




# Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN 2 kwartał 2020r.

30 lipca 2020r.

 [#ORLEN2Q20@PKN\\_ORLEN](https://twitter.com/PKN_ORLEN)



Najważniejsze liczby i wydarzenia



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe

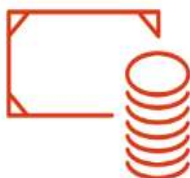
# Najważniejsze liczby i wydarzenia 2Q20



## Budowa wartości



## Ludzie



## Siła finansowa

- EBITDA LIFO: 5,7 mld PLN\*
- Pogorszenie makro: spadek marży downstream o (-) 3,8 USD/bbl (r/r)
- Przerób ropy: 6,2 mt tj. 71% wykorzystania mocy
- Sprzedaż: 8,5 mt tj. spadek o (-) 21% (r/r)
- Akwizycje: Grupa LOTOS - uzyskanie warunkowej zgody KE na przejęcie / Grupa ENERGA - nabycie 80% akcji / Grupa PGNiG - podpisanie listu intencyjnego ze Skarbem Państwa inicjującego proces przejęcia, rozpoczęcie prac nad wnioskiem koncentracyjnym do KE oraz rozpoczęcie due dilligence / RUCH - planowane objęcie 65% akcji
- Inwestycje: Zakończenie budowy głównej części instalacji Polietylenu w Czechach / Złożenie raportu środowiskowego oraz finalizacja procesu wyboru projektanta dla morskiej farmy wiatrowej na Bałtyku / Rozpoczęcie budowy instalacji Visbreakingu w Płocku oraz podpisanie umowy na licencję i projekt bazowy w ramach rozbudowy zdolności produkcyjnych fenolu / Podpisanie umowy na zakup licencji i projektu bazowego dla modernizacji instalacji HOG / Planowana budowa hub'u wodorowego we Włocławku do końca 2021r.
- Energetyka: Stawiamy na rozwój nisko i zeroemisyjnych źródeł energii (deklaracja zaangażowania w realizację budowy elektrowni Ostrołęka C pod warunkiem wykorzystania technologii opartej na paliwie gazowym)
- Detal: Ekspansja segmentu detalicznego i rozwój sieci stacji paliw na Słowacji / Rozwój sieć stacji pod kątem dostępności paliw alternatywnych / Konsekwentne wspieranie polskiej gospodarki poprzez rozwój współpracy z polskimi przedsiębiorstwami / Rozwój aplikacji ORLEN Pay
- Ponad 100 mln PLN przeznaczonych na walkę z koronawirusem
- Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała Zarząd Spółki w niezmienionym składzie na nową trzyletnią kadencję
- Nagrody: Złoty Listek CSR Polityki (ranking działających w Polsce firm najbardziej zaangażowanych społecznie)
- Przepływy z działalności operacyjnej: 3,3 mld PLN
- Nakłady inwestycyjne: 2,2 mld PLN
- Dług netto: 10,9 mld PLN / dźwignia finansowa: 26,2%
- ZWZ PKN ORLEN zatwierdziło rekomendowaną przez Zarząd wypłatę dywidendy za 2019r.: 1,00 PLN/akcję
- Agencja Moody's podwyższyła perspektywę ratingu z negatywnej na pozytywną i utrzymała rating na poziomie Baa2.

\* Wynik przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych w wysokości (-) 146 mln PLN uwzględniający zysku na okazym nabyciu akcji ENERGA w wysokości 3.690 mln PLN



Najważniejsze liczby i wydarzenia



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



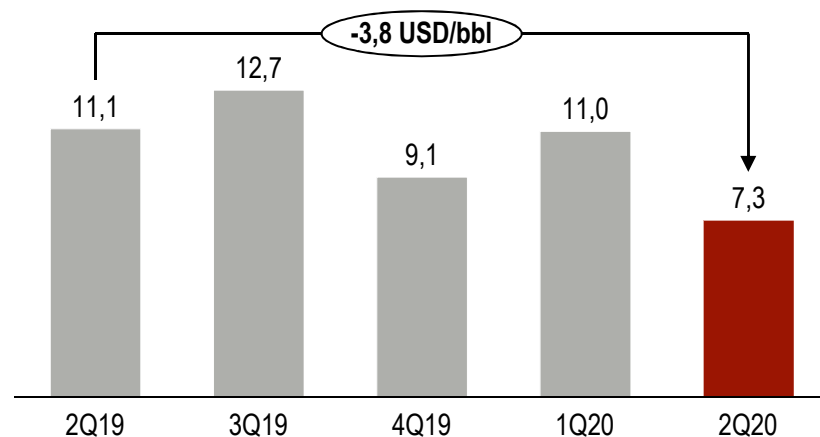
Perspektywy rynkowe

# Otoczenie makroekonomiczne w 2Q20



## Modelowa marża downstream

USD/bbl



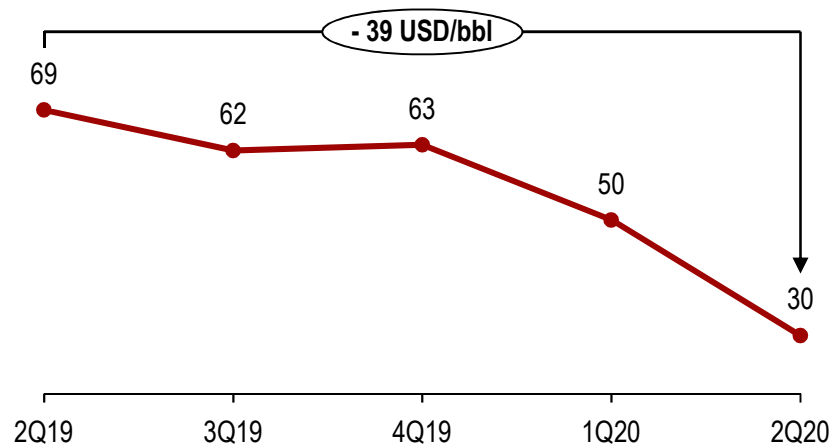
## Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

Produkty rafineryjne (USD/t)	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)
ON	92	91	62	-33%
Benzyna	163	94	58	-64%
Ciężki olej opałowy	-136	-154	-62	54%
SN 150	67	169	163	143%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Etylen	593	594	478	-19%
Propylen	511	480	421	-18%
Benzen	174	309	39	-78%
PX	487	402	327	-33%

## Średnia cena ropy Brent

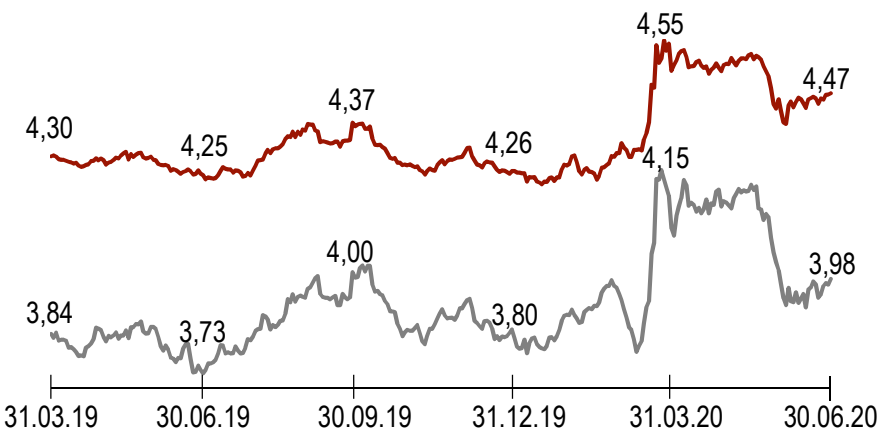
USD/bbl



## Średni kurs PLN wzg. USD i EUR

USD/PLN, EUR/PLN

— EUR/PLN — USD/PLN

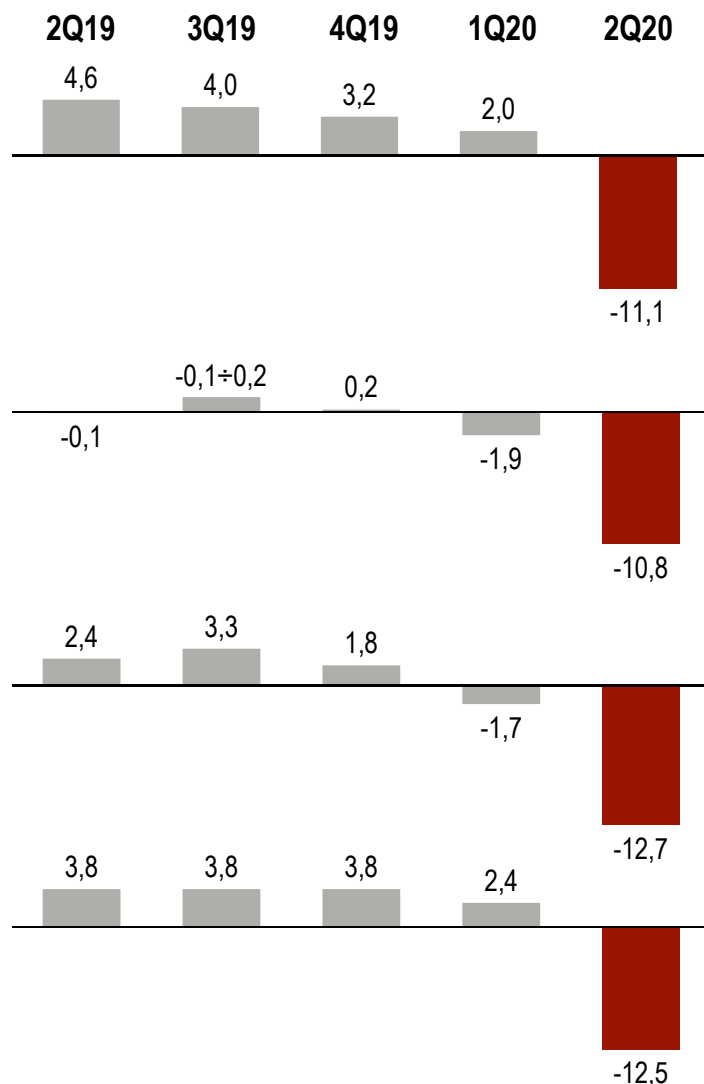


# Spadek konsumpcji paliw ze względu na COVID-19



## Wzrost PKB<sup>1</sup>

Zmiana % (r/r)



Polska



Niemcy



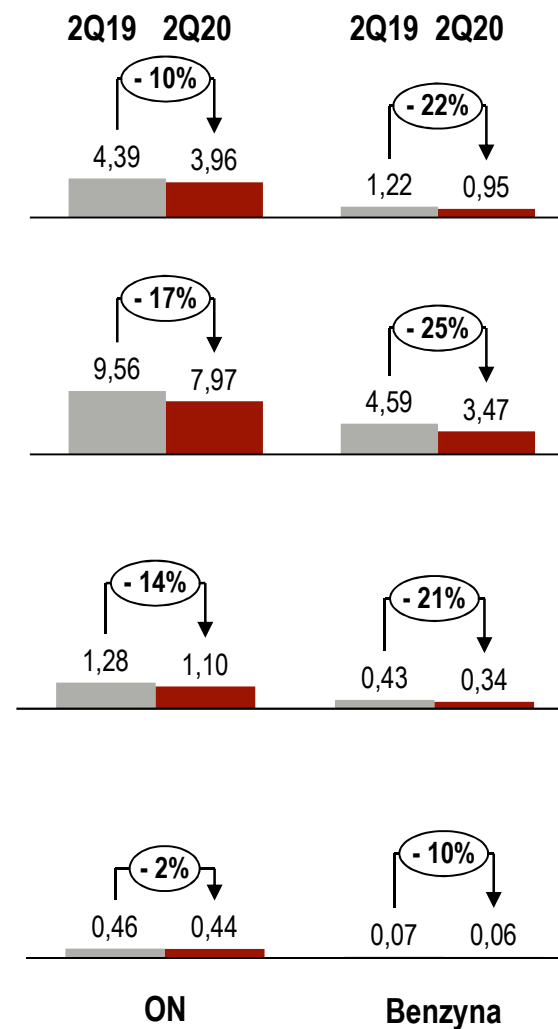
Czechy



Litwa

## Konsumpcja paliw (ON, Benzyna)<sup>2</sup>

mt



<sup>1</sup> Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – Czeski Urząd Statystyczny / dane odsezonowane, 2Q20 – szacunki

<sup>2</sup> 2Q20 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego



Najważniejsze liczby i wydarzenia



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne

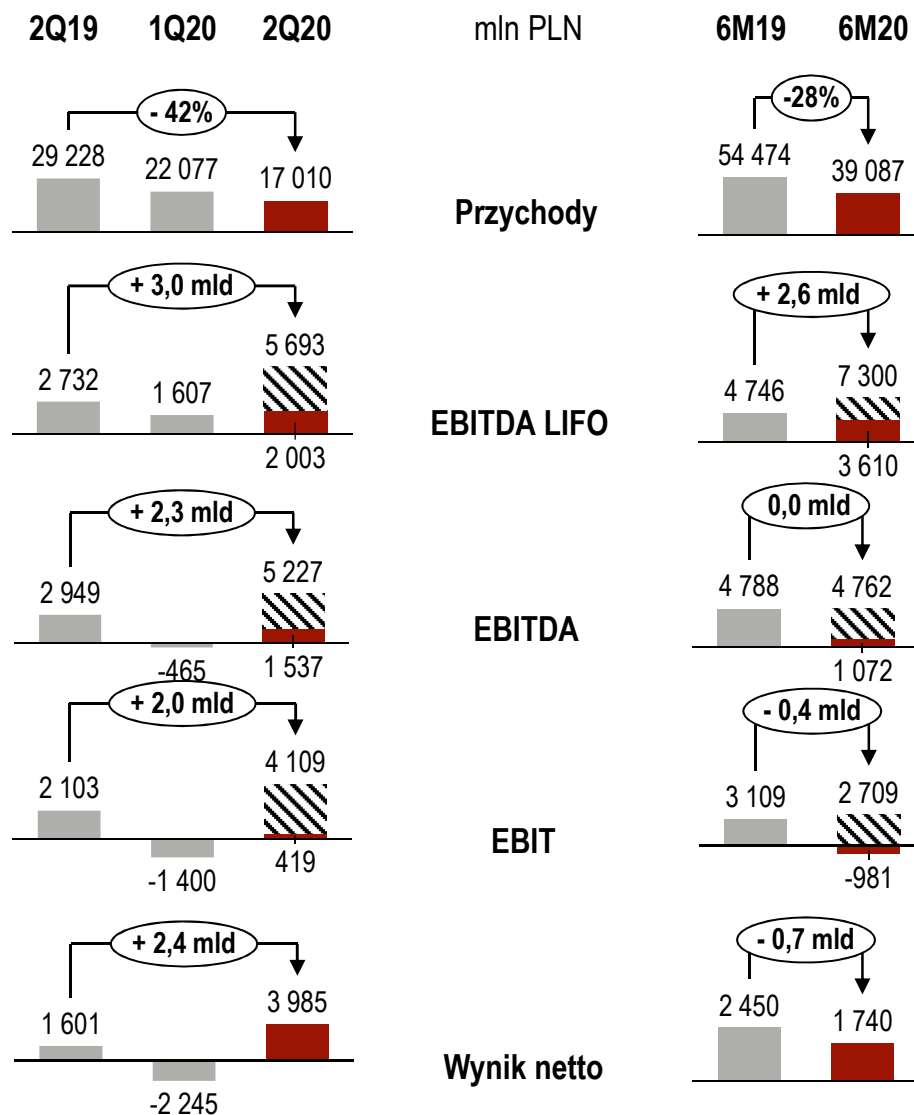


Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe

# Wyniki finansowe



**Przychody:** spadek o (-) 42% (r/r) w efekcie niższych notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych na skutek spadku cen ropy oraz spadku wolumenów sprzedaży.

**EBITDA LIFO:** wzrost o 3,0 mld PLN (r/r) głównie w efekcie ujęcia zysku na okazym nabyciu akcji ENERGIA w wysokości 3,7 mld PLN przy ujemnym wpływie niższych wolumenów sprzedaży, pogorszenia makro, wykorzystania historycznych warstw zapasów, niższych marż w hurcie oraz niższych marż pozapaliwowych w detalu ograniczonego dodatnim wpływem konsolidacji wyników Grupy ENERGIA oraz przeceny zapasów (NRV).

**Efekt LIFO:** (-) 0,5 mld PLN wpływu spadku cen ropy na wycenę zapasów.

**Wynik na działalności finansowej:** 0,1 mld PLN w efekcie dodatniego wpływu nadwyżki dodatknych różnic kursowych oraz rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych netto ograniczonego kosztami odsetkowymi.

**Wynik netto:** wzrost o 2,4 mld PLN (r/r), w tym: spadek EBITDA LIFO o (-) 0,7 mld PLN, wyższy odpis na aktywach o (-) 0,1 mld PLN, zysk na okazym nabyciu akcji ENERGIA 3,7 mld PLN, niższy efekt LIFO o (-) 0,7 mld PLN, wyższa amortyzacja o (-) 0,3 mld PLN, wyższy wynik na działalności finansowej o 0,1 mld PLN oraz niższy podatek dochodowy o 0,4 mld PLN (r/r).

Wyniki uwzględniają zysk na okazym nabyciu akcji ENERGIA w wysokości 3.690 mln PLN

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 146 mln PLN / 1Q20 (-) 504 mln PLN / 2Q19 (-) 17 mln PLN

NRV: 2Q20 1.207 mln PLN / 1Q20 (-) 1.609 mln PLN / 2Q19 (-) 39 mln PLN

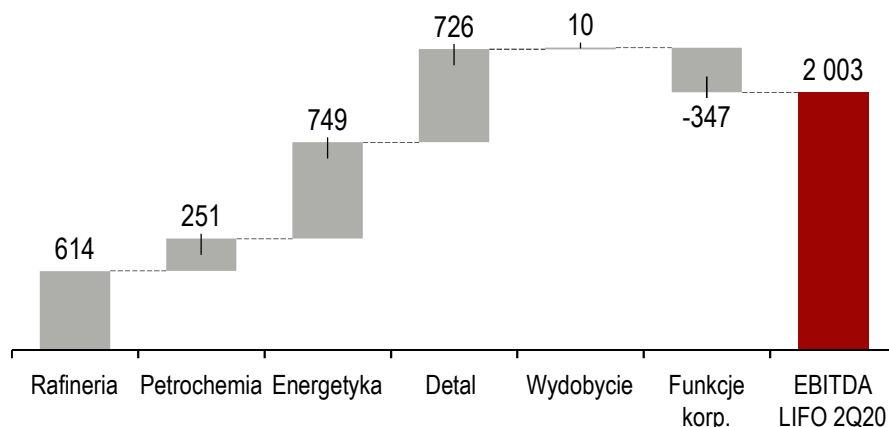


# EBITDA LIFO



## Wyniki segmentów

mln PLN



**Rafineria:** spadek o (-) 237 mln PLN (r/r) w efekcie ujemnego wpływu spadku wolumenów sprzedaży, pogorszenia makro oraz wykorzystania historycznych warstw zapasów ograniczonego dodatnim wpływem przeceny zapasów (NRV).

**Petrochemia:** spadek o (-) 457 mln PLN (r/r) w efekcie ujemnego wpływu spadku wolumenów sprzedaży oraz pogorszenia makro.

**Energetyka:** wzrost o 317 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu konsolidacji wyników Grupy ENERGA oraz poprawy makro ograniczonego ujemnym wpływem spadku wolumenów sprzedaży energii elektrycznej.

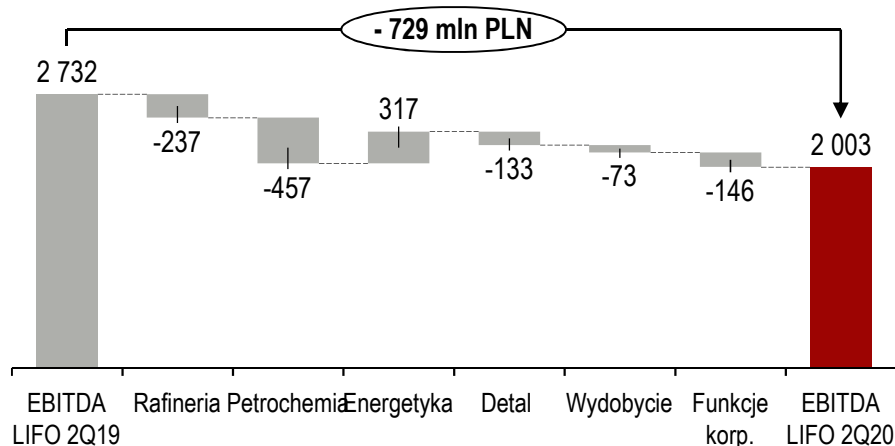
**Detal:** spadek o (-) 133 mln PLN (r/r) w efekcie ujemnego wpływu spadku wolumenów sprzedaży oraz marż pozapaliwowych ograniczonego dodatnim wpływem wyższych marż paliwowych.

**Wydobycie:** spadek o (-) 73 mln PLN (r/r) w efekcie ujemnego wpływu makro ograniczonego dodatnim wpływem wzrostu wolumenów sprzedaży.

**Funkcje korporacyjne:** wzrost kosztów o 146 mln PLN (r/r) obejmujący m.in. wydatki na COVID-19, darowizny na rzecz fundacji ORLEN Dar Serca oraz wyższe koszty ubezpieczeń majątkowych i systemów IT.

## Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



Wyniki oczyszczone o zysk na okazijnym nabyciu akcji ENERGA w wysokości 3.690 mln PLN

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 146 mln PLN / 2Q19 (-) 17 mln PLN

NRV: 2Q20 1.207 mln PLN

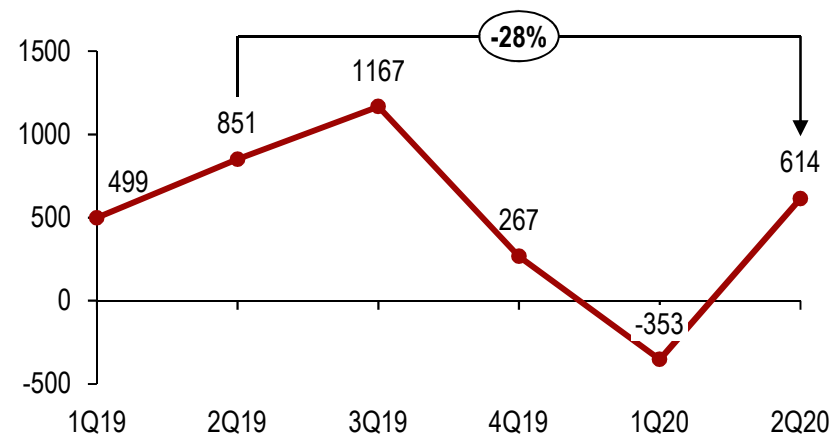
# Rafineria – EBITDA LIFO

## Ujemny wpływ makro i wolumenów sprzedaży



### EBITDA LIFO

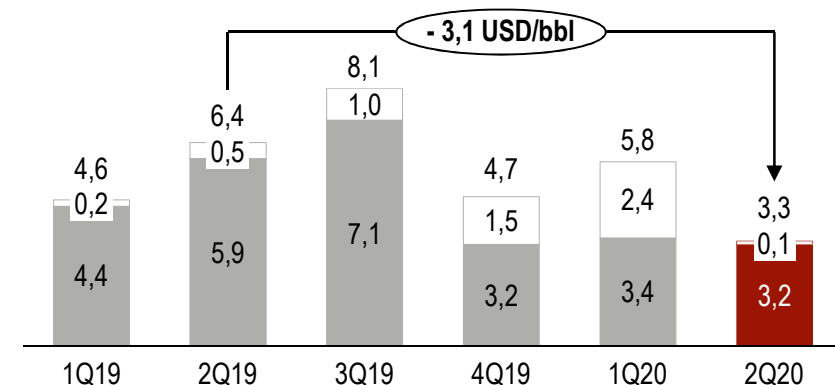
mln PLN



### Modelowa marża rafineryjna i dyferencjał Brent/Ural

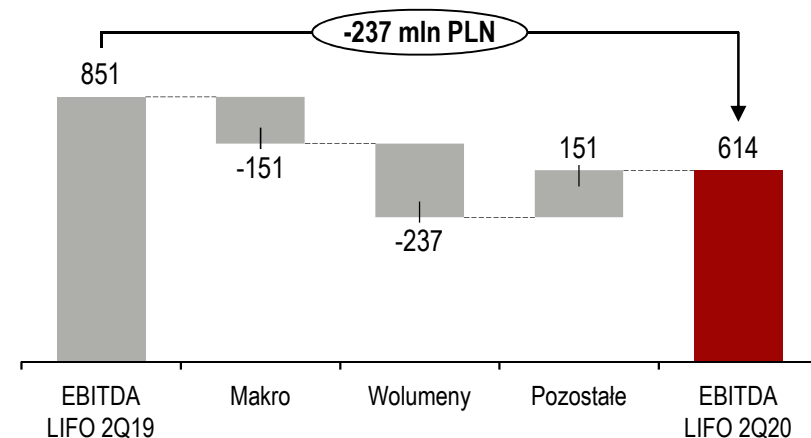
USD/bbl

□ Dyferencjał ■ Marża



### EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Ujemny wpływ makro (r/r) w efekcie spadku marż na lekkich i średnich destylatach, niższego dyferencjału Brent/Ural o (-) 0,4 USD/bbl oraz ujemnego wpływu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne realizowane na sprzedaży produktów i zakupach ropy naftowej. Powyższe ujemne efekty zostały ograniczone pozytywnym wpływem wyższych marż na ciężkich frakcjach rafineryjnych, niższych kosztów zużycia własnych w wyniku spadku cen ropy o (-) 39 USD/bbl oraz osłabienia PLN względem USD.
- Spadek wolumenów sprzedaży o (-) 23% (r/r), w tym: benzyny o (-) 20%, oleju napędowego o (-) 15%, LPG o (-) 14%, JET o (-) 86%, COO o (-) 41%.
- Pozostałe obejmują głównie:
  - 1,2 mld PLN (r/r) przeszacowania zapasów (NRV).
  - (-) 0,8 mld PLN (r/r) wykorzystania historycznych warstw zapasów na skutek postojów instalacji głównie w PKN ORLEN i Unipetrol.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 4 mln PLN / 2Q19 (-) 1 mln PLN

Makro: marże (-) 91 mln PLN, dyferencjał B/U (-) 64 mln PLN, kurs 150 mln PLN, hedging (-) 146 mln PLN

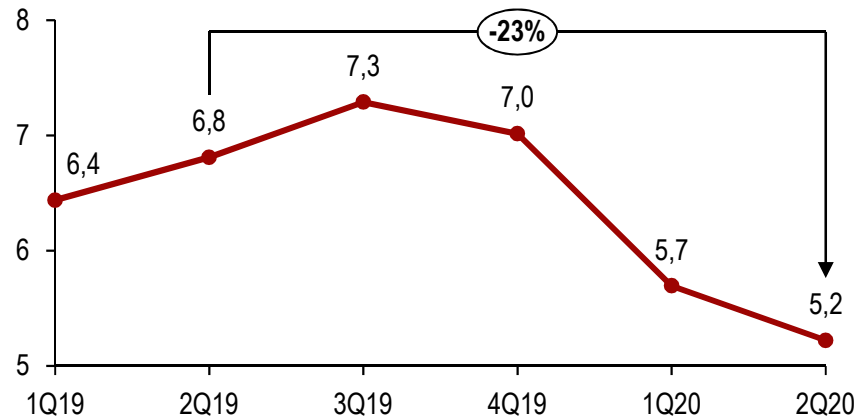
# Rafineria – dane operacyjne

## Niższy przerób w efekcie spadku popytu na paliwa oraz postojów



### Wolumeny sprzedaży

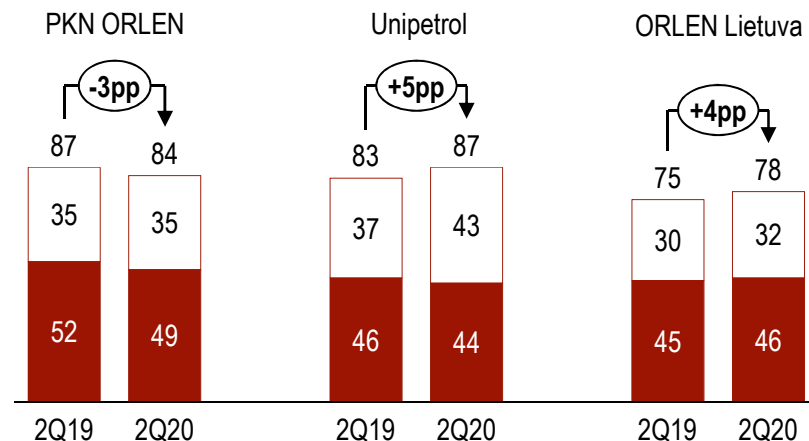
mt



### Uzysk paliw

%

□ Uzysk lekkich destylatów ■ Uzysk średnich destylatów



### Przerób ropy i wykorzystanie mocy

mt, %

Przerób (mt)	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)
PKN ORLEN	3,9	3,9	3,5	-0,4
Unipetrol	1,9	1,6	0,8	-1,1
ORLEN Lietuva	2,4	2,0	1,8	-0,6
<b>RAZEM</b>	<b>8,3</b>	<b>7,7</b>	<b>6,2</b>	<b>-2,1</b>

Wykorzystanie mocy (%)	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)
PKN ORLEN	97%	97%	86%	-11 pp
Unipetrol	87%	76%	36%	-51 pp
ORLEN Lietuva	95%	80%	73%	-22 pp
<b>RAZEM</b>	<b>94%</b>	<b>88%</b>	<b>71%</b>	<b>-23 pp</b>

Przerób ropy wyniósł 6,2 mt tj. spadek o (-) 2,1 mt (r/r), w tym:

- PKN ORLEN o (-) 0,4 mt – postoje DRW III i VI, HON V i VII, PTA oraz przyspieszony remont instalacji FKK II i Metatezy w efekcie niższego popytu na paliwa (wpływ COVID-19).
- Unipetrol o (-) 1,1 mt – wydłużony postój rafinerii w Kralupach oraz planowany postój części rafinerijnej i petrochemicznej rafinerii w Litvinov.
- ORLEN Lietuva o (-) 0,6 mt – ograniczenie przerobu w związku z niekorzystną sytuacją makro, wpływ postoiu remontowego rozpoczętego pod koniec marca oraz nieplanowany postój instalacji HDT Diesel.
- Wyższy uzysk paliw w Unipetrol i ORLEN Lietuva w efekcie wzrostu przerobu rop niskosiarkowych przy spadku w PKN ORLEN ze względu na opisane powyżej postoje remontowe.

Sprzedaż wyniosła 5,2 mt tj. spadek o (-) 23% (r/r), w tym: Polska o (-) 24%, Czechy o (-) 39%, ORLEN Lietuva o (-) 13%. Niższa sprzedaż na wszystkich rynkach w efekcie spadku popytu na paliwa (wpływ COVID-19) oraz postoiów remontowych.

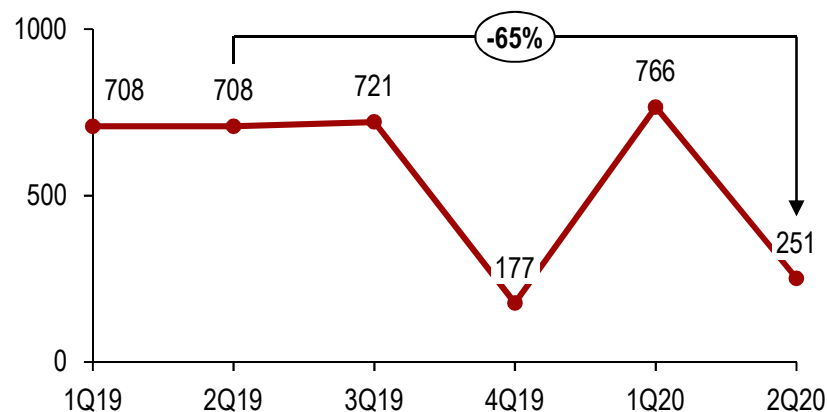
# Petrochemia – EBITDA LIFO

## Ujemny wpływ makro i wolumenów sprzedaży



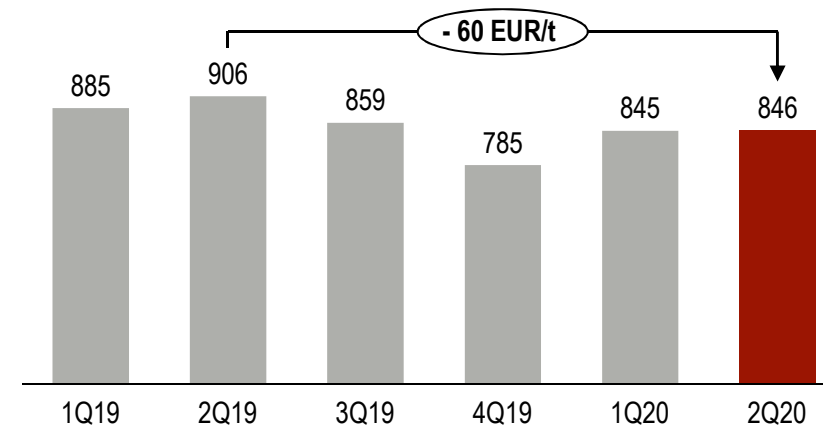
### EBITDA LIFO

mln PLN



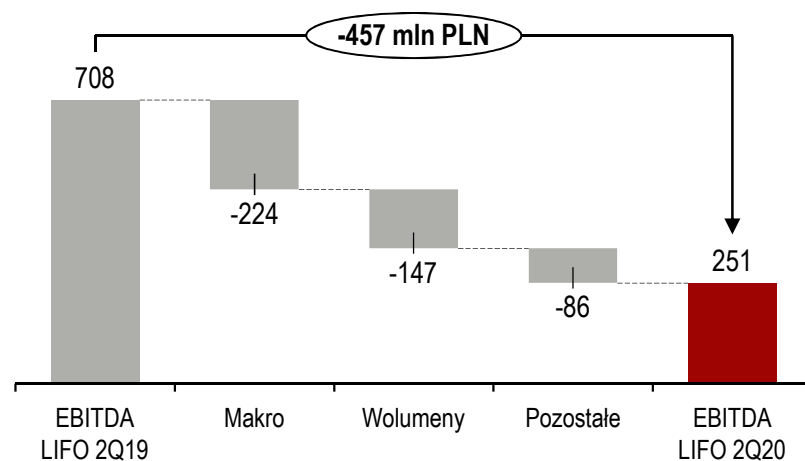
### Modelowa marża petrochemiczna

EUR/t



### EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Ujemny wpływ makro (r/r) w efekcie spadku marż na olefinach i nawozach w części skompensowane wyższymi marżami na poliolefinach i PCW przy pozytywnym wpływie osłabienia PLN względem EUR.
- Spadek wolumenów sprzedaży o (-) 17% (r/r), w tym:
  - niższa sprzedaż: olefin o (-) 21%, poliolefin o (-) 20%, PCW o (-) 13% i PTA o (-) 13%.
  - wyższa sprzedaż: nawozów o 12%.
- Pozostałe obejmują głównie:
  - (-) 0,1 mld PLN (r/r) wykorzystania historycznych warstw zapasów na skutek postojów instalacji w Unipetrol.
- EBITDA LIFO 2Q20 w wysokości 251 mln PLN zawiera:
  - wynik Anwil w wysokości 63 mln PLN, tj. spadek o (-) 19 mln PLN (r/r).
  - wynik PTA w wysokości 72 mln PLN, tj. spadek o (-) 46 mln PLN (r/r).

Makro: marże (-) 202 mln PLN, kurs 44 mln PLN, hedging (-) 66 mln PLN

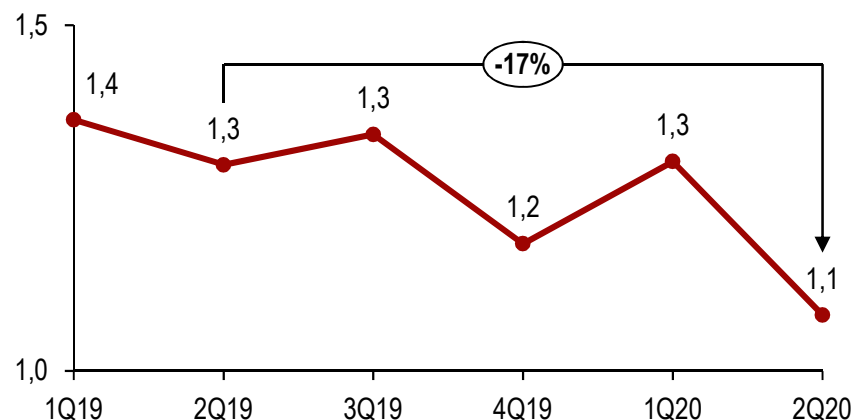
# Petrochemia – dane operacyjne

## Spadek sprzedaży i niższe wykorzystanie mocy instalacji



### Wolumeny sprzedaży

mt



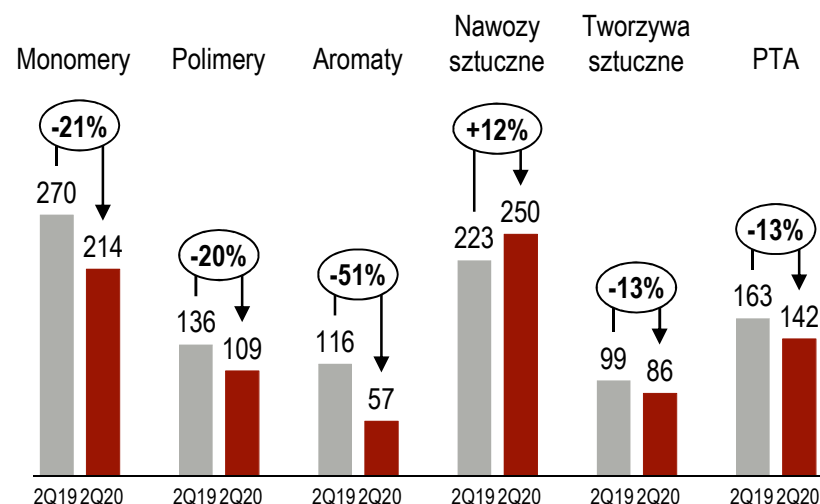
### Wykorzystanie mocy

%

Instalacje petrochemiczne	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)
Olefiny (Płock)	91%	82%	88%	-3 pp
BOP (Płock)	82%	76%	77%	-5 pp
Metateza (Płock)	98%	85%	68%	-30 pp
Nawozy (Włocławek)	57%	82%	68%	11 pp
PCW (Włocławek)	85%	80%	80%	-5 pp
PTA (Włocławek)	97%	93%	72%	-25 pp
Olefiny (Unipetrol)	86%	82%	18%	-68 pp
PPF Splitter (ORLEN Lietuva)	94%	86%	73%	-21 pp

### Wolumeny sprzedaży – podział na produkty

tys.t



### Wykorzystanie mocy instalacji petrochemicznych:

- PKN ORLEN – postój instalacji PTA oraz przyspieszony remont instalacji Metatezy.
- Unipetrol – cykliczny postój rafinerii w Litvinowie.
- ORLEN Lietuva – postój remontowy w rafinerii rozpoczęty pod koniec marca

### Sprzedaż na poziomie 1,1 mt tj. spadek o (-) 17% (r/r), w tym:

- Polska o (-) 6% – wpływ wyżej opisanych postojów remontowych.
- Czechy o (-) 36% – wpływ wyżej opisanych postojów remontowych oraz spadek popytu ze strony sektora motoryzacyjnego i budownictwa (wpływ COVID-19).
- ORLEN Lietuva – sprzedaż na porównywalnym poziomie (r/r).

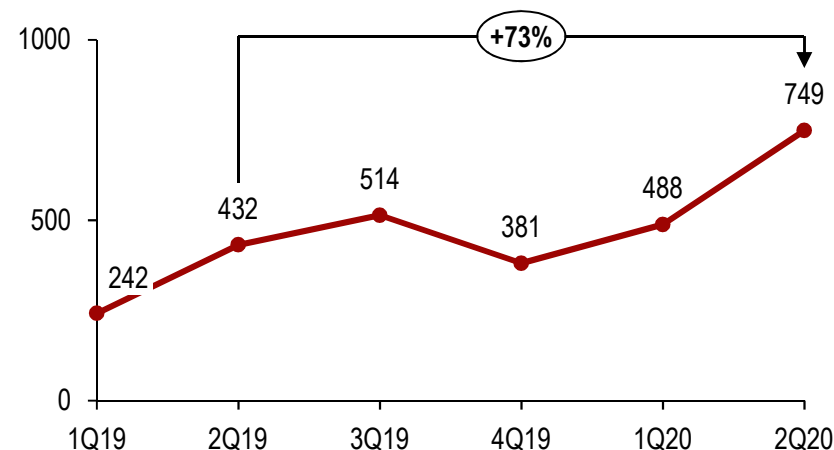
# Energetyka – EBITDA LIFO

## Pozytywny efekt makro ograniczył spadek wolumenów sprzedaży



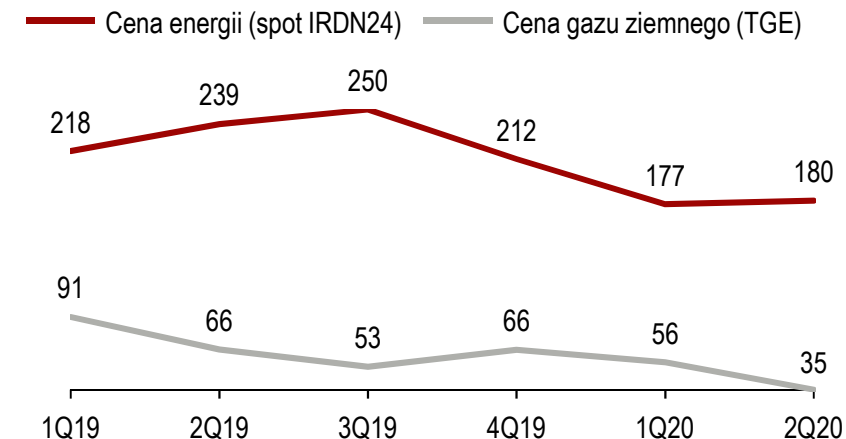
### EBITDA LIFO

mln PLN



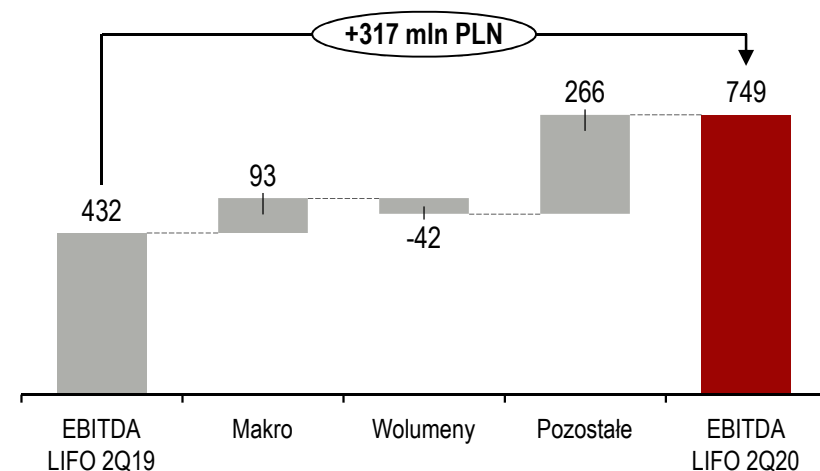
### Cena energii i gazu

PLN/MWh



### EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Dodatni wpływ makro (r/r) w efekcie spadku cen gazu ograniczonego spadkiem cen energii elektrycznej.
- Spadek wolumenów sprzedaży o (-) 0,1 TWh w Grupie ORLEN w efekcie niższego zapotrzebowania na energię w gospodarce (wpływ COVID-19).
- Pozostałe obejmują głównie:
  - 260 mln PLN konsolidacji wyników Grupy ENERGIA

Wyniki oczyszczone o zysk na okazym nabyciu akcji ENERGIA w wysokości 3.690 mln PLN  
Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 2 mln PLN

# Energetyka – dane operacyjne

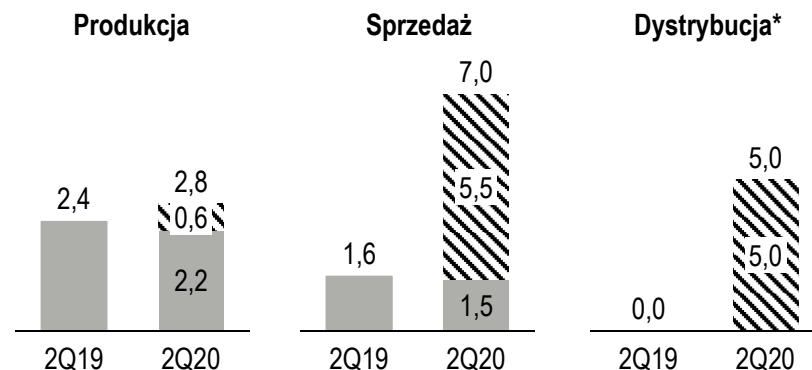
## Prawie 80% produkcji energii elektrycznej z OZE i gazu



### Wolumeny produkcji i sprzedaży energii elektrycznej

TWh

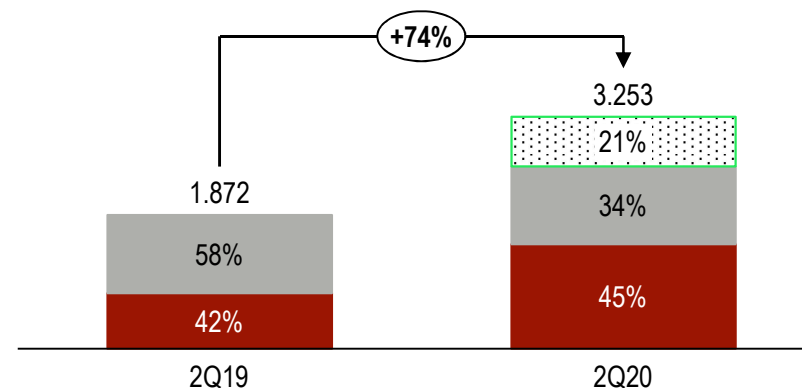
ENERGA Grupa ORLEN



### Moc zainstalowana

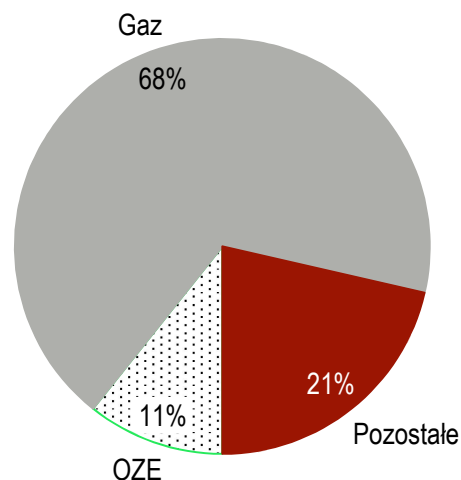
MWe

OZE Gaz Pozostałe



### Produkcja energii elektrycznej – źródła wytwarzania

%



- Moc zainstalowana: 3.253 MWe, w tym:
  - Grupa ORLEN 1.810 MWe (474 MWe CCGT Włocławek, 608 MWe CCGT Płock, 359 MWe EC Płock, 92 MWe EC Anwil, 11 MWe ORLEN Południe, 160 MWe ORLEN Lietuva, 106 MWe Unipetrol)
  - ENERGA 1.443 MWe
- Produkcja energii elektrycznej netto: 2,8 TWh
- Sprzedaż energii elektrycznej: 7,0 TWh
- Dystrybucja energii elektrycznej: 5,0 TWh
- Zużycie gazu: 0,37 mld m3 (segment Energetyka Grupy ORLEN bez ENERGA)
- Wolumen emisji CO2 w 2Q20: 1,6 mln t (segment Energetyka Grupy ORLEN bez ENERGA)

\* Wolumeny ENERGA Operator

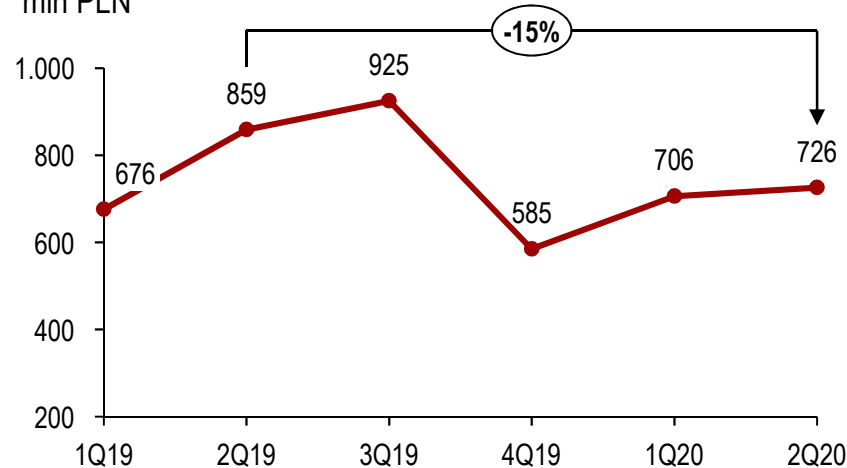
## Detal – EBITDA LIFO

### Wzrost marż paliwowych ograniczony spadkiem sprzedaży



#### EBITDA LIFO

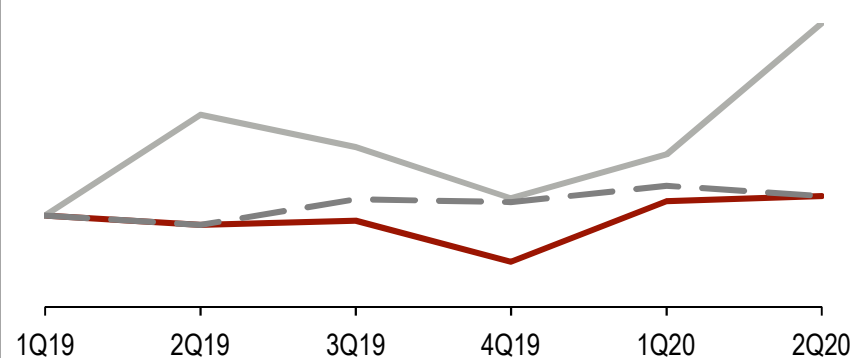
mln PLN



#### Marża paliwowa

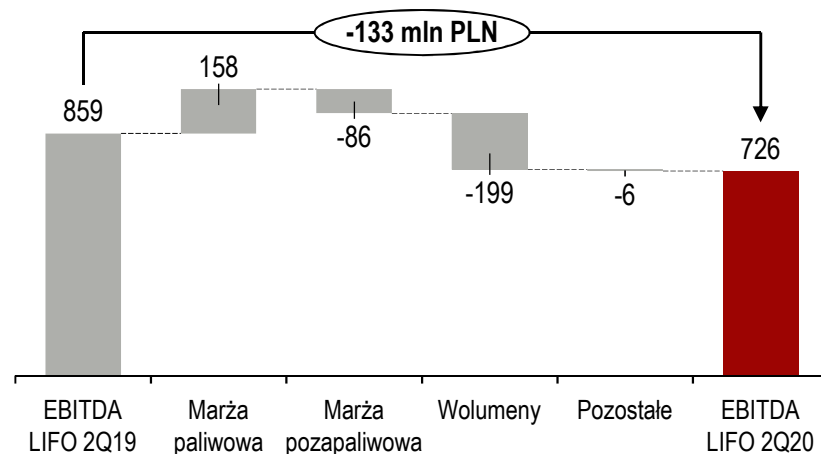
% (r/r)

— Polska — Niemcy — Czechy



#### EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Spadek wolumenów sprzedaży o (-) 20% (r/r), w tym: benzyny o (-) 20%, oleju napędowego o (-) 20% i LPG o (-) 21%.
- Wzrost marż paliwowych na rynku polskim, niemieckim i czeskim przy porównywalnym poziomie marż na rynku litewskim (r/r).
- Spadek marż pozapaliwowych na rynku polskim i czeskim przy wzroście na rynku niemieckim i porównywalnym poziomie marż na rynku litewskim (r/r).
- Wzrost liczby punktów gastronomicznych Stop Cafe/Star Connect (włączając sklepy convenience) o 93 (r/r).
- Wzrost liczby punktów ładowania samochodów elektrycznych o 56 (r/r). Obecnie posiadamy: 86 punktów ładowania samochodów elektrycznych, 2 stacje wodorowe oraz 42 stacje CNG.
- Pozostałe obejmują głównie wyższe koszty funkcjonowania stacji paliw oraz wyższe koszty wynagrodzeń.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 7 mln PLN / 2Q19: (-) 4 mln PLN



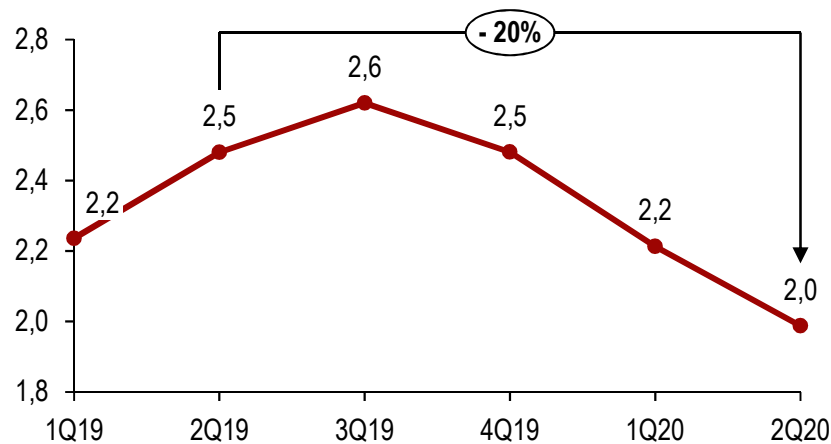
# Detal – dane operacyjne

## Spadek sprzedaży. Dalszy rozwój sprzedaży pozapaliwowej



### Wolumeny sprzedaży

mt



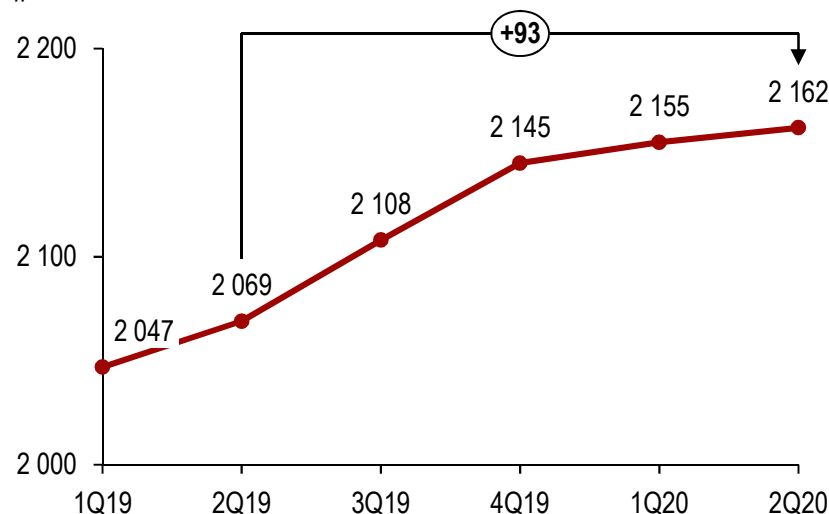
### Liczba stacji i udziały rynkowe (wolumenowe)

#, %

		# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
	Polska	1 792	13	34,3	0,1 pp
	Niemcy	586	2	6,6	0,0 pp
	Czechy	417	4	25,0	1,0 pp
	Litwa	26	1	4,6	- 0,1 pp
	Słowacja	11	10	0,3	0,3 pp

### Punkty gastronomiczne

#



- Spadek sprzedaży o (-) 20% (r/r), w tym: w Polsce o (-) 20%, w Czechach (-) 16%, w Niemczech o (-) 22%\* i na Litwie o (-) 16%.
- 2832 stacji paliw, tj. wzrost o 30 (r/r), w tym: w Polsce o 13, w Niemczech o 2, w Czechach o 4, na Litwie o 1 i na Słowacji o 10 stacji.
- Wzrost udziałów rynkowych (r/r) w Czechach o 1,0 pp i na Słowacji o 0,3 pp przy porównywalnych udziałach na pozostałych rynkach.
- 2162 punktów gastronomicznych, w tym: 1701 Stop Cafe w Polsce (włączając 552 sklepów convenience), 308 Stop Cafe w Czechach, 26 Stop Cafe na Litwie oraz 127 Star Connect w Niemczech. Wzrost o 93 (r/r), w tym: w Polsce o 28, w Czechach o 26, na Litwie o 3 i w Niemczech o 36.
- 86 punktów ładowania samochodów elektrycznych, w tym: 58 w Polsce, 21 w Czechach i 7 w Niemczech. Wzrost o 56 (r/r), w tym: w Polsce o 45, w Czechach o 6 i w Niemczech o 5.

\* Obejmuje również sprzedaż paliw poza siecią stacji własnych. Spadek sprzedaży wolumenowej na stacjach paliw ORLEN Deutschland o (-) 20,7% (r/r).

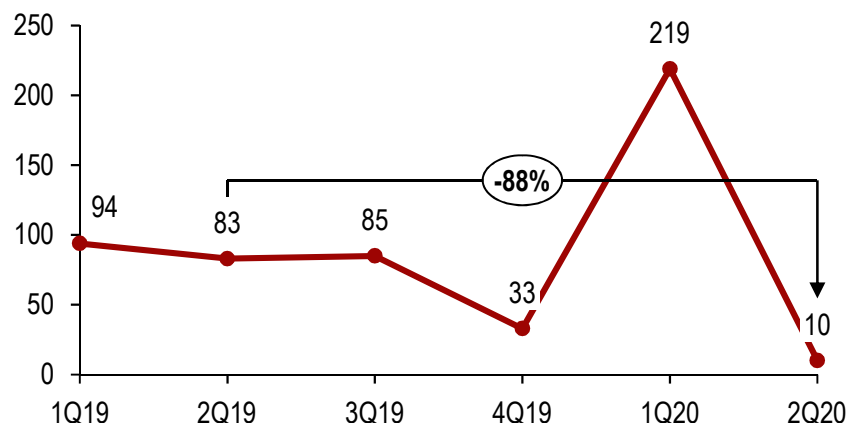
# Wydobycie – EBITDA LIFO

## Ujemny wpływ makro



### EBITDA LIFO

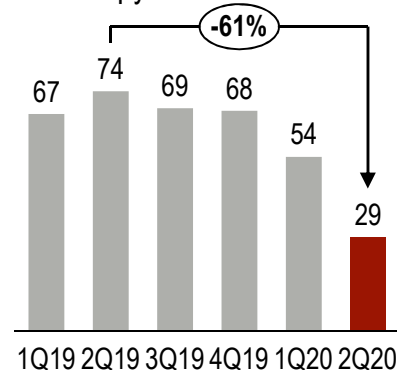
mln PLN



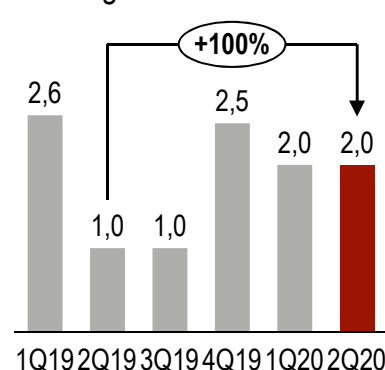
### Cena ropy Canadian Light Sweet i gazu AEEO

CAD/bbl, CAD/mcf

#### Cena ropy CLS

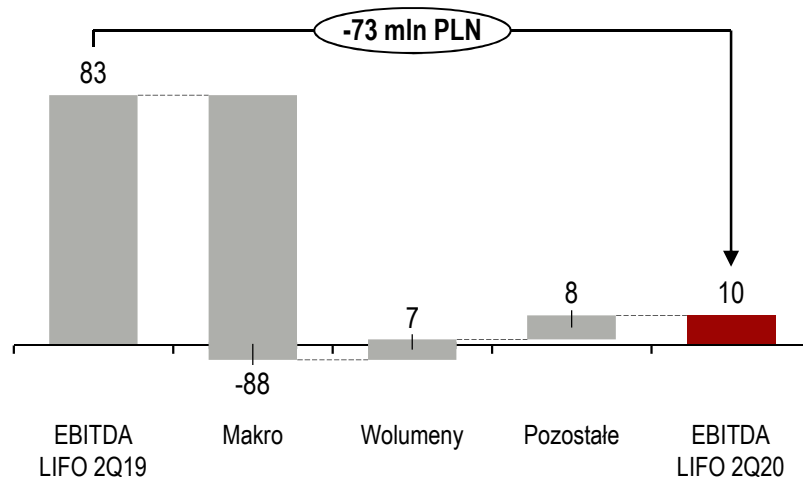


#### Cena gazu AEEO



### EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Ujemny wpływ makro w efekcie spadku cen ropy i kondensatu gazowego przy wzroście cen gazu (r/r).
- Dodatni wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży w efekcie wzrostu średniego wydobycia o 1,0 tys. boe/d, w tym: w Kanadzie o 0,9 tys. boe/d i w Polsce o 0,1 tys. boe/d (r/r).
- Pozostałe obejmują głównie dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej związany z optymalizacją struktury aktywów Grupy ORLEN Upstream.

# Wydobycie – dane operacyjne

## Wzrostu średniego wydobywania o 1,0 tys. boe/d (r/r)



Polska



### Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

11,0 mln boe\* (5% węglowodory ciekłe, 95% gaz)

### 2Q20

Średnie wydobywanie: 1,0 tys. boe/d (100% gaz)

EBITDA: 0 mln PLN\*\* / CAPEX: 38 mln PLN

### 6M20

Średnie wydobywanie: 1,1 tys. boe/d (100% gaz)

EBITDA: 37 mln PLN\*\* / CAPEX: 71 mln PLN

### 2Q20

- Kontynuowano prace nad zagospodarowaniem złoża Bystrowice (projekt Miocen) oraz prace projektowe i formalno-prawne w ramach zagospodarowania złóż: Bajerze i Tuchola (projekt Edge) oraz Chwałęcín (projekt Płotki).
- Zakończono wiercenie otworu Pławce-3/3H (projekt Płotki), kontynuowano wiercenie otworu Dylągowa-1 (projekt Bieszczady) oraz rozpoczęto wiercenie otworu Sieraków-2H (projekt Sieraków).
- Zrealizowano budowę placów pod wiercenia otworów w projekcie Płotki oraz w projekcie Sieraków.
- Realizowano przetwarzanie danych sejsmicznych: Wilcze 3D (projekt Edge), Brzezie-Gołuchów 3D (projekt Płotki), Topoliny-Biecz-Pola-Pasterniki 3D w domenie głębokości (projekt Karpaty). Prowadzono prace projektowe dla przyszłych zdjęć sejsmicznych Grybów 3D (projekt Karpaty) oraz Koczała-Miastko 3D (projekt Edge).
- W wyniku przeprowadzonych analiz opłacalności ekonomicznej podjęto decyzję o wycofaniu się z projektu Bieszczady.

Kanada



### Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

186,3 mln boe\* (58% węglowodory ciekłe, 42% gaz)

### 2Q20

Średnie wydobywanie: 17,8 tys. boe/d (45% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 10 mln PLN\*\* / CAPEX: 0 mln PLN

### 6M20

Średnie wydobywanie: 18,5 tys. boe/d (50% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 192 mln PLN\*\* / CAPEX: 143 mln PLN

### 2Q20

- W ramach projektów inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem posiadanych aktywów, realizowane były zadania związane z optymalizacją produkcji w kluczowych obszarach działalności w Kanadzie (instalacja dedykowanego uzbrojenia węglowego oraz infrastruktury na obszarach Ferrier oraz Kakwa).
- OUC na bieżąco monitoruje potencjalne możliwości nabycia, dezinvestycji oraz wymiany drugorzędnych aktywów w celu zwiększenia atrakcyjności portfela posiadanych projektów oraz wypracowania najbardziej efektywnych form współpracy z partnerami.
- Program CAPEX na pozostałe miesiące został zredukowany ze względu na niskie ceny węglowodorów ciekłych.
- Aktualnie działalność operacyjna jest na bieżąco dostosowywana do sytuacji makroekonomicznej w celu optymalizacji uzyskiwanych marż operacyjnych.

\* Dane na dzień 31.12.2019

\*\* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 133 mln PLN dotyczące głównie aktywów w Polsce w związku z aktualizacją cen węglowodorów i rezygnacją z wybranych projektów wydobywczych



Najważniejsze liczby i wydarzenia



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



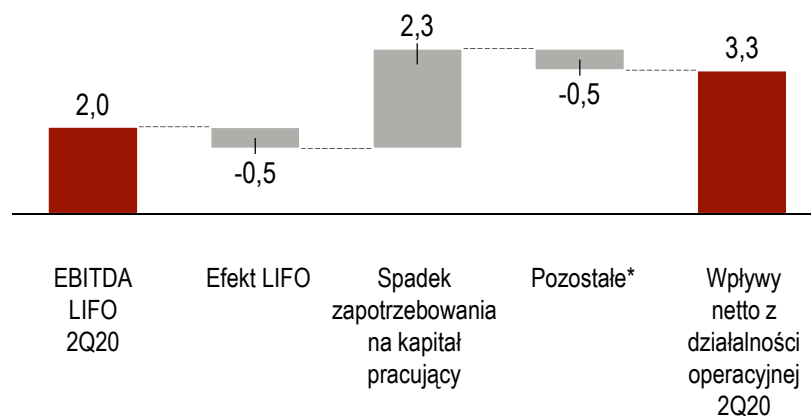
Perspektywy rynkowe

# Przepływy pieniężne



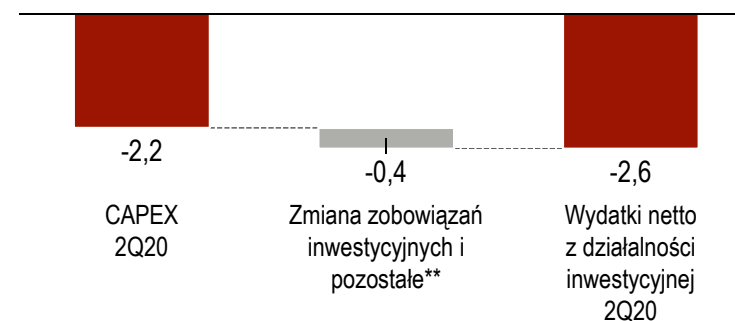
## Przepływy z działalności operacyjnej 2Q20

mld PLN



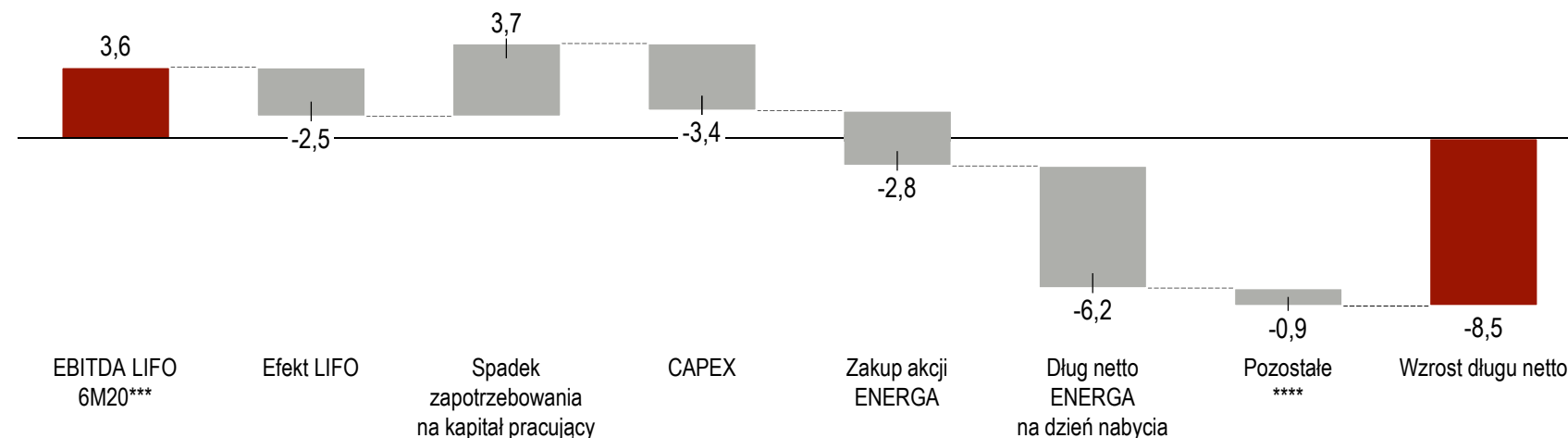
## Przepływy z działalności inwestycyjnej 2Q20

mld PLN



## Wolne przepływy pieniężne 6M20

mld PLN



\* Głównie korekta z tytułu zmiany stanu depozytów i rezerw, nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe oraz zapłacony podatek dochodowy

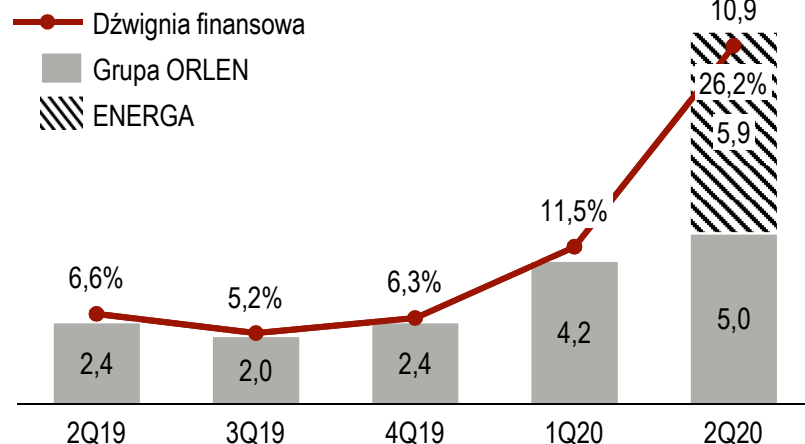
\*\* W tym: (-) 1,6 mld PLN nabycie akcji ENERGA pomniejszone o środki pieniężne, 1,0 mld PLN rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz 0,2 mld PLN wzrost zaliczek i zobowiązań inwestycyjnych

\*\*\* W tym: (-) 0,4 mld PLN ujemnego wpływu z tytułu przeceny zapasów (NRV)

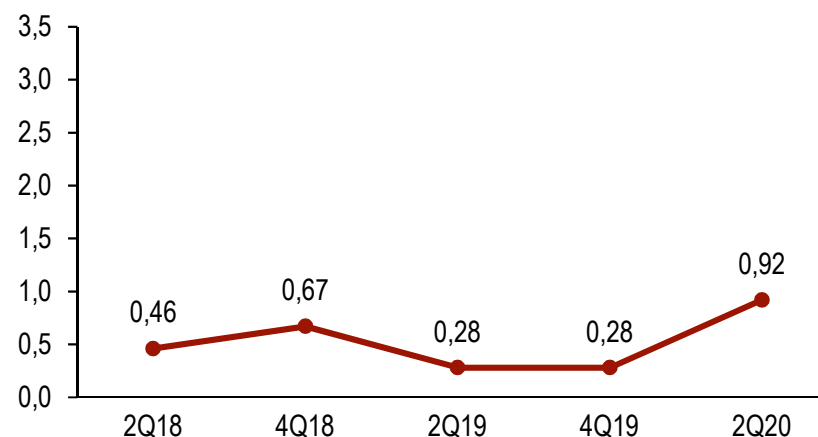
\*\*\*\* Głównie zapłacony podatek dochodowy oraz zapłacone odsetki.

## Dług netto i dźwignia finansowa

mld PLN, %

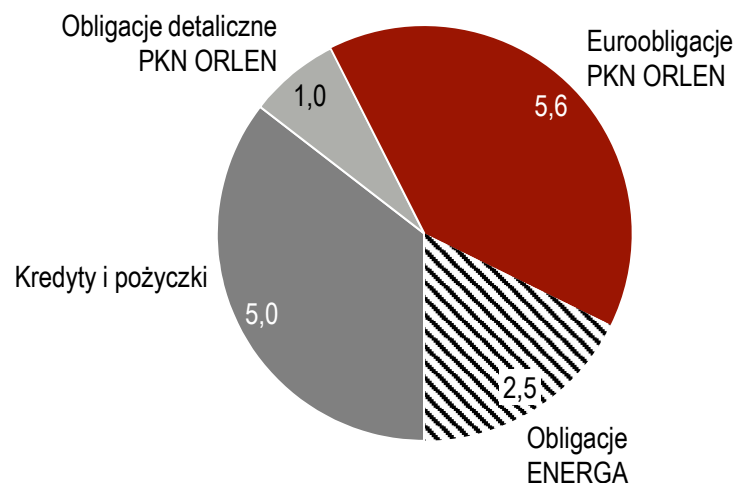


## Dług netto/EBITDA LIFO



## Zadłużenie brutto – źródła finansowania

mld PLN



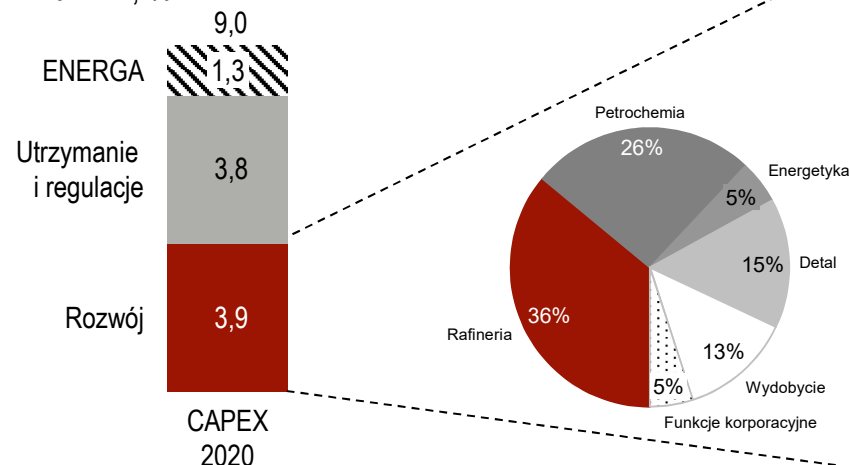
- Struktura walutowa długu brutto: EUR 65%, PLN 34%, CAD 1%
- Średni termin zapadalności zadłużenia 2021r.
- Rating inwestycyjny: BBB- perspektywa stabilna (Fitch), Baa2 perspektywa pozytywna (Moody's).
- Wzrost zadłużenia netto o 6,7 mld PLN (kw/kw) w efekcie ujęcia dług netto Grupy Energa w wysokości 5,9 mld PLN przy wydatkach inwestycyjnych na poziomie (-) 2,3 mld PLN oraz dodatnich przepływach z działalności operacyjnej w wysokości 0,5 mld PLN.
- Zapasy obowiązkowe w bilansie na koniec 2Q20 wyniosły 4,6 mld PLN, z czego w Polsce 4,2 mld PLN.

# Nakłady inwestycyjne



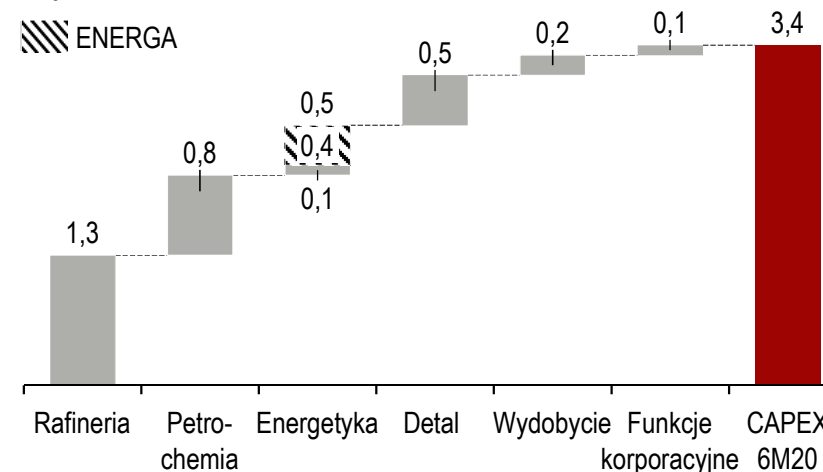
## Planowany CAPEX 2020

mld PLN, %



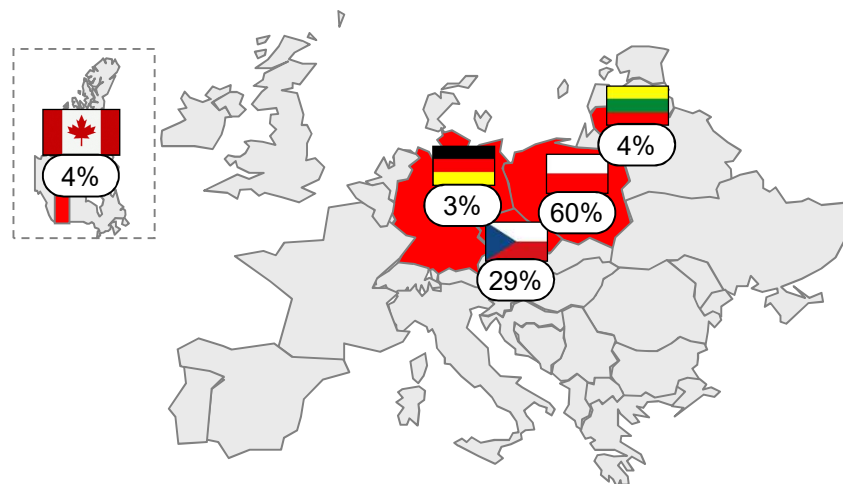
## Zrealizowany CAPEX 6M20\* – podział na segmenty

mld PLN



## Zrealizowany CAPEX 6M20\* – podział wg krajów

%



## Główne projekty rozwojowe realizowane w 2Q20

### Rafineria

- Budowa instalacji Visbreakingu w Płocku
- Budowa instalacji glikolu propylenowego w ORLEN Południe

### Petrochemia

- Rozbudowa zdolności produkcyjnych nawozów w Anwilu
- Zakończenie budowy głównej części instalacji Polietylenu w Czechach
- Budowa instalacji w ramach Programu Rozwoju Petrochemii

### Energetyka

- Projekt przygotowawczy do budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku
- Modernizacja turbozespołu TG1 Elektrociepłowni w Płocku

### Detal

- Otwarto łącznie 3 stacje paliw, zamknięto 7 (5 stacji DOFO w Polsce oraz 2 mniejsze stacje CODO w Polsce i w Czechach), 1 stacja została zmodernizowana
- Otwarto 7 punktów Stop Cafe/Star Connect (włączając sklepy convenience)

### Wydobywanie

- Kanada – 0 mln PLN / Polska – 38 mln PLN

\* CAPEX 2Q20 wyniósł 2.184 mln PLN: rafineria 782 mln PLN, petrochemia 571 mln PLN, energetyka 421 mln PLN, detal 282 mln PLN, wydobywanie 38 mln PLN, FK 90 mln PLN.



Najważniejsze liczby i wydarzenia



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe

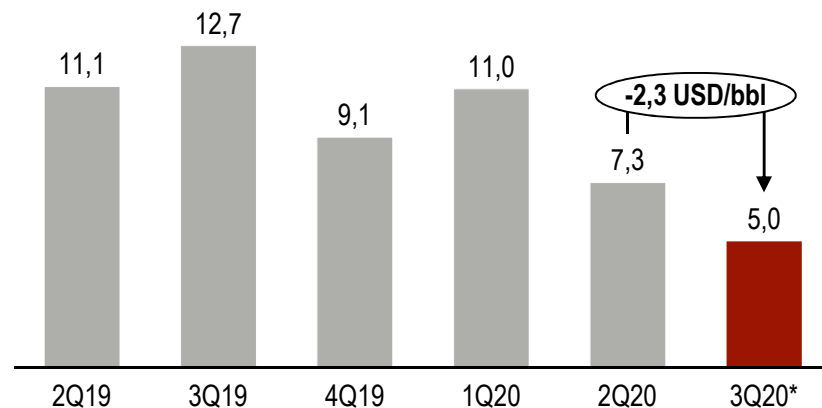


# Otoczenie makroekonomiczne w 3Q20



## Modelowa marża downstream

USD/bbl



## Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

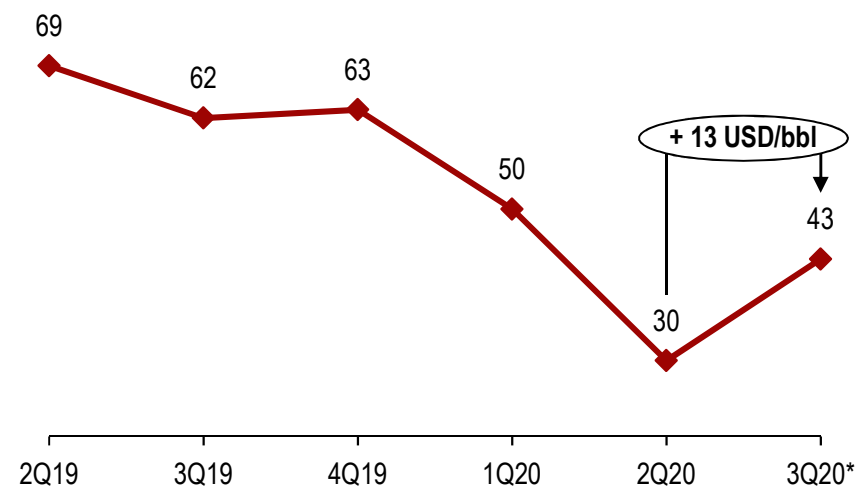
Prod. rafineryjne (USD/t)	3Q19	2Q20	3Q20*	Δ kw/kw	Δ r/r
ON	115	62	45	-27%	-61%
Benzyna	154	58	80	38%	-48%
Ciężki olej opałowy	-140	-62	-93	-50%	34%
SN 150	119	163	14	-91%	-88%
Prod. petrochemiczne (EUR/t)					
Etylen	568	478	474	-1%	-17%
Propylen	467	421	415	-1%	-11%
Benzen	273	39	79	103%	-71%
PX	366	327	218	-33%	-40%



\* Dane do dnia 24.07.2020

## Średnia cena ropy Brent

USD/bbl



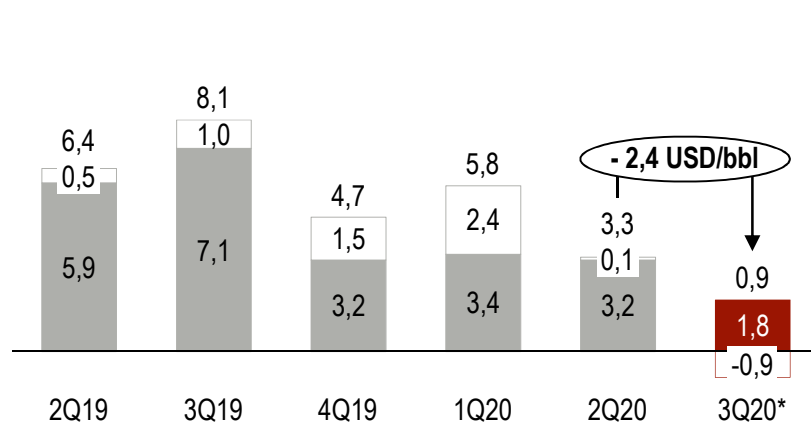
# Otoczenie makroekonomiczne w 3Q20



## Modelowa marża rafineryjna i dyferencjał Brent/Ural

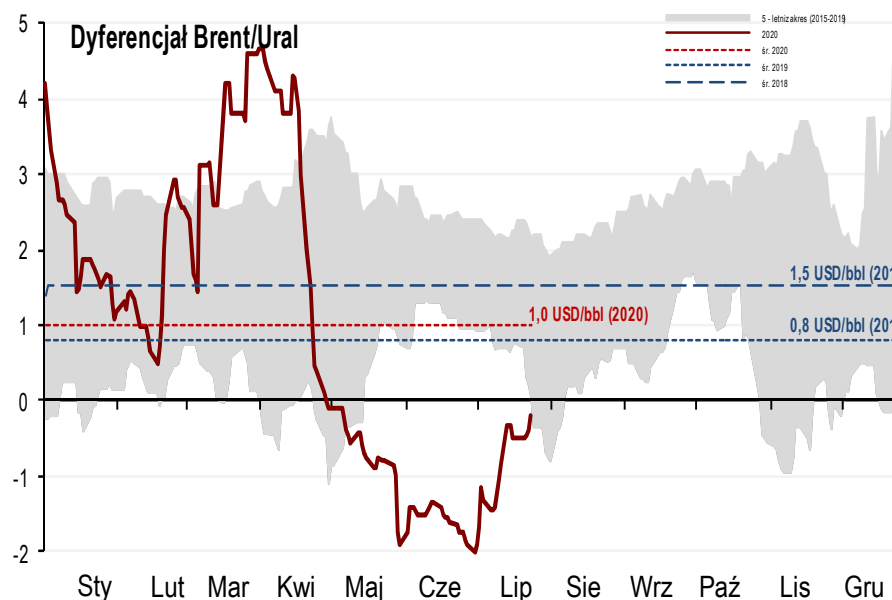
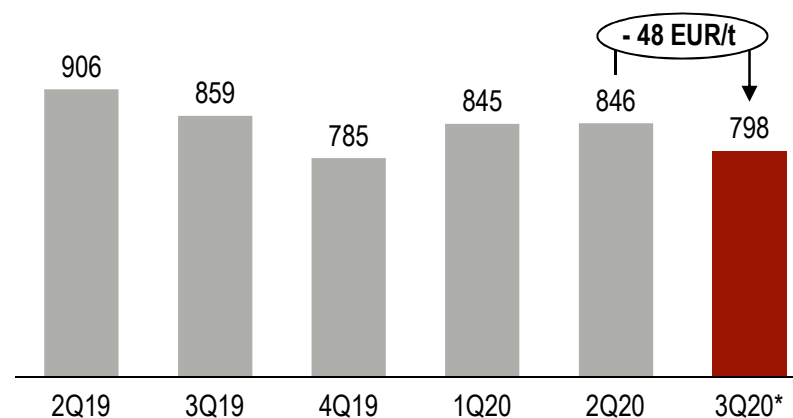
USD/bbl

□ dyferencjał ■ marża



## Modelowa marża petrochemiczna

EUR/t



\* Dane do dnia 24.07.2020



## Makro

- Ropa Brent – oczekujemy, że cena ropy utrzyma się w kolejnych kwartałach na poziomie ok. 40USD/bbl. Prognozowany wzrost popytu na ropę w efekcie ożywienia gospodarczego przełoży się na spadek zapasów ropy, które obecnie są 3-4 razy większe niż w 2015r. Dodatkowo, nie wykluczone jest poluzowanie restrykcyjnego podejścia OPEC+ do redukcji wydobycia oraz wzrost wydobycia w USA.
- Marża rafineryjna – oczekujemy poprawy marży rafineryjnej w drugiej połowie roku (scenariusz „V”) ze względu na mniejszą dynamikę wzrostów cen ropy oraz konsolidacji w globalnym przemyśle rafineryjnym wymuszonej czynnikami ekonomicznymi (nadwyżka mocy rafineryjnych, będących efektem dostosowań do regulacji IMO przy spadku popytu z powodu COVID-19), co przełoży się na wzrost marż w rafineriach, które utrzymają się na rynku.

Marża petrochemiczna – oczekujemy, że marże petrochemiczne utrzymają się na poziomie ok. 800 EUR/t. Petrochemia jest zależna od aktywności gospodarczej, która silnie spadła, jednakże w Europie, która jest importerem wielu bazowych petrochemikaliów otworzyły się możliwości zbytu produkcji lokalnej z powodu załamania importu.



## Gospodarka

- Prognozy PKB\* – Polska (-) 3,8%, Czechy (-) 8,0%, Litwa (-) 9,7%, Niemcy (-) 6,0%.
- Konsumpcja paliw – oczekiwany wzrost popytu na paliwa oraz produkty petrochemiczne w efekcie prognozowanego ożywienia gospodarczego.



## Regulacje

- Narodowy Cel Wskaźnikowy (NCW) – poziom bazowy w 2020r. wynosi 8,5%. PKN ORLEN będzie mógł skorzystać z możliwości redukcji wskaźnika do 5,576%.
- Podatek detaliczny – z powodu COVID-19 wprowadzenie podatku detalicznego zostało przesunięte z 1 lipca 2020r. na 1 stycznia 2021r.

\* Polska (NBP, czerwiec 2020); Niemcy (CE, czerwiec 2020); Czechy (CNB, maj 2020); Litwa (LB, maj 2020)

# Dziękujemy za uwagę



W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN, prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: [ir@orlen.pl](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)



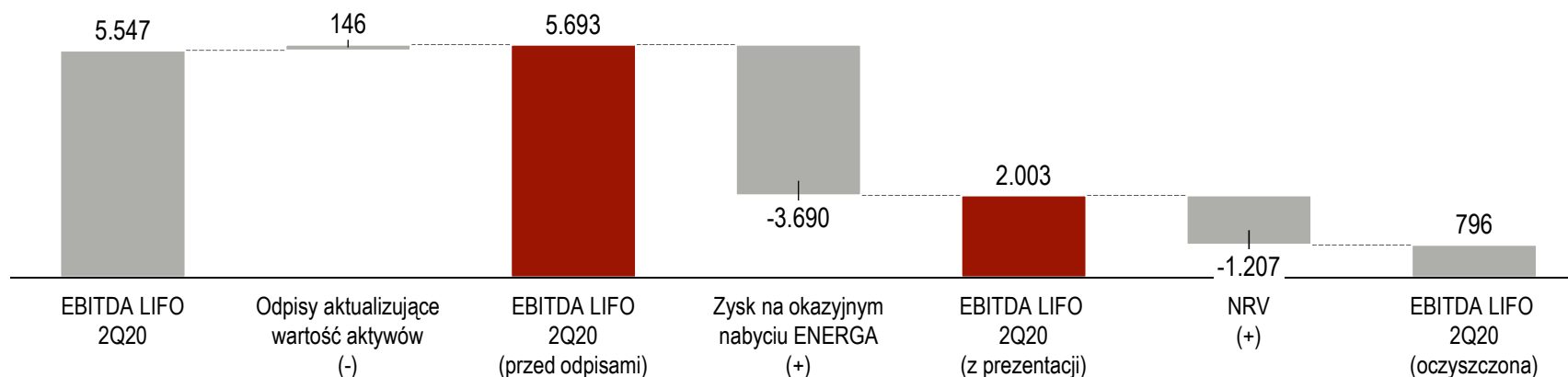
Slajdy pomocnicze

# EBITDA LIFO – oczyszczenie wyników



## EBITDA LIFO

mln PLN



mln PLN	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20
Rafineria	499	851	1 167	267	-353	614
w tym NRV	241	-39	-142	-45	-1 551	1 168
Rafineria bez NRV	258	890	1 309	312	1 198	-554
Petrochemia	708	708	721	177	766	251
w tym NRV	0	0	-1	0	-58	39
Petrochemia bez NRV	708	708	722	177	824	212
Energetyka	242	432	514	381	488	749
Detal	676	859	925	585	706	726
Wydobycie	94	83	85	33	219	10
Funkcje korporacyjne	-205	-201	-245	-184	-219	-347
<b>EBITDA LIFO</b>	<b>2 014</b>	<b>2 732</b>	<b>3 167</b>	<b>1 259</b>	<b>1 607</b>	<b>2 003</b>
<b>w tym NRV</b>	<b>241</b>	<b>-39</b>	<b>-143</b>	<b>-45</b>	<b>-1 609</b>	<b>1 207</b>
<b>EBITDA LIFO bez NRV</b>	<b>1 773</b>	<b>2 771</b>	<b>3 310</b>	<b>1 304</b>	<b>3 216</b>	<b>796</b>

# Wyniki – podział na kwartały



mIn PLN	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)	6M19	6M20	Δ
Przychody	29 228	22 077	17 010	-42%	54 474	39 087	-28%
EBITDA LIFO	2 732	1 607	5 693	108%	4 746	7 300	54%
efekt LIFO	217	-2 072	-466	-	42	-2 538	-
EBITDA	2 949	-465	5 227	77%	4 788	4 762	-1%
Amortyzacja	-846	-935	-1 118	-32%	-1 679	-2 053	-22%
EBIT LIFO	1 886	672	4 575	143%	3 067	5 247	71%
EBIT	2 103	-1 400	4 109	95%	3 109	2 709	-13%
Wynik netto	1 601	-2 245	3 985	149%	2 450	1 740	-29%

Wyniki uwzględniają zysk na okazijnym nabyciu akcji ENERGIA w wysokości 3.690 mln PLN. Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 146 mln PLN / 1Q20 (-) 504 mln PLN / 2Q19 (-) 17 mln PLN

mIn PLN	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)	6M19	6M20	Δ
Przychody	29 228	22 077	17 010	-42%	54 474	39 087	-28%
EBITDA LIFO	2 732	1 607	2 003	-27%	4 746	3 610	-24%
efekt LIFO	217	-2 072	-466	-	42	-2 538	-
EBITDA	2 949	-465	1 537	-48%	4 788	1 072	-78%
Amortyzacja	-846	-935	-1 118	-32%	-1 679	-2 053	-22%
EBIT LIFO	1 886	672	885	-53%	3 067	1 557	-49%
EBIT	2 103	-1 400	419	-80%	3 109	-981	-
Wynik netto	1 601	-2 245	3 985	149%	2 450	1 740	-29%

Wyniki oczyszczone o zysk na okazijnym nabyciu akcji ENERGIA w wysokości 3.690 mln PLN. Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 146 mln PLN / 1Q20 (-) 504 mln PLN / 2Q19 (-) 17 mln PLN

## Wyniki – podział na segmenty



2Q20 mln PLN	Rafineria	Petrochemia	Energetyka	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	RAZEM
EBITDA LIFO	614	251	749	726	10	-347	2 003
Efekt LIFO	-526	60	-	-	-	-	-466
EBITDA	88	311	749	726	10	-347	1 537
Amortyzacja	-290	-231	-287	-184	-78	-48	-1 118
EBIT	-202	80	462	542	-68	-395	419
EBIT LIFO	324	20	462	542	-68	-395	885

2Q19 mln PLN	Rafineria	Petrochemia	Energetyka	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	RAZEM
EBITDA LIFO	851	708	432	859	83	-201	2 732
Efekt LIFO	228	-11	-	-	-	-	217
EBITDA	1 079	697	432	859	83	-201	2 949
Amortyzacja	-285	-198	-106	-153	-66	-38	-846
EBIT	794	499	326	706	17	-239	2 103
EBIT LIFO	566	510	326	706	17	-239	1 886

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 146 mln PLN / 2Q19 (-) 17 mln PLN



## EBITDA LIFO – podział na segmenty



mln PLN	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)	6M19	6M20	Δ
Rafineria	851	-353	614	-28%	1 350	261	-81%
Petrochemia	708	766	251	-65%	1 416	1 017	-28%
Energetyka	432	488	749	73%	674	1 237	84%
Detal	859	706	726	-15%	1 535	1 432	-7%
Wydobycie	83	219	10	-88%	177	229	29%
Funkcje korporacyjne	-201	-219	-347	-73%	-406	-566	-39%
<b>EBITDA LIFO</b>	<b>2 732</b>	<b>1 607</b>	<b>2 003</b>	<b>-27%</b>	<b>4 746</b>	<b>3 610</b>	<b>-24%</b>

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 2Q20 (-) 146 mln PLN / 1Q20 (-) 504 mln PLN / 2Q19 (-) 17 mln PLN

# Wyniki – podział na spółki



2Q20 mln PLN	PKN ORLEN	Unipetrol <sup>2</sup>	ORLEN Lietuva <sup>2</sup>	ENERGA <sup>2</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody	10 864	2 494	2 173	1 934	-455	17 010
EBITDA LIFO	879	97	348	260	4 109	5 693
Efekt LIFO <sup>1</sup>	-161	-119	-187	-	1	-466
EBITDA	718	-22	161	260	4 110	5 227
Amortyzacja	479	205	40	170	224	1 118
EBIT	239	-227	121	90	3 886	4 109
EBIT LIFO	400	-108	308	90	3 885	4 575
Przychody finansowe	602	4	-2	26	-350	280
Koszty finansowe	-131	-19	1	-35	5	-179
Wynik netto	582	-198	111	90	3 400	3 985

<sup>1</sup> Wyliczone jako różnica między zyskiem operacyjnym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym przy zastosowaniu metody średniej ważonej

<sup>2</sup> Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz Orlen Lietuva wg MSSF przed uwzględnieniem korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji PKN ORLEN

mIn PLN	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)	6M19	6M20	Δ
Przychody	5 308	3 136	2 173	-59%	9 667	5 309	-45%
EBITDA LIFO	43	-753	348	709%	249	-405	-
EBITDA	111	-696	161	45%	258	-535	-
EBIT	74	-730	121	64%	183	-609	-
Wynik netto	62	-608	111	79%	175	-497	-

- Spadek przychodów ze sprzedaży o (-) 59% (r/r) w efekcie niższych notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych na skutek spadku cen ropy oraz spadku wolumenów sprzedaży.
- Spadek wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 22 pp (r/r) w następstwie ograniczenia przerobu ropy z uwagi na niekorzystną sytuację makroekonomiczną oraz wpływ wiosennego postoiu remontowego rozpoczętego pod koniec marca 2020r. Wzrost uzysku paliw o 3 pp (r/r) w rezultacie wyższego udziału rop niskosiarkowych w strukturze przerobu.
- EBITDA LIFO wyższa o 305 mln PLN (r/r) głównie w efekcie dodatniego wpływu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (NRV) w wysokości 601 mln PLN (r/r) przy ujemnym wpływie makro, niższych wolumenach sprzedaży oraz niższych marżach handlowych.
- CAPEX 2Q20: 62 mln PLN.

mIn PLN	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)	6M19	6M20	Δ
Przychody	5 691	4 054	2 494	-56%	10 534	6 548	-38%
EBITDA LIFO	300	-100	97	-68%	450	-3	-
EBITDA	279	-258	-22	-	444	-280	-
EBIT	93	-457	-227	-	73	-684	-
Wynik netto	38	-363	-198	-	30	-561	-

- Spadek przychodów ze sprzedaży o (-) 56% (r/r) w efekcie niższych notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych na skutek spadku cen ropy oraz spadku wolumenów sprzedaży.
- Niższy przerób ropy i w efekcie wykorzystanie mocy rafineryjnych o (-) 51 pp (r/r) na skutek postoju części rafineryjnej i petrochemicznej rafinerii w Litvinov oraz opóźnionego uruchomienia rafinerii w Kralupach po postoju z marca 2020r. Wzrost uzysk paliw o 4 pp (r/r) w rezultacie wyższego udziału rop niskosiarkowych w strukturze przerobu oraz wykorzystania półproduktów zgromadzonych przed postojami rafinerii.
- EBITDA LIFO niższa o (-) 203 mln PLN (r/r) głównie w efekcie negatywnego wpływu makro w rafinerii i petrochemii, niższych wolumenów sprzedaży w rezultacie prowadzonych postojów remontowych oraz wpływu COVID-19, jak również wykorzystania w okresie postojów instalacji warstw zapasów zgromadzonych przy wyższych cenach ropy naftowej. Pozytywny wpływ przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (NRV) w wysokości 646 mln PLN (r/r).
- CAPEX 2Q20: 684 mln PLN.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:  
 2Q20: 0 mln PLN / 2Q19: (-) 3 mln PLN  
 6M20: 0 mln PLN / 6M19: (-) 8 mln PLN

mln PLN	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)	6M19	6M20	Δ
Przychody	3 059	3 289	2 856	-7%	6 030	6 145	2%
EBITDA	704	568	487	-31%	1 258	1 055	-16%
EBIT	163	307	-244	-	454	63	-86%
Wynik netto	66	111	-878	-	252	-767	-

- Spadek przychodów ze sprzedaży w efekcie niższej produkcji i sprzedaży energii elektrycznej oraz niższych cen sprzedaży.
- EBITDA Grupy Energa niższa o (-) 217 mln PLN (r/r), w tym:
  - EBITDA Linii Biznesowej Dystrybucja wyższa o 19 mln PLN w efekcie jednorazowego zdarzenia związanego z ujęciem infrastruktury otrzymanej nieodpłatnie w związku z ujednoliceniem polityki rachunkowości z Grupą ORLEN przy wzroście kosztów pracy w efekcie wzrostu płacy minimalnej, a także wzrost rezerw aktuarialnych przełożyły się na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych. Negatywny wpływ na wyniki miał również COVID-19.
  - EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie niższa o (-) 26 mln PLN w rezultacie niższej produkcji energii w elektrowniach wodnych (głównie elektrownia we Włocławku) oraz elektrowni systemowej w Ostrołęce.
  - EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż niższa o (-) 217 mln PLN na skutek braku otrzymanych w 2Q19 przychodów z tyt. rekompensat wynikających ze stosowania Ustawy o „Cenach energii w 2019r.” dotyczących całego półrocza, a także z uwagi na negatywny wpływ COVID-19 oraz niższej taryfy na 2020r.
- CAPEX 2Q20: 484 mln PLN.

# Dane produkcyjne



	2Q19	1Q20	2Q20	Δ (r/r)	Δ (kw/kw)	6M19	6M20	Δ
<b>Przerób ropy - Grupa ORLEN (tys.t)</b>	8 289	7 683	6 192	-25%	-19%	16 514	13 875	-16%
Wykorzystanie mocy przerobowych	94%	88%	71%	-23 pp	-17 pp	95%	79%	-16 pp
<b>PKN ORLEN <sup>1</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 940	3 926	3 505	-11%	-11%	8 015	7 431	-7%
Wykorzystanie mocy przerobowych	97%	97%	86%	-11 pp	-11 pp	99%	92%	-7 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	87%	84%	84%	-3 pp	0 pp	84%	84%	0 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>5</sup>	35%	34%	35%	0 pp	1 pp	34%	35%	1 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>6</sup>	52%	50%	49%	-3 pp	-1 pp	50%	49%	-1 pp
<b>Unipetrol <sup>2</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 883	1 646	777	-59%	-53%	3 730	2 423	-35%
Wykorzystanie mocy przerobowych	87%	76%	36%	-51 pp	-40 pp	86%	56%	-30 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	83%	82%	87%	4 pp	5 pp	82%	83%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>5</sup>	37%	35%	43%	6 pp	8 pp	37%	37%	0 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>6</sup>	46%	47%	44%	-2 pp	-3 pp	45%	46%	1 pp
<b>ORLEN Lietuva <sup>3</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys.t)	2 410	2 028	1 839	-24%	-9%	4 633	3 867	-17%
Wykorzystanie mocy przerobowych	95%	80%	73%	-22 pp	-7 pp	92%	76%	-16 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	75%	74%	78%	3 pp	4 pp	74%	76%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>5</sup>	30%	30%	32%	2 pp	2 pp	29%	31%	2 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>6</sup>	45%	44%	46%	1 pp	2 pp	45%	45%	0 pp

<sup>1</sup> Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 16,3 mt/r

<sup>2</sup> Moce przerobowe Unipetrol wynoszą 8,7 mt/r [Litvinov (5,4 mt/r) i Kralupy (3,3 mt/r)]

<sup>3</sup> Moce przerobowe ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r

<sup>4</sup> Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku lekkich destylatów. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrągleń

<sup>5</sup> Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, nafty i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy

<sup>6</sup> Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy

**Modelowa marża downstream** = Przychody (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). Marże (crack) dla produktów petrochemicznych wyliczone jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu, a notowaniem ropy Brent DTD.

**Modelowa marża rafineryjna** = 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.

**Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd** = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

**Modelowa marża petrochemiczna** = 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.

**Uzysk paliw** = uzysk średnich destylatów + uzysk benzyn (uzyski wyliczone w stosunku do przerobu ropy)

**Kapitał pracujący (ujęcie bilansowe)** = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

**Zmiana kapitału pracującego (ujęcie cash flow)** = zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań

**Dźwignia finansowa** = dług netto / kapitał własny wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie

**Dług netto** = (krótkoterminowe + długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużne pap. wart.) – środki pieniężne

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 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.





W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN, prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: [ir@orlen.pl](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)