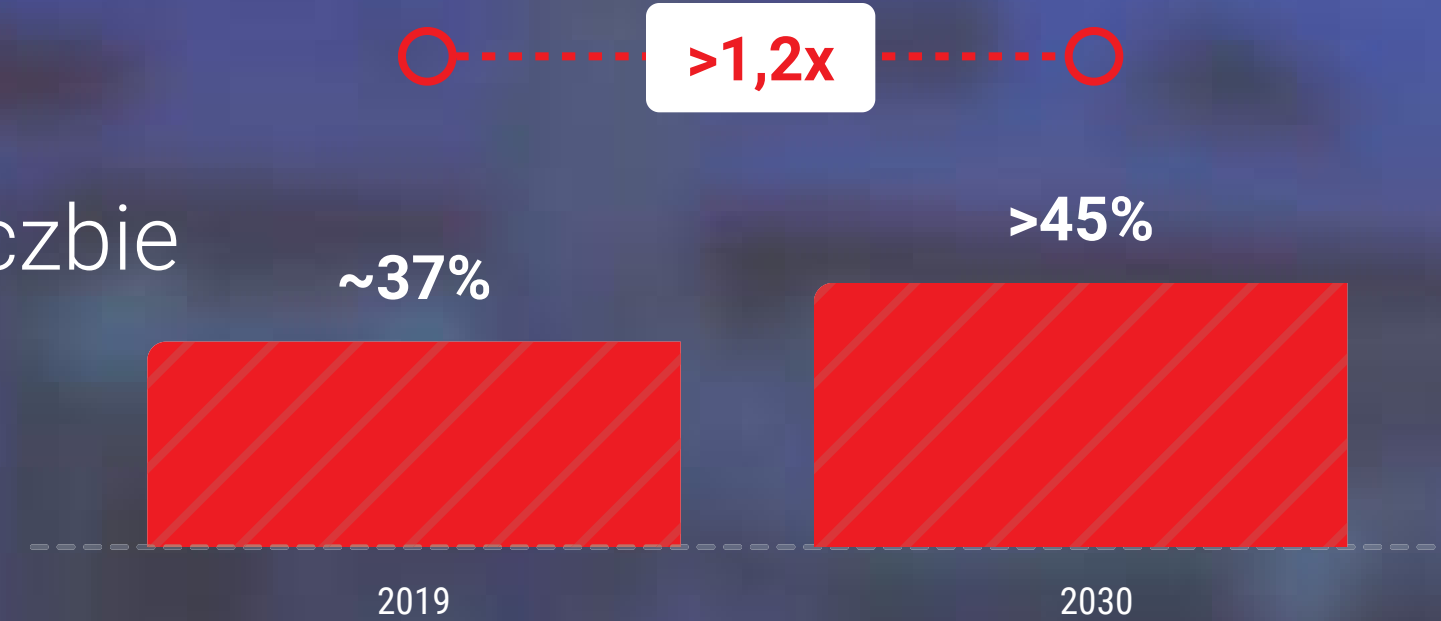


Detal: ugruntujemy naszą pozycję lidera w Europie Środkowej i rozwiniemy nowe usługi

Wzrost masy marży pozapaliwowej



Udział stacji zagranicznych w całkowitej liczbie stacji



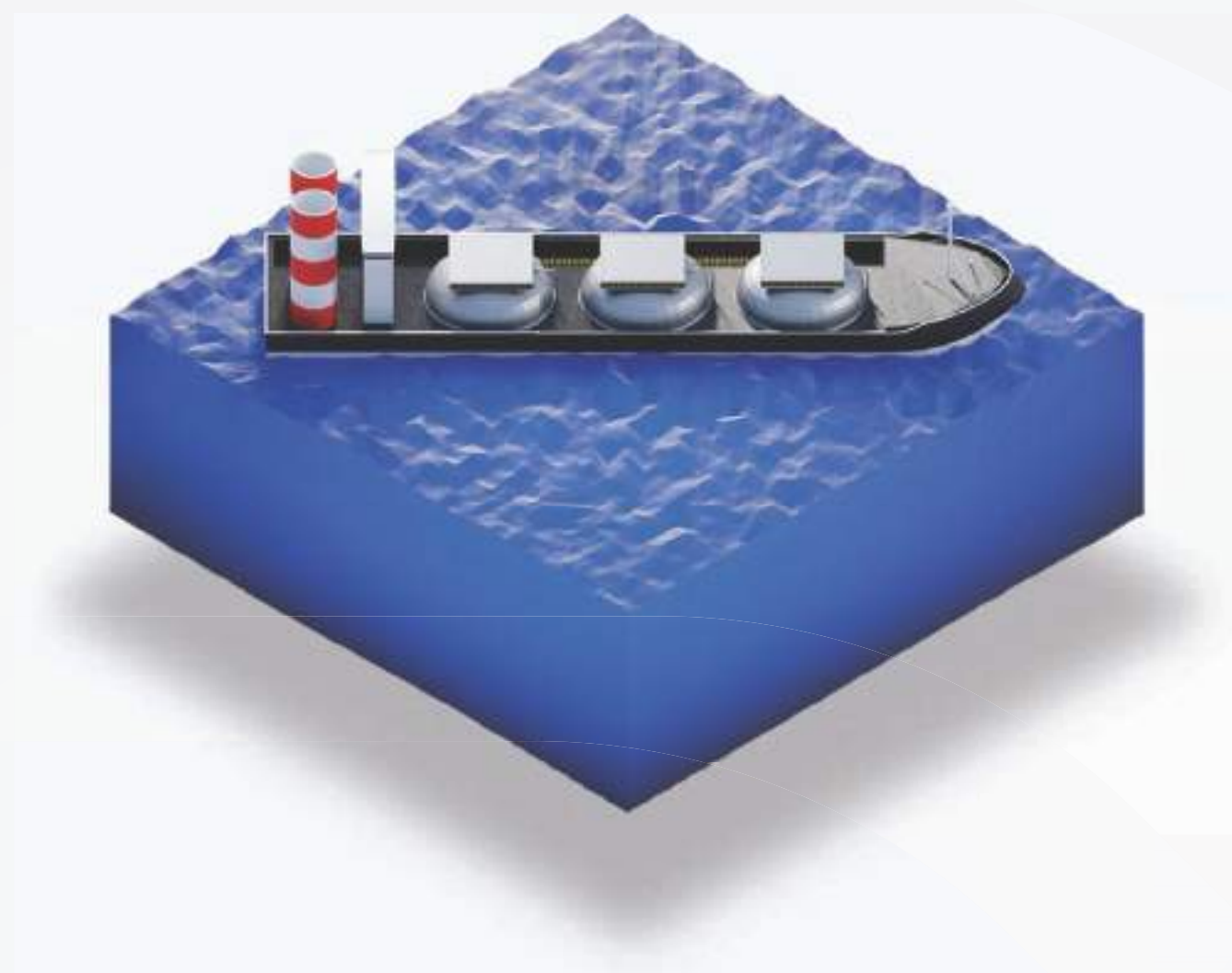
EBITDA LIFO



CAPEX



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



Rozbudowany portfel złóż gazowych

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



Rozwój obecnej działalności w Polsce

- Uruchomienie wydobycia na obszarach w zagospodarowaniu
- Priorytetyzacja wybranych projektów



Maksymalizacja wartości z aktywów i wydobycia

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

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

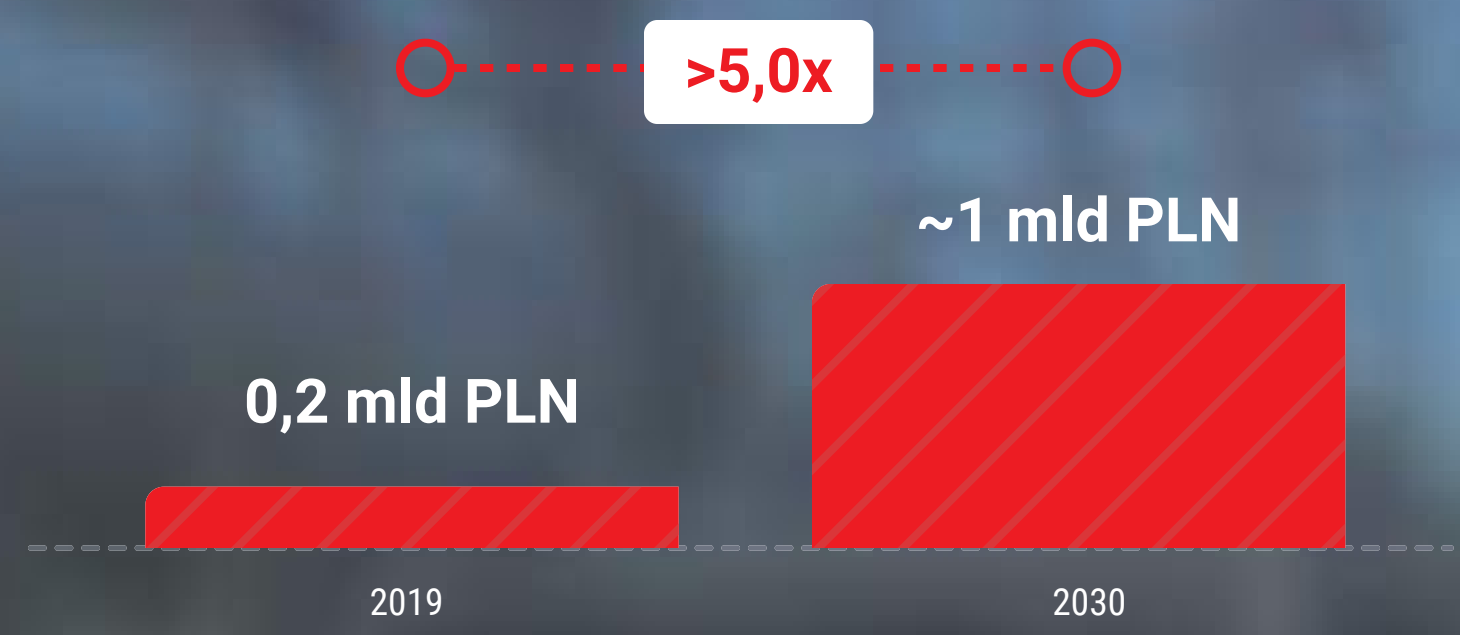


Wydobycie: w większym stopniu pokryjemy zapotrzebowanie na węglowodory własnym wydobywaniem

Pokrycie własnego zapotrzebowania na gaz



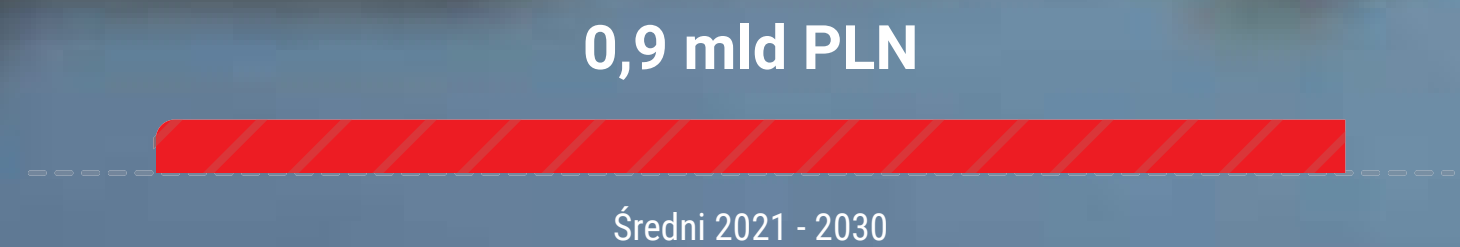
EBITDA LIFO



Dzienne wydobywanie węglowodorów





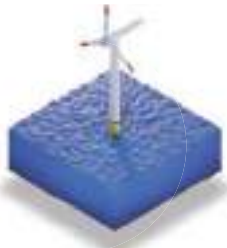


CAPEX



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



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

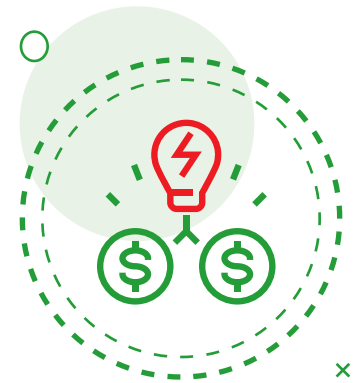
		ORLEN2019	ORLEN2030
 Rafineria	Moc rafineryjna na kluczowych rynkach	~36 mln ton /rok	~45 mln ton /rok
	Produkcja biopaliw, w tym 2G (spełniających NCW/NCR)	~0,3 mln ton	~2 mln ton
 Petrochemia	Udział specjalistycznych produktów petrochemicznych w portfelu	~16%	~25%
	Moc zainstalowana w recyklingu	-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



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

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

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



Rozwój funduszu Corporate Venture Capital (CVC)



Rozbudowa i integracja Centrum Badawczo-Rozwojowego



Wdrożenie innowacji we wszystkich segmentach



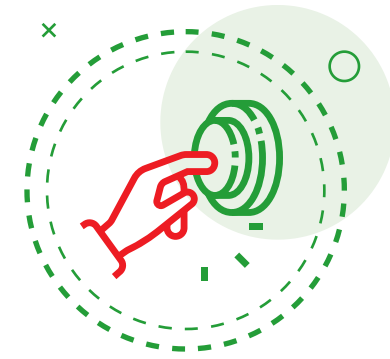
Istotnym elementem strategii ORLEN2030 będzie **cyfryzacja biznesu we wszystkich segmentach**

Będziemy cyfryzować procesy wewnętrzne i kanały kontaktu z klientami

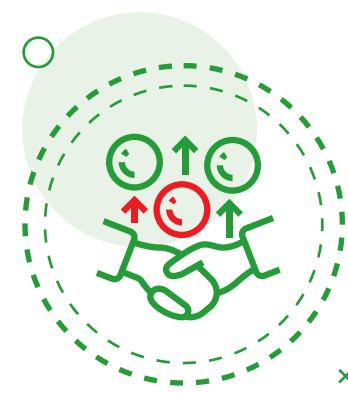
Wprowadzimy zintegrowane i elastyczne rozwiązania cyfrowe pozwalające na znaczne podniesienie efektywności procesów i ograniczenie śladu środowiskowego:



Cyfryzacja optymalizująca zużycie surowców oraz obniżająca ślad środowiskowy



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



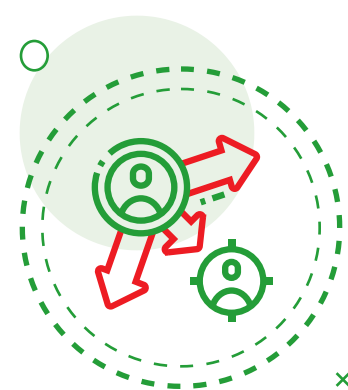
Cyfryzacja kontaktu z klientem

Aby efektywnie zrealizować cele strategiczne wdrożymy nowoczesny model zarządzania



Dostosujemy model zarządzania Grupą ORLEN do skali działania

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



Dostosowanie modelu zarządzania do większej, bardziej zróżnicowanej organizacji



Wzmocnienie modelu zarządzania segmentowego



Stworzenie zintegrowanego modelu operacyjnego dla produkcji rafinerijnej

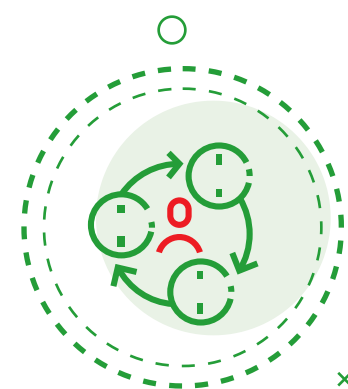
Rozwój talentów i kapitału ludzkiego będzie niezbędnym elementem budowy ORLEN2030

Będziemy rozwijać kadry gotowe do transformacji w kierunku nowego modelu operacyjnego

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



Budowanie kompetencji „organizacji uczącej się”



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



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



Wdrażanie inicjatyw z zakresu zrównoważonego rozwoju jest integralną częścią strategii ORLEN2030

Inwestycje w portfel OZE i biopaliwa

>2,5 GW w OZE



Dalsze ograniczanie wypadkowości (TRR)

<1,5 TRR



Monitorowanie łańcucha wartości i dostawców w zakresie ESG



Dekarbonizacja

-20% emisji CO₂



Współpraca z lokalnymi producentami



Wzmocnienie modelu zarządzania segmentowego



Wejście w recykling i biomateriały

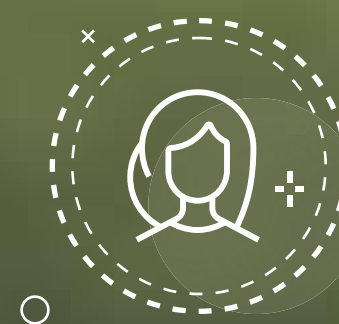
~0,3 mln t mocy w recyklingu



Troska o społeczność lokalne



Wsparcie różnorodności i zarządzania talentami



Zaangażowanie Grupy ORLEN w zrównoważony rozwój odzwierciedlone w dalszej poprawie ratingów

Nasze działania opieramy na wartościach Grupy ORLEN



ORLEN



Odpowiedzialność

- Biznes
- Społeczeństwo
- Środowisko



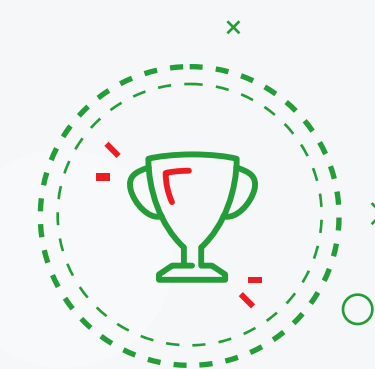
Rozwój

- Innowacyjność
- Konkurencyjność
- Nowoczesność



Ludzie

- Etyka
- Profesjonalizm
- Współpraca



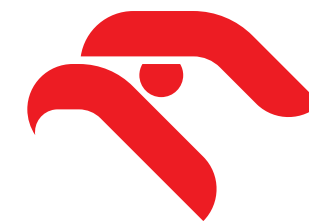
Energia

- Moc
- Odwaga
- Sukces



Niezawodność

- Bezpieczeństwo
- Jakość
- Zgodność

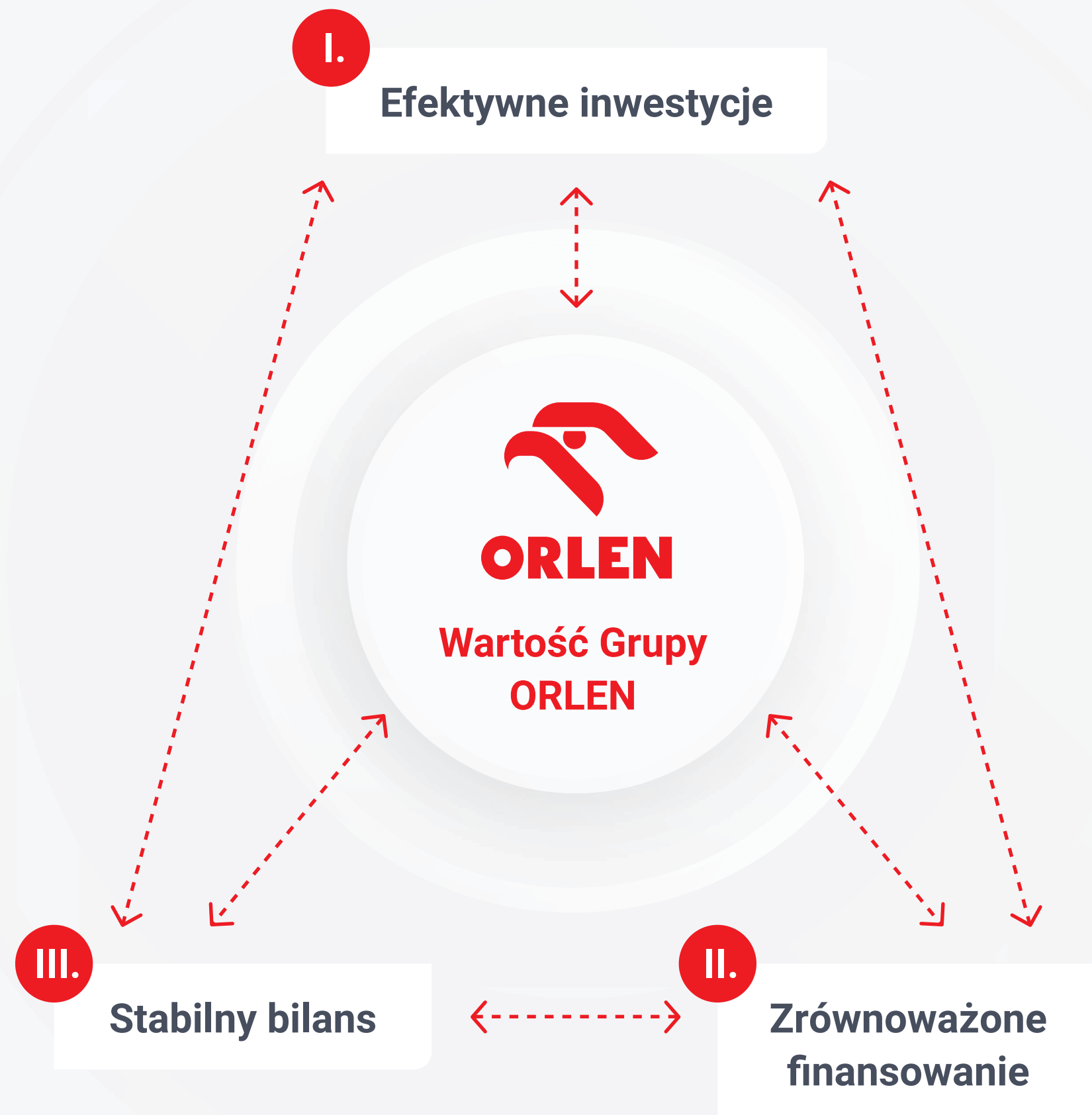


FUNDAMENTY FINANSOWE

Ile zainwestujemy oraz jakie
osiągniemy zwroty?



Solidne fundamenty finansowe jako podstawa rozwoju i budowania wartości ORLEN2030



I. Efektywne inwestycje

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

II. Zrównoważone finansowanie

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

III. Stabilny bilans

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

Wzrost wartości Grupy ORLEN

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



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

Logika strategiczna

Główne kierunki i obszary biznesowe

CAPEX na lata 2021 - 2030 (mld PLN)



Maksymalizacja wyników



Wydobycie



Detal paliwowy



Rafineria



Dystrybucja energii / gazu



Strategiczny rozwój



Petrochemia



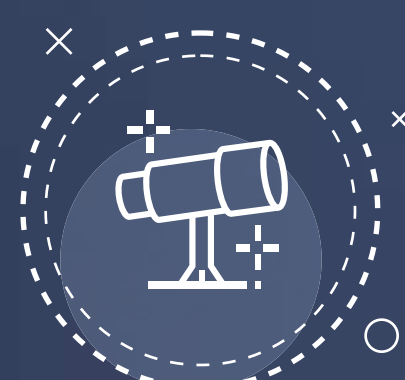
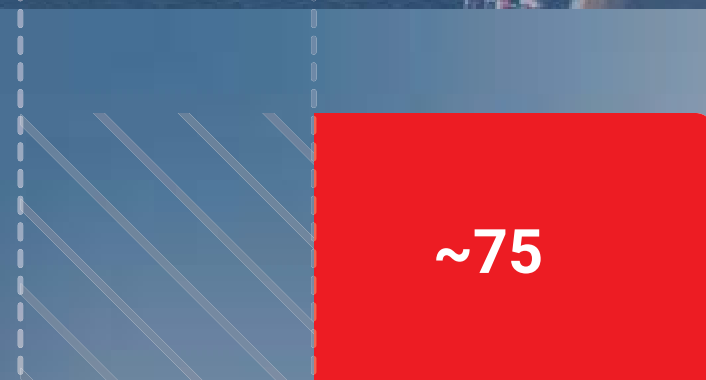
Energetyka odnawialna



Energetyka gazowa



Detal pozapaliwowy



Inwestowanie w przyszłość



Nowa mobilność



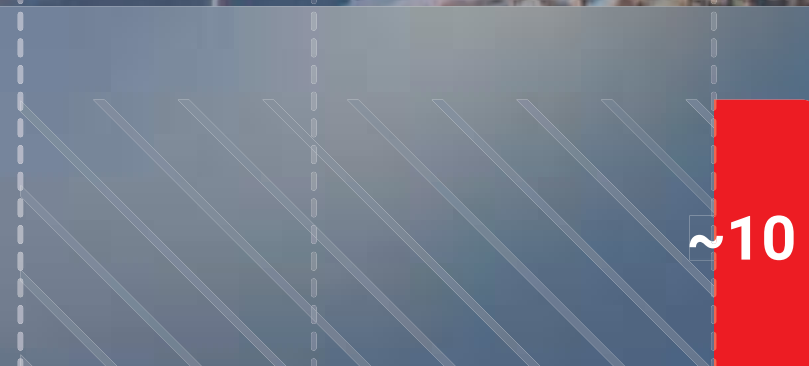
Recykling



Technologie wodorowe



B+R+I i cyfryzacja



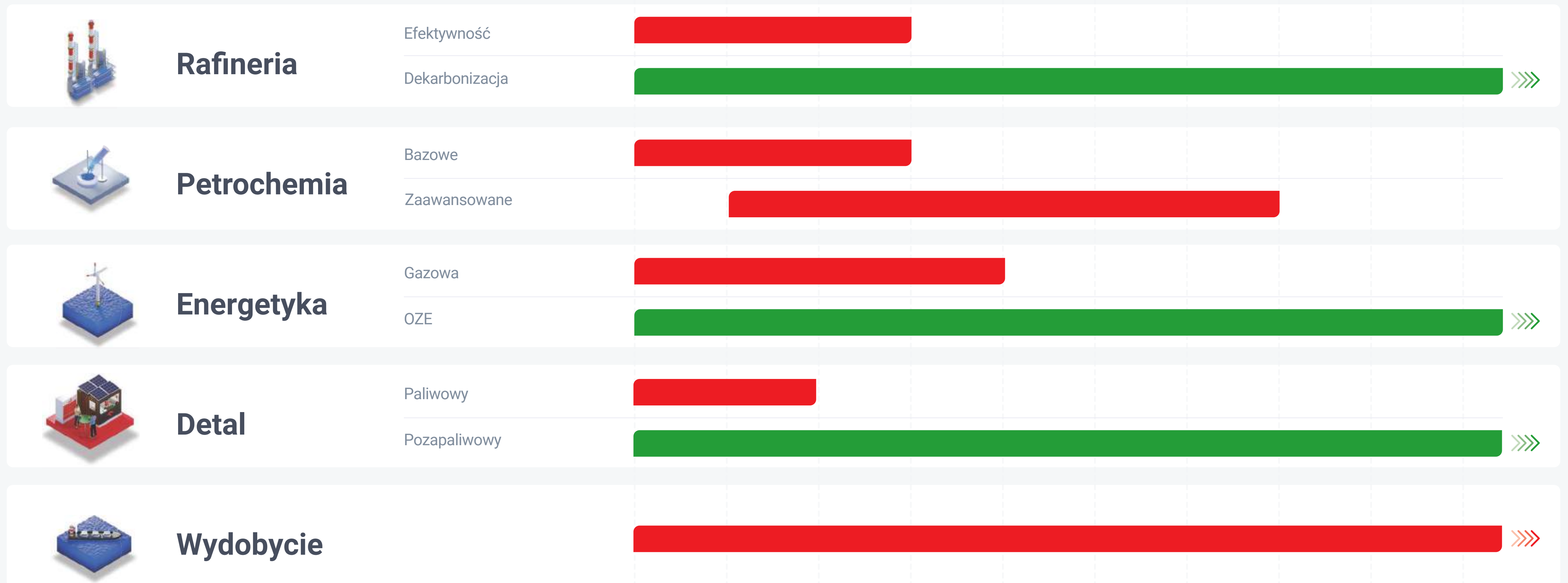
Łączny CAPEX na lata 2021-2030





Kluczowe inwestycje zaplanowane są na pierwszą połowę dekady

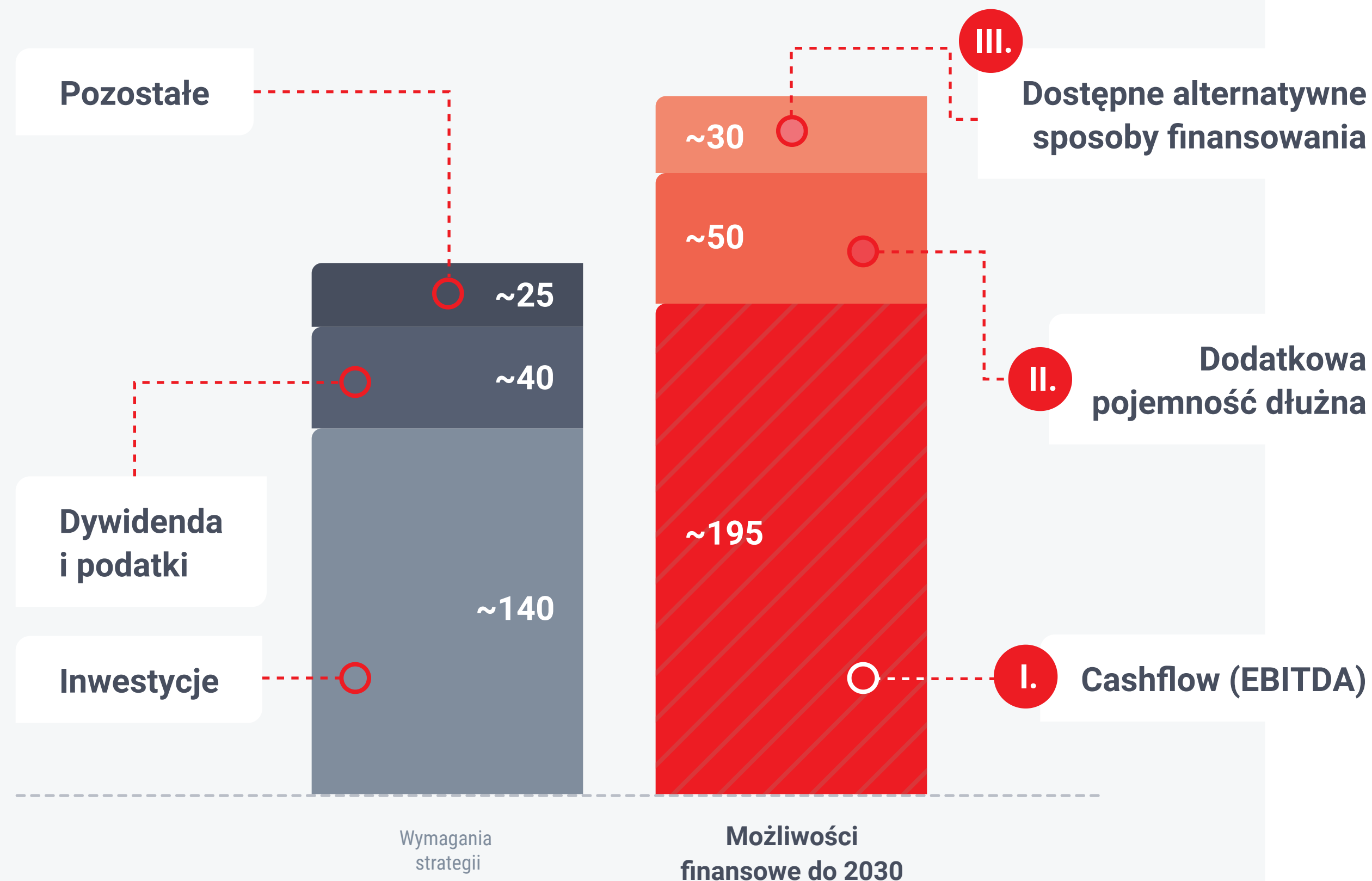
Horyzont czasowy planowanych inwestycji - ilustracyjnie





Stabilny bilans oparty będzie o dobrze zrównoważone źródła finansowania

Możliwości finansowe Grupy ORLEN do roku 2030 (mld PLN)



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

- Dostosowanie planu inwestycyjnego do bieżących możliwości finansowania Grupy

II. Utrzymanie zadłużenia na bezpiecznym poziomie

- Dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,0 - 2,5¹
- Optymalne wykorzystanie dźwigni finansowej
- Zbilansowanie źródeł finansowania poprzez uruchomienie zagranicznego programu emisji obligacji w 1Q2021 roku (program EMTN) oraz regularne emisje obligacji na krajowym i zagranicznym rynku
- Otwarcie na zielone i zrównoważone finansowanie
- ~50 mld PLN dodatkowej przestrzeni dłużnej w perspektywie roku 2030 przy zachowaniu wskaźnika Dług Netto / EBITDA na zakładanym poziomie

III. Efektywne wykorzystanie alternatywnych źródeł finansowania

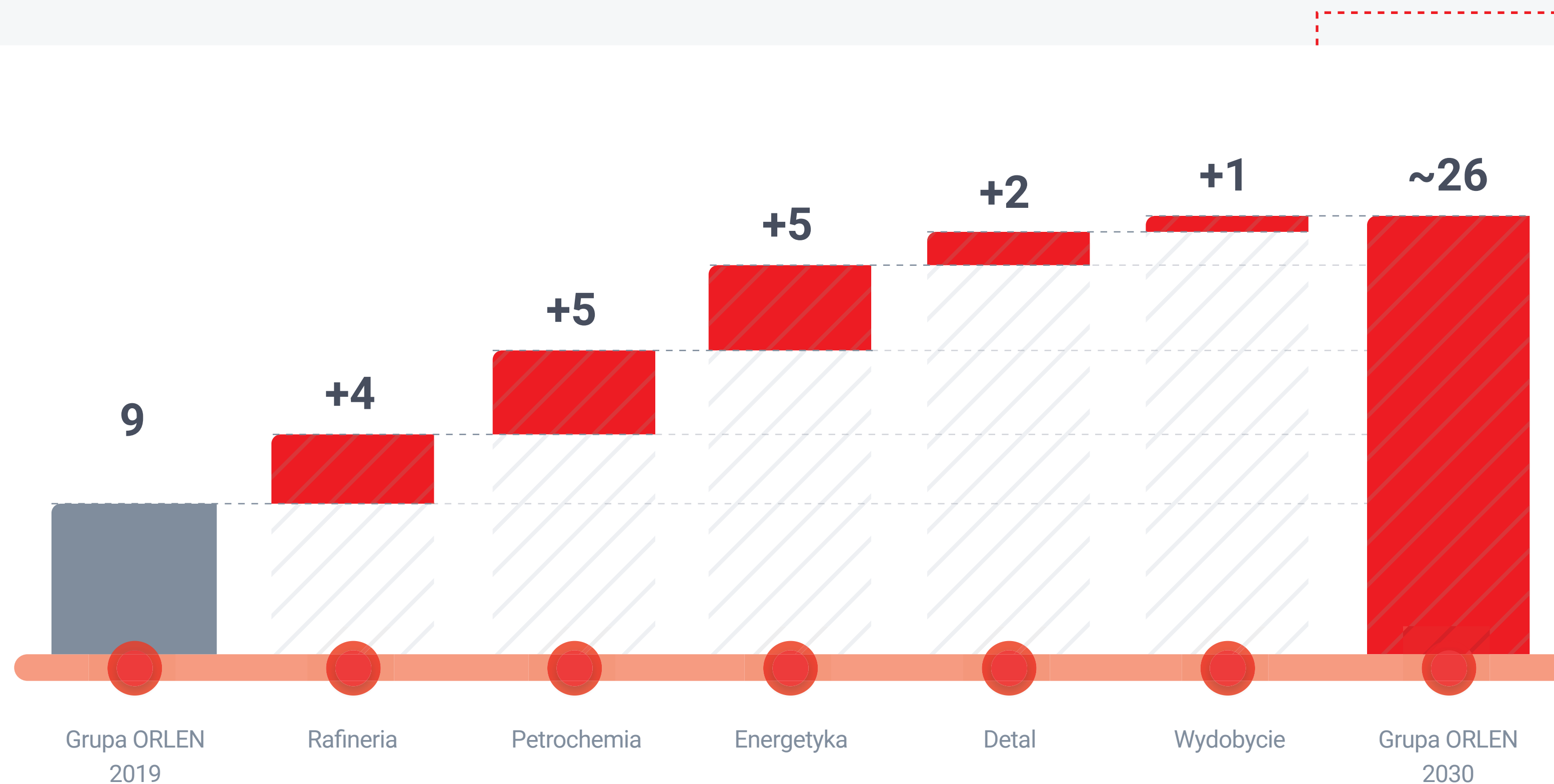
- Project Finance bez regresu dla wybranych projektów inwestycyjnych, w szczególności w segmencie energetyki i petrochemii
- Finansowanie unijne związane z innowacjami i transformacją energetyczną
- Współfinansowanie wybranych projektów przez partnerów zewnętrznych (np. Morskie Elektrownie Wiatrowe)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

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



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

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



Stabilizacja EBITDA poprzez wzrost udziałów segmentów Petrochemia i Energetyka w generowanym wyniku

Dwucyfrowe ROCE od roku 2025

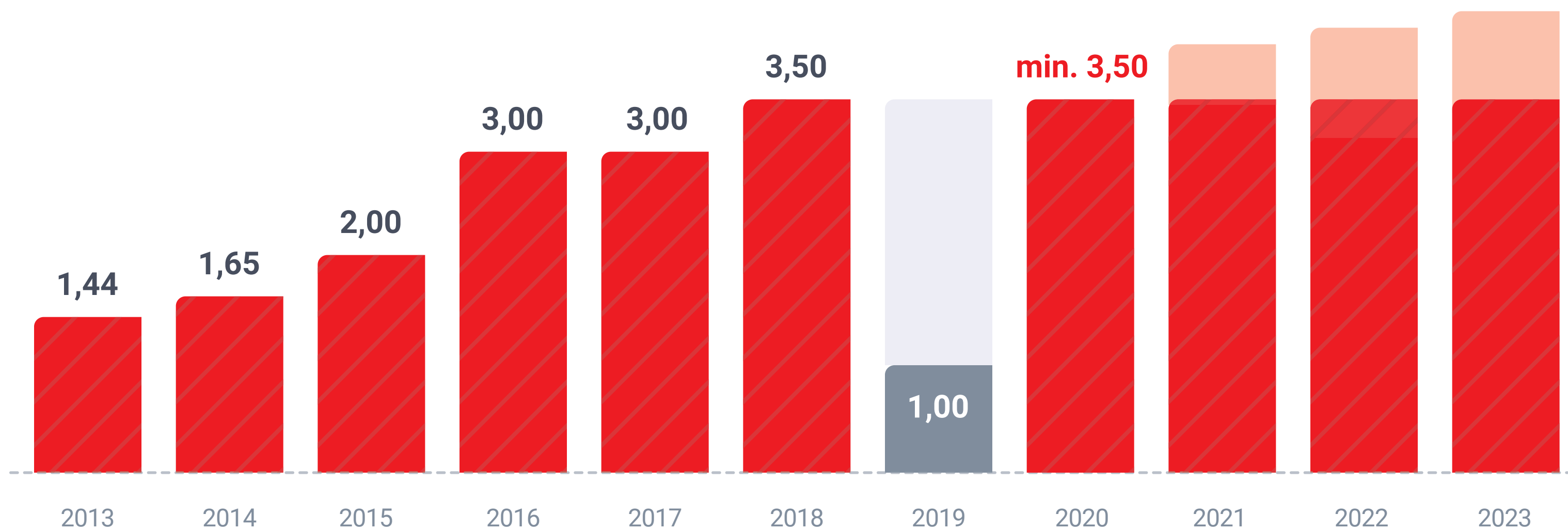
Mocny rating inwestycyjny odzwierciedlający zmianę modelu biznesowego Grupy i jej fundamentów finansowych, w tym w szczególności

- dalszą dywersyfikację źródeł generowania wyniku operacyjnego
- większą odporność EBITDA na warunki makro
- utrzymanie zadłużenia na bezpiecznym poziomie



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

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



Przejrzysta polityka dywidendowa

Powrót do ścieżki wypłaty
dywidendy realizowanej przez
Grupę przed okresem pandemii
COVID-19

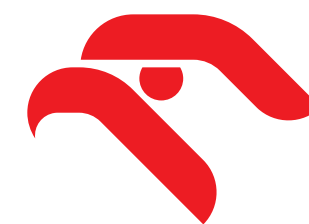
**Minimum 3,50 PLN na akcję
za rok 2020**

Utrzymanie lub wzrost dywidendy
w kolejnych latach



**NAPĘDZAMY PRZYSZŁOŚĆ.
ODPOWIEDZIALNIE.**





Załącznik 1

Wykaz skrótów, definicji
i jednostek



Wykaz skrótów, akronimów i jednostek przyjętych w Strategii

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



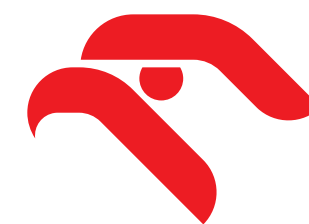
Wykaz skrótów, akronimów i jednostek przyjętych w Strategii

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



Definicje kluczowych wskaźników efektywności stosowanych w Strategii

Wskaźnik	Jednostka	Definicja
Marża pozapaliwowa	%	W skład marży pozapaliwowej wchodzi: marża sklepowa, marża bistro, przychody od dostawców (kontrybucje), myjnia oraz pozostałe usługi i przychody
Przerób ropy	mln t	Wolumen przerobionej ropy w rafineriach Grupy ORLEN
Redukcja emisji w energetyce	CO ₂ /MWh	Wskaźnik redukcji emisji CO ₂ w przeliczeniu na MWh
Wydobycie węglowodorów	boe/d	Dzienny wolumen wydobycia węglowodorów, tj. ropy i gazu wyrażany w baryłkach ekwiwalentu ropy
Zmiana marży pozapaliwowej	%	Dynamika poziomu marży pozapaliwowej pomiędzy rozpatrywanymi okresami. W skład marży pozapaliwowej wchodzi: marża sklepowa, marża bistro, przychody od dostawców (kontrybucje), myjnia oraz pozostałe usługi i przychody



Załącznik 2

Założenia makroekonomiczne



Przyjęte założenia makroekonomiczne

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



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN ("PKN ORLEN" lub "Spółka"). Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.

Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN ORLEN i Grupy PKN ORLEN.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu PKN ORLEN i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

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

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna, bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie ofert kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonywania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek 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.