Strategia PKN ORLEN na lata 2014-2017

23 lipca 2014









"Odkrywając i przetwarzając zasoby naturalne, napędzamy przyszłość"

Agenda



- > Credo strategiczne
- > Filary wzrostu wartości
- Materiał dodatkowy

Konsekwentna realizacja przyjętych w 2012 celów strategicznych



Akcjonariusze



- Regularna wypłata dywidendy:
 - 1,5 zł / akcję za 2012
 - 1,44 zł / akcję za 2013

Budowa wartości



- Rekordowe wyniki Detalu w 2013
- Przejęcie kanadyjskich spółek wydobywczych
- Sytuacja makroekonomiczna poniżej założeń i w konsekwencji niższa EBITDA

Fundamenty finansowe



- Dźwignia finansowa poniżej 30%
- Dywersyfikacja finansowania: emisja obligacji detalicznych oraz euroobligacji

Wizerunek





- Najlepiej zarządzana firma sektora naftowego w Europie Środkowej w 2013 r.
- The World's Most Ethical Company 2014

Wizja strategiczna PKN ORLEN





- Mocna pozycja na dużych i wzrostowych rynkach
- > Silna orientacja na klienta
- > Zintegrowany łańcuch wartości
- Doskonałość operacyjna
- Zrównoważony rozwój Wydobycia
- > Nowoczesna kultura zarządzania

2008 ... 2013... ... 2017...

Filary strategii PKN ORLEN na lata 2014-2017





Budowa wartości

Siła finansowa

Ludzie

EBITDA: 5,1 mld PLN*

Dywidenda: wzrost DPS**

Wartości: ORLEN

^{*}Średnioroczna EBITDA wg LIFO w okresie 2014-2017

^{**} DPS, z ang. Dividend per Share - dywidenda wypłacana przez spółkę w przeliczeniu na jedną akcję.

Agenda



- Credo strategiczne
- > Filary wzrostu wartości
- Materiał dodatkowy

Budowa wartości: Downstream Zintegrowane aktywa i silna pozycja na rynku





Dźwignie wartości



Zintegrowane zarządzanie

- kompleksowe zarządzanie łańcuchem wartości Downstream
- rozszerzenie koszyka produktów i stopnia konwersji



Doskonałość operacyjna

- konsekwentna poprawa kluczowych wskaźników efektywnościowych
- optymalizacja struktury i restrukturyzacja aktywów Grupy Kapitałowej



Efektywna sprzedaż

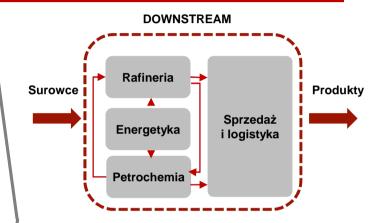
- dostosowanie modeli sprzedaży do najlepszych praktyk
- wzmocnienie pozycji na rynkach macierzystych



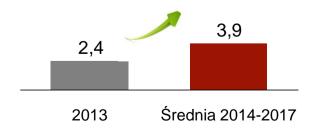
Rozwój kogeneracji przemysłowej

- budowa nowych mocy tj. EC Włocławek (463 MWe) i EC Płock (600MWe)
- modernizacja obecnych aktywów

Zintegrowany łańcuch wartości



Wzrost EBITDA LIFO Downstream PLN mld



Budowa wartości: Detal Nowoczesna sieć, baza lojalnych klientów i silna marka





Dźwignie wartości



Nowoczesna sieć:

- dalszy rozwój sieci stacji własnych oraz kanału DOFO,
- wzrost sprzedaży paliw na stację



Orientacja na klienta:

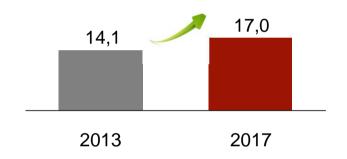
- wprowadzanie nowych usług i produktów
- wdrożenie nowych formatów sklepowych pod marką ORLEN oraz nowy format Stop Cafe



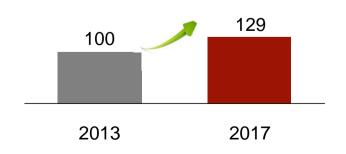
Silna marka:

- pełne wykorzystanie potencjału programu lojalnościowego
- rozwój e-commerce





Wzrost marży pozapaliwowej, indeks



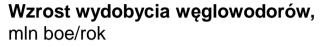
^{*} Polska, Czechy, Litwa, Niemcy

Budowa wartości: Wydobycie Wzrost produkcji węglowodorów w bezpiecznych lokalizacjach





Dźwignie wartości





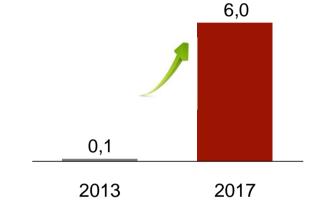
Rozwój organiczny w Polsce

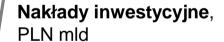
- koncentracja na najbardziej perspektywicznych obszarach złóż niekonwencjonalnych
- rozwój projektów konwencjonalnych



Rozwój wydobycia w Kanadzie:

- zwiększenie wydobycia do 16 tys. boe dziennie
- wzrost zasobów ropy i gazu 2P* do 53 mln boe

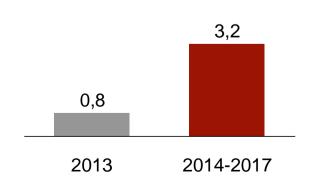






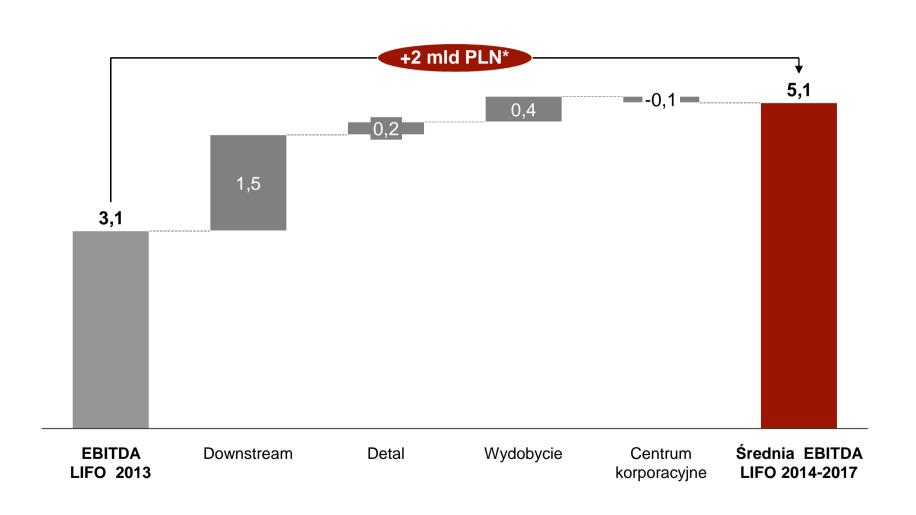
Oportunistyczne zakupy aktywów

 w Polsce i na innych rynkach uzależnione od wielkości wolnych przepływów pieniężnych (FCF)*



Budowa wartości: EBITDA Średnioroczny wzrost EBITDA LIFO o 2 mld PLN





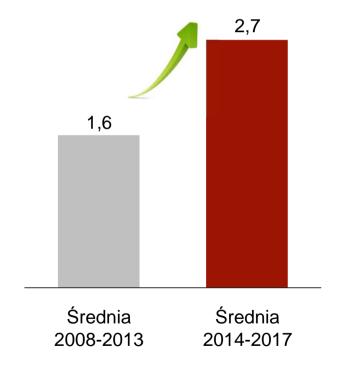
^{*} W tym 1,6 mld PLN rozwój i efektywność oraz 0,4 mld PLN efekt makro

Budowa wartości: CAPEX Zwiększenie wydatków na projekty rozwojowe

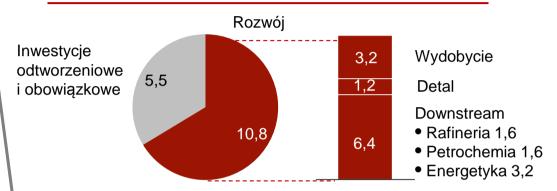




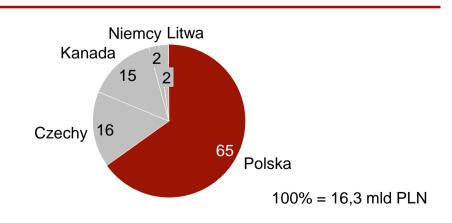
Wzrost nakładów inwestycyjnych na rozwój mld PLN



Struktura wydatków CAPEX wg typu inwestycji, 2014-2017, mld PLN



Struktura wydatków CAPEX wg kraju, 2014-2017, %







Zapewnione źródła finansowania (ponad 4 mld EUR)

Optymalna zapadalność

(średni termin 1 kw. 2019)

SIŁA FINANSOWA

Rating Inwestycyjny

(BBB- ze stabilną perspektywą)

Zdywersyfikowane finansowanie

(ponad 4 mld PLN w obligacjach detalicznych, korporacyjnych i euroobligacjach)

Cele

- Wskaźniki finansowe
 - Rating na poziomie inwestycyjnym
 - Dźwignia finansowa poniżej 30%
 - Dług netto/EBITDA LIFO poniżej 2
- Dywidenda systematyczny wzrost DPS*
- Dodatnie wolne przepływy pieniężne**
- > Dodatkowe strumienie gotówki
 - do 1 mld PLN z dezinwestycji niezintegrowanych aktywów
 - do 3 mld PLN z uwolnienia zapasów obowiązkowych***

^{*} DPS , z ang. *Dividend per Share* - dywidenda wypłacana przez spółkę w przeliczeniu na jedną akcję w ramach obowiązującej polityki dywidendowej zakładającej stopę dywidendy do 5%, w odniesieniu do średniego kursu akcji za poprzedni rok z uwzględnieniem realizacji strategicznych wskaźników finansowych oraz prognoz dotyczących sytuacji makro

** FCF= EBITDA LIFO – CAPEX

^{***} W ramach nowej ustawy o zapasach obowiązkowych. Pozytywne przepływy częściowo zniwelowane odkupem transz zapasów obowiązkowych

Ludzie

Wartości ORLEN fundamentem nowoczesnej kultury zarządzania



100



Szanujemy naszych klientów, akcjonariuszy, środowisko naturalne oraz lokalne społeczności

Rozwój

Poszukujemy nowych możliwości

LUDZIE

Naszymi atutami są kompetencje, współpraca i uczciwość

ENERGIA

Działamy z entuzjazmem

NIEZAWODNOŚĆ

Można na nas polegać







Ludzie

Odpowiedzialność za ludzi, środowisko i partnerów





Polityka BHP



Ochrona środowiska



Odpowiedzialność społeczna



- Zero tolerancji dla wypadków
- Pełne bezpieczeństwo w całej Grupie Kapitałowej
- Wzmocnienie wizerunku branżowego lidera środowiskowego
- Realizacja celów biznesowych z poszanowaniem środowiska
- Odpowiedzialność biznesu wobec społeczności lokalnych, środowiska i partnerów biznesowych.

Ludzie

Rozwój kapitału ludzkiego i innowacji





Pracownicy



- Inwestycje w stały rozwój kompetencji pracowników
- Konsekwentna budowa doświadczonego zespołu specjalistów

Liderzy



- Rozwój inspirujących Liderów działających z pasja, energią i zaangażowaniem
- Adekwatne reagowanie na zmieniające się otoczenie

Innowacje



- Systematyczne zwiększanie wydatków na badania i rozwój
- Wdrażanie innowacyjnych rozwiązań

Strategia 2014-2017 Podsumowanie





DetalWykorzystanie
możliwości
dalszego rozwoju



DownstreamWzrost rentowności
zintegrowanego
łańcucha wartości



Budowa wartości

Siła finansowa



WydobycieKonsekwentne
i wyważone
zwiększanie zaangażowania

Ludzie

Agenda



- Credo strategiczne
- > Filary wzrostu wartości
- Materiał dodatkowy

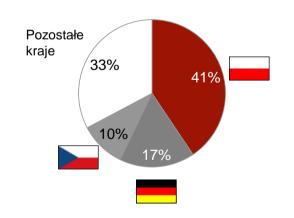
PKN ORLEN - profil Koncernu



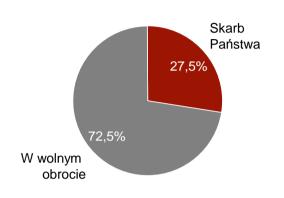
Profil biznesowy

- Największa firma w Polsce i Europie Środkowej,
 323 na liście Fortune Global 500
- Notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 1999 r.
- Kapitalizacja rynkowa: 17,9 mld PLN (stan na 15/07/14)

Przychody wg krajów, 2013, %



Akcjonariat, %



TOP 10 produktów wg przychodów ze sprzedaży

- ON
- Benzyna
- Ciężki olej opałowy
- LOO (Ekoterm)
- Jet-A1
- LPG
- Asfalty
- Polietylen
- Polipropylen
- Benzen

Łańcuch wartości PKN ORLEN

WYDOBYCIE

- Właściciel dwóch spółek wydobywczych w Kanadzie
- Jeden z kluczowych właścicieli koncesji na poszukiwanie gazu łupkowego w Polsce

DOWNSTREAM

- Lider przerobu ropy w regionie dzięki sześciu rafineriom w Polsce, Czechach i na Litwie
- Wiodący dostawca produktów petrochemicznych na rynku polskim, a także znaczący eksporter w Europie Środkowej
- Zintegrowane aktywa rafineryjne, petrochemiczne i energetyczne
- Lider rynku hurtowego w Polsce, na Litwie i ważny gracz na sąsiednich rynkach
- Rozbudowana sieć magazynów paliw i rurociągów

DETAL

- Regionalny lider pod względem wielkości sieci detalicznej ~2700 stacji oraz siły marki (najcenniejsza polska marka warta 3,9 mld PLN)
- Konkurencyjna oferta pozapaliwowa, największa w Polsce sieć gastronomiczna

 1081 punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro

DOWNSTREAM: Fundamenty budowy wartości

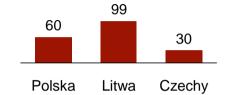


Wysokiej klasy aktywa produkcyjne

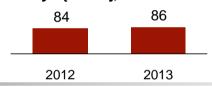
- Zintegrowane, wysokiej klasy aktywa rafineryjn s, petrochemiczne i energetyczne w Polsce
- Konkurencyjny koszyk produktów rafineryjnych i petrochemicznych, pozwalający na uzyskanie atrakcyjnych marż
- Kogeneracja przemysłowa zintegrowana z produkcją oraz dająca dużą elastyczność operacyjną

Silna pozycja na wzrostowych rynkach lądowych

Silna pozycja na rynku paliw silnikowych w Europie Środkowej, %, 2013

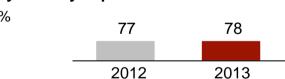


Wysoki udział sprzedaży lądowej, %



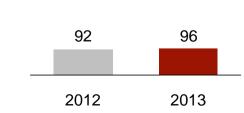
Wysokie kompetencje operacyjne

Wysoki uzysk paliw PKN ORLEN



Dostępność operacyjna,

%



Zintegrowane aktywa i silna pozycja na atrakcyjnym rynku

DOWNSTREAM: Dźwignie budowy wartości (1/2)



Główne kierunki rozwoju Downstream to dalsza integracja łańcucha wartości, budowa nowoczesnych mocy kogeneracyjnych oraz doskonalenie modeli sprzedaży



- Dostosowanie modeli sprzedaży na rynkach macierzystych do najlepszych praktyk, w tym ciężki olej opałowy, JET, oleje, asfalty
- Wzmocnienie pozycji na paliwowych rynkach macierzystych Europy Środkowej
- Konsekwentny nacisk na poprawę elastyczności i efektywności , w tym dalsza obniżka jednostkowych kosztów logistyki
- Optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej



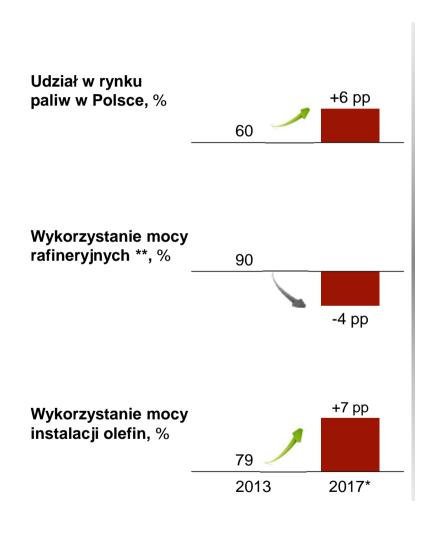
- Rozszerzanie koszyka produktów oraz stopnia konwersji, w tym zagospodarowanie pozostałości próżniowej
- Konsekwentna poprawa kluczowych wskaźników efektywnościowych w rankingu Solomona
- Selektywne inwestycje, w tym Polietylen oraz instalacja Metatezy
- Wydłużanie łańcucha wartości w produktach petrochemicznych, w tym rozważane projekty produkcji akrylanów i SAP-super absorbentu
- Optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej



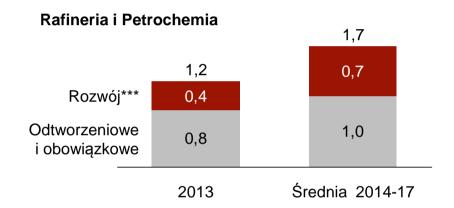
- Nowoczesna kogeneracja przemysłowa jako źródło energii i par technologicznych dla aktywów produkcyjnych Downstream
- Budowa nowych mocy: EC Włocławek (463 MWe) oraz Płock (600 MWe)
- Modernizacja obecnych aktywów: EC Płock, EC Litvinov, EC Trzebinia
- Budowa kompetencji w zakresie obrotu energia

DOWNSTREAM: Dźwignie budowy wartości (2/2)

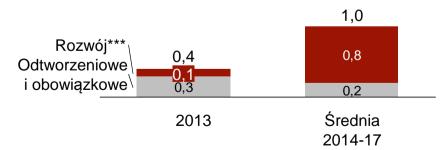




Średnioroczne nakłady inwestycyjne, mld PLN







^{*} Wskaźniki produkcyjne (tj. wykorzystanie mocy rafineryjnych, energochłonność oraz wykorzystanie mocy instalacji olefin) zaprezentowano jako średnia dla lat 2016-2017 w celu zniwelowania wpływu zdarzeń niestandardowych, takich jak dłuższe przestoje remontowe.

^{**} Zmniejszenie poziomu wykorzystania ze względu na mniejsze wykorzystanie mocy rafinerii ORLEN Lietuva

^{***} Kluczowe projekty rozwojowe Rafineria 1,6 mld PLN w tym: zagospodarowanie pozostałości próżniowej, budowa nowej jednostki produkcji baz olejowych HROS II. Petrochemia 1,6 mld PLN w tym instalacja Polietylen, instalacja metatezy. Energetyka 3,2 mld PLN w tym CCGT Włocławek, CCGT Płock, nowa turbina parowa w EC Trzebinia

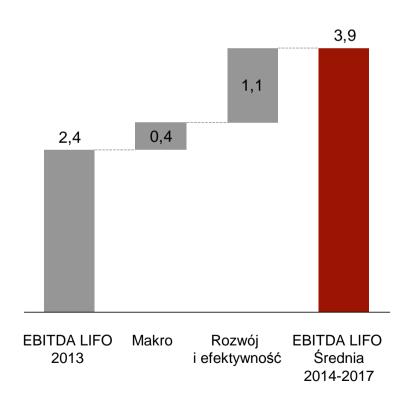
DOWNSTREAM: Efekty budowy wartości

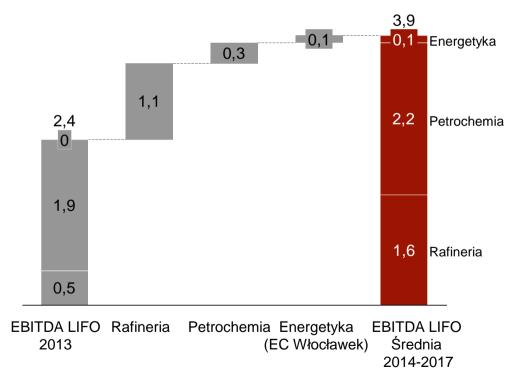


EBITDA LIFO, 2013-2017

mld PLN

EBITDA LIFO wg segmentów. 2013-2017 mld PLN



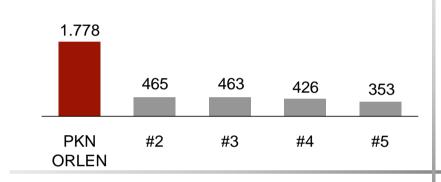


DETAL: Fundamenty budowy wartości

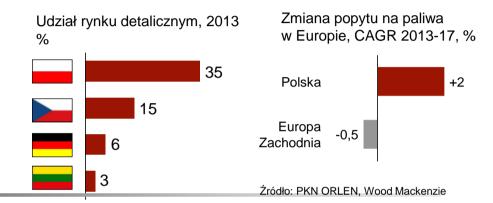


PKN ORLEN posiada nowoczesną i największą w regionie sieci sprzedaży

Sieci stacji w Polsce, 2013



PKN ORLEN jest zdecydowanym liderem na atrakcyjnym rynku paliwowym



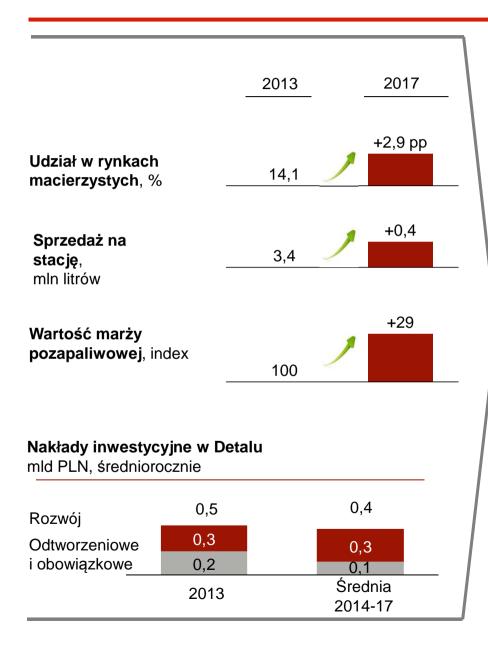
Największa w Polsce grupa lojalnych klientów

- ~11 mln klientów programu lojalnościowego, Dynamiczny wzrost sprzedaży pozapaliwowej dzięki wykorzystaniu nowoczesnych konceptów sklepu, Stop Cafe, Bistro Cafe
- Najcenniejsza Polska Marka (~3,9 mld PLN) w rankingu dziennika Rzeczpospolita potwierdzona wysoką rozpoznawalnością wśród klientów (~100%) oraz licznymi nagrodami

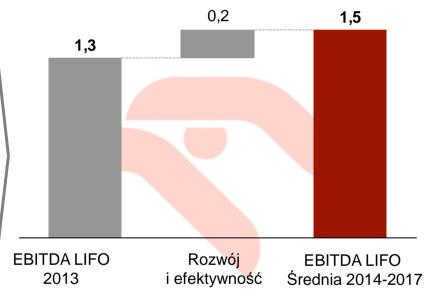
Nowoczesna i największa w regionie sieć sprzedaży z silną i rozpoznawalną marką

DETAL: Dźwignie i efekty budowy wartości





EBITDA LIFO mld PLN



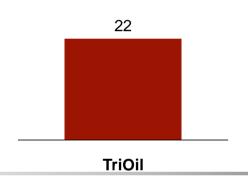
WYDOBYCIE: Fundamenty budowy wartości



Rozwój Wydobycia jest oparty na bezpiecznych fundamentach

Aktywa produkcyjne w Kanadzie, 2013

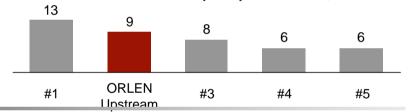
Zasoby ropy i gazu (2P*), mln boe



Poszukiwania organiczne skoncentrowane na licencjach w Polsce

- Lider w poszukiwaniach gazu łupkowego:9 odwiertów i 2 zabiegi szczelinowania
- 2 projekty poszukiwania ropy i gazu ze złóż konwencjonalnych

Liczba odwiertów niekonwencjonalnych w Polsce**, 2013



Kompetencje zapewniające realizację celów strategicznych segmentu

- Silna kadra z kluczowymi kompetencjami dla różnych typów projektów
- Działalność na zaawansowanym technologicznie rynku kanadyjskim
- Wymiana doświadczeń pomiędzy zespołami w Kanadzie i Polsce

Bezpieczne aktywa wydobywcze i doświadczony zespół

^{*2}P - Proven & Probable, zasoby potwierdzone i prawdopodobne
** Obejmuje odwierty pionowe i poziome

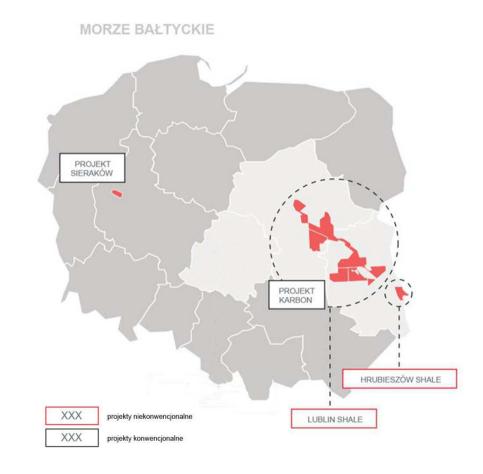
WYDOBYCIE: Obszary poszukiwania i wydobycia węglowodorów



Obszar wydobycia węglowodorów w Kanadzie

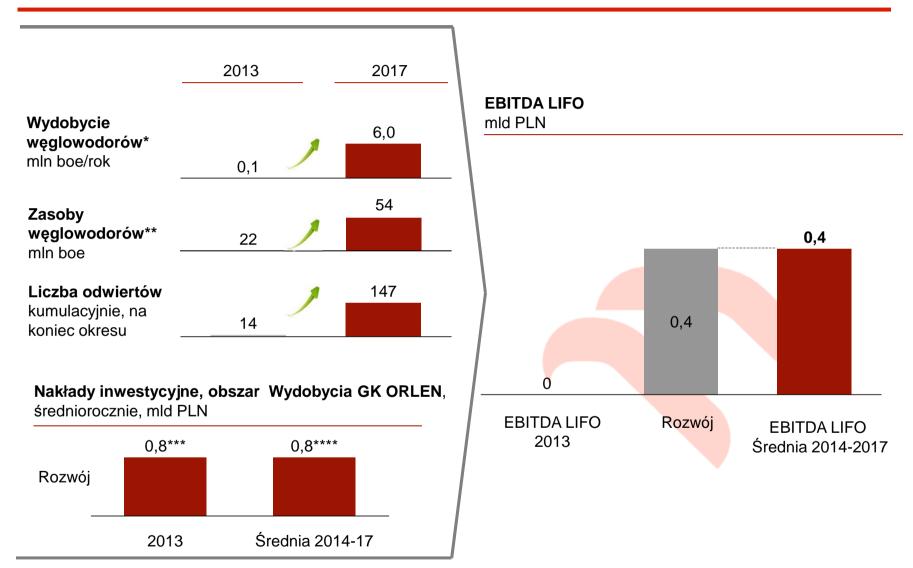
ALBERTA POUCE COUPE MONTNEY KAYBOB DUNVEGAN FERRIER/STRACHAN CARDIUM LOCHEND CARDIUM

Obszar poszukiwań węglowodorów w Polsce



WYDOBYCIE: Dźwignie i efekty budowy wartości





^{*} Wydobycie węglowodorów w 2017 w Polsce na poziomie 0,2 mln boe/rok, w Kanadzie 5,8 mln boe/ rok

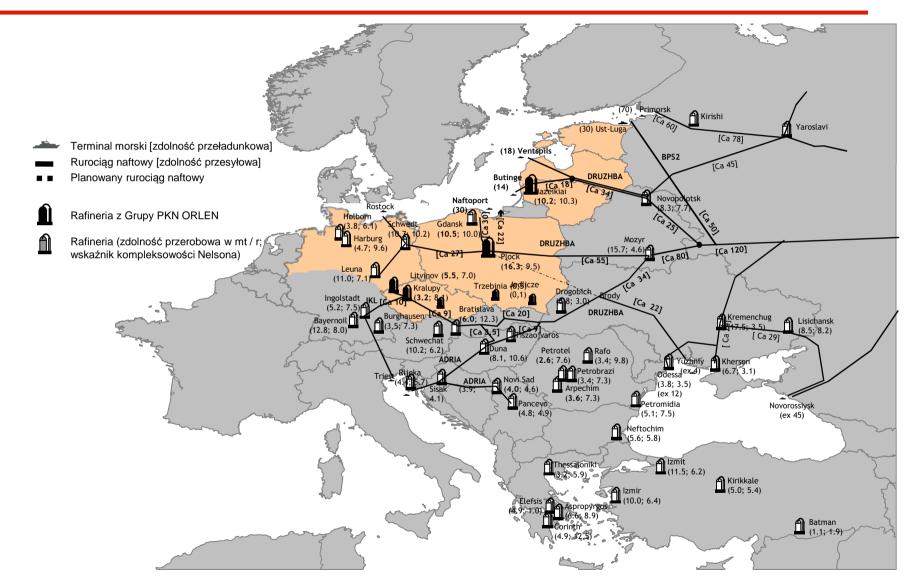
^{**} Zasoby węglowodorów w Polsce 1 mln boe, a w Kanadzie 53 mln boe

^{***} W 2013 nabycie spółki wydobywczej TriOil za kwotę 0,5 mld PLN

^{****} Nabycie spółki Birchill za kwotę 0,7 mld PLN w 2014, rozwój poszukiwań w Polsce, prace poszukiwawczo-wydobywcze w Kanadzie. Kwota nie obejmuje puli dodatkowej na intensyfikację prac w Polsce lub na dywersyfikację portfela aktywów w Polsce i zagranicą w zależności od wolnych przepływów pieniężnych (FCF)

Infrastruktura rurociągowa ropy naftowej w Europie





Źródło: Oil & Gas Journal, wyliczenia własne PKN ORLEN, Concawe, Reuters, WMRC, EIA, NEFTE Compass, Transneft.ru

PKN ORLEN w liczbach, 2013



Downstream	Moce produkcyjne, mln t	Uzysk paliw, %	Sprzedaż paliw, mln t	Sprzedaż pozostałych prod. raf., mln t		Sprzedaż, tys. t
Rafineria	35,2	77%	15,5	7,7	Petrochemia	5 174
Polska - Płock	16,3	78%	6,5	5,3	w tym kluczowe produkty:	
Czechy - Litvinov	5,5	79%	2,1	0,4	polietylen	450
Kralupy	3,2	1 3 70	۷, ۱	0,4	polipropylen	408
Litwa - Orlen Lietu	uva 10,2	75%	6,9	2,0	benzen	380
				B 41 A /	tworzywa sztuczne	423
Energetyka	Moc cieplna, MWt		Moc elektryc	zna, MWe	nawozy sztuczne	1 034
EC Płock	2150		345		nawezy eztaezne	1 00 1
EC Litwinów	860	860		112		
EC Możejki	1390		160			

Detal	Liczba stacji detalicznych	Udział w rynku, %	Licz	ba stacji wg. segmentów		Liczba punktów gastronomicznych
GK PKN ORLEN	2697	14	GK PKN ORLEN	2697	Polska	1 081
Polska	1 778	35	Premium	1 443	Stop Cafe	726
Niemcy	555	6	Ekonomiczne	1 074	Bistro Cafe	355
Czechy	338	15	Pozostałe	180		
Litwa	26	3,5				

Wydobycie		Zasoby , mln boe	Średnia produkcja, tys. bo/ dzień	Udział ropy i kondensatu w produkcji, %	1	Koncesje	Projekty	Odwierty
TALEN Upper TO FEE	Kanada				Polska	18	6	14
	TriOil	22	3,8	60	Niekonwencjonalne	9	3	9
					Konwencjonalne	9	3	5

Założenia makroekonomiczne



Czynnik makroekonomiczny	Jednostka miary	2013	2014-2017
Modelowa marża Downstream	USD / bbl	10,7	11,0
Dyferencjał Brent/Ural	USD / bbl	1,0	1,0
Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem	USD / bbl	4,4	4,4
Modelowa marża petrochemiczna	EUR / t	730	767
Cena ropy Brent	USD / bbl	109	104
Cena ropy Edmonton	CAD/ bbl	93,3	90,2
Cena gazu ziemnego w Polsce	EUR/MWh	28,5	28,5
Cena gazu Henry Hub	USD/MMBtu	3,7	4,5
Cena praw do emisji CO ₂	EUR/t	3,5	11,2
Ceny energii elektrycznej – hurt	PLN/MWh	159	181
Kursy walut – PLN/USD	PLN/USD	3,16	3,13
Kursy walut – PLN/EUR	PLN/EUR	4,20	4,08

Definicje Kluczowych Wskaźników Efektywności (KPI)



Obszar	Jedn	Definicja		
Wydobycie				
Wydobycie węglowodorów	mln boe/rok	Roczny wolumen wydobycia węglowodorów, tj. ropy i gazu wyrażany w baryłkach ekwiwalentu ropy (boe)		
Downstream				
Wolumen sprzedaży ON + benzyna	mIn t	Wolumen paliw samochodowych: oleju napędowego i benzyny, sprzedanych przez GK ORLEN w kanale detalicznym i hurtowym		
Przerób ropy	mln t	Wolumen przerobionej ropy w rafineriach Grupy ORLEN		
Udział w rynku	%	Stosunek ilości sprzedanych produktów do liczby wszystkich sprzedanych jednostek danego produktu na rynku		
Uzysk paliw	%	Suma (destylaty lekkie + destylaty średnie) / ilość przerobionej ropy; destylaty lekkie – benzyny, nafty i LPG; destylaty średnie - olej napędowy, paliwo lotnicze (Jet), lekki olej opałowy		
Modelowa marża Downstream	USD/bbl	Przychody ze sprzedaży produktów (90,7% Produkty = 22,8% Benzyna + 44,2% ON + 15,3% COO + 1,0% SN 150 + 2,9% Etylen + 2,1% Propylen + 1,2% Benzen + 1,2% PX) – Koszty (Wsad 100% = 6,5% Ropa BRENT + 91,1% Ropa URAL + 2,4% Gaz ziemny)		
Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN	USD/bbl	Przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot		
Dyferencjał Urals/ Brent	USD/bbl	Różnica między notowaniami dwóch gatunków ropy, przykładowa formuła: Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).		
Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN	EUR/t	Przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt		
Udział średnich destylatów	%	Relacja ilości wyprodukowanego ON, lekkiego oleju opałowego i JET do ilości przerobu ropy		
Premia lądowa	USD/t	Różnica między notowaniami produktów na rynkach międzynarodowych (CIF ARA), a cenami na rynku polskim		
Detal				
Sprzedaż na stację	mln ltr	Wolumen sprzedaży detalicznej paliw GK ORLEN przypadający średnio na jedną stację efektywnie działającą w danym okresie na rynkach (polskim, niemieckim, czeskim i litewskim)		
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		
Masa marży pozapaliwowej	indeks	Dynamika zmian 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 / akronim	Definicja					
bbl	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.					
boe	Z ang. barrels of oil equivalent – baryłka ekwiwalentu ropy. Umowna metoda wyrażania wartości opałowej paliw					
CAGR	Z ang. Compound Annual Growth Rate – Średnioroczna stopa wzrostu					
CAPEX	Z ang. Capital expenditure - Wydatki inwestycyjne					
CCGT	Z ang. Combined Cycle Gaz Turbine - Elektrownie gazowo-parowe					
CSR	Z ang. Corporate Social Responsibility – Odpowiedzialność społeczna biznesu					
DOFO	Z ang. <i>Dealer Owned Franchise Operated</i> – stacja należąca do franczyzobiorcy prowadzona na podstawie umowy franczyzowej zawartej z Koncernem.					
Dźwignia finansowa	Dług netto / kapitał własny wyliczone na koniec okresu					
EBITDA	Z ang. Earnings Before deducting Interest and Taxes- zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek.					
EC	Elektrociepłownia					
HFO	Z ang. <i>Heavy Fuel Oil</i> – ciężki olej opałowy					
HSE	Z ang. Health, Safety and the Environment – Przepisy dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy					
JET A-1	Paliwo lotnicze przeznaczone do silników odrzutowych, uszlachetniane specjalnymi dodatkami					
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					
TRR	Z ang. Total Recordable Rate – wskaźnik wyrażający bezpieczeństwo w przedsiębiorstwie mierzony jako liczba wypadków x 1 000 000/ Ilość roboczogodzin					
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"). 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.

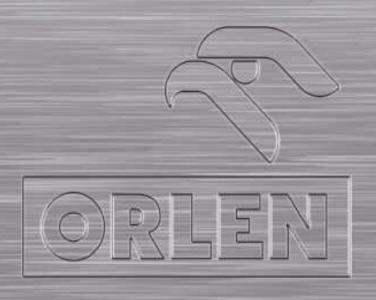
Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne 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 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.