



# Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN 2 kwartał 2022r.

5 sierpnia 2022r.



#ORLEN2Q22@PKN\_ORLEN



Podsumowanie 2Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Siła finansowa



Perspektywy

## Wyniki finansowe i operacyjne

- EBITDA LIFO: 5,3 mld PLN
- Przerób ropy: 7,2 mt / 83% wykorzystania mocy
- Sprzedaż: 9,8 mt

### Makro:

- Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem: 38,7 USD/bbl
- Modelowa marża petrochemiczna: 1405 EUR/t
- Energia elektryczna: 702 PLN/MWh
- Gaz ziemny: 471 PLN/MWh
- Prawa do emisji CO2: 83 EUR/t

## Sytuacja finansowa

- Przepływy z działalności operacyjnej: 9,0 mld PLN
- Nakłady inwestycyjne: 3,2 mld PLN
- Dług netto: 11,6 mld PLN
- Dług netto/EBITDA: 0,42
- Rating inwestycyjny: BBB- perspektywa pozytywna (Fitch), Baa2 perspektywa pozytywna (Moody's)
- ZWZ PKN ORLEN zatwierdziło rekomendowaną przez Zarząd wypłatę dywidendy za 2021r. na poziomie 3,50 PLN na akcję (dzień wypłaty dywidendy 3 października 2022r.).



## Najważniejsze wydarzenia

### Przejęcia:

- Grupa LOTOS
  - Uzgodnienie i podpisanie Planu Połączenia, w tym ustalenie parytetu wymiany akcji w stosunku 1,075:1.
  - Zgoda KE na połączenie z Grupą LOTOS.
  - W lipcu NWZ obu Spółek zatwierdziło połączenie.
- PGNiG – przygotowania do finalizacji procesu połączenia.

### Inwestycje:

- Podpisanie umów z 37 podmiotami na produkcję, magazynowanie i wykorzystanie zero i niskoemisyjnego wodoru.
- Uruchomienie pierwszej w Polsce mobilnej stacji tankowania wodoru.
- Uruchomienie pierwszej w Polsce instalacji do produkcji ekologicznego kwasu mlekowego.
- Zakończenie badań geotechnicznych dna morskiego w ramach projektu budowy morskiej farmy wiatrowej na Bałtyku.
- Rozpoczęcie produkcji energii elektrycznej z własnych złóż gazu ziemnego.
- Podpisanie porozumienia o strategicznej współpracy z Alstom przy dostawach bezemisyjnych, ekologicznych pociągów i paliwa wodorowego dla publicznego transportu kolejowego

### Inne:

- PKN ORLEN po raz ósmy z rzędu otrzymał Złoty Listek CSR Polityki, Złoty Listek również dla Anwilu, Srebrny Listek dla Energa.
- PKN ORLEN otrzymał nagrodę Herosa Rynku Kapitałowego w kategorii: Spółka Duża ESG podczas konferencji WallStreet 26.
- ORLEN VC z pierwszą inwestycją bezpośrednią w sektorze cyberbezpieczeństwa dla przemysłu.
- PKN ORLEN największym sponsorem polskiego sportu, kultury i CSR. Publikacja II Raportu Sponsoringowego – wzrost inwestycji o 120% (r/r).



Podsumowanie 2Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Siła finansowa

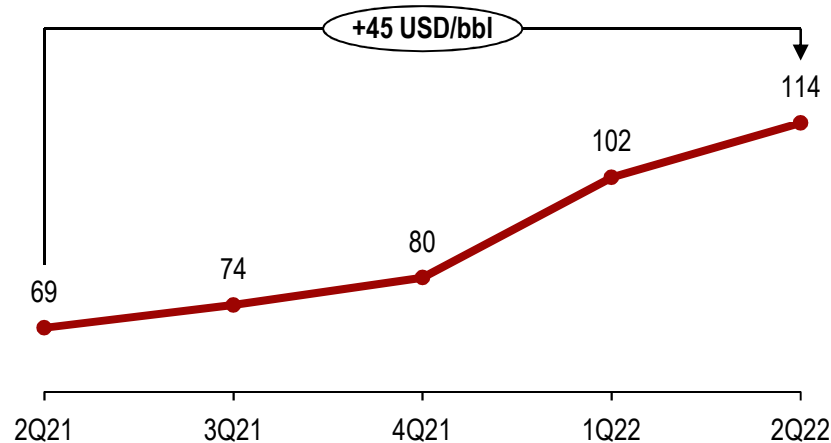


Perspektywy

# Makro 2Q22



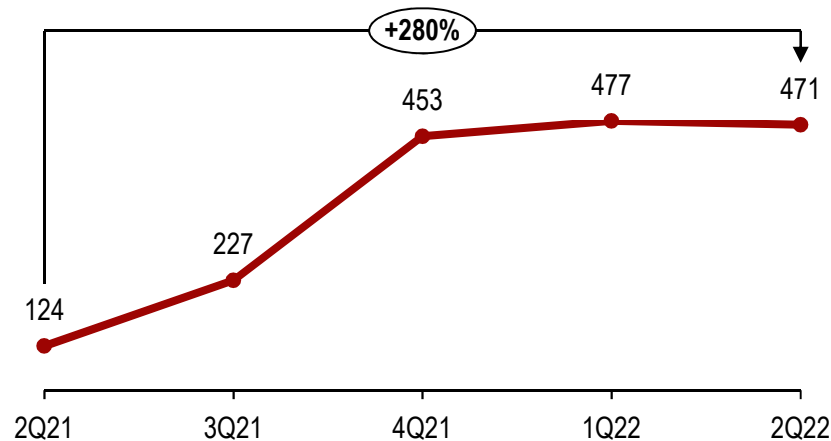
**Ropa Brent**  
USD/bbl



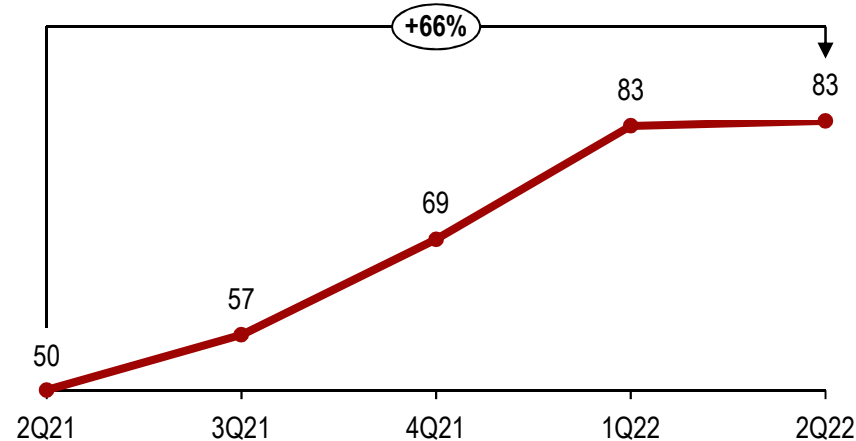
**Kurs PLN wzg. USD i EUR**  
USD/PLN, EUR/PLN



**Gaz ziemny**  
PLN/MWh



**Prawa do emisji CO2**  
EUR/t

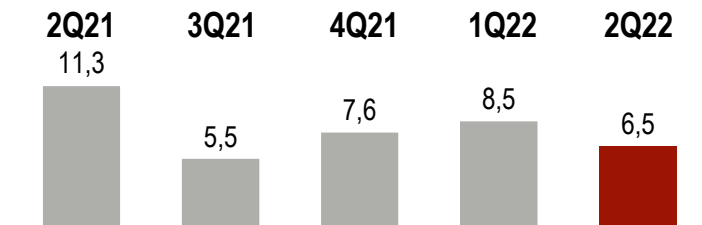


# Spadek przyrostu PKB w efekcie spowolnienia gospodarczego



## PKB<sup>1</sup>

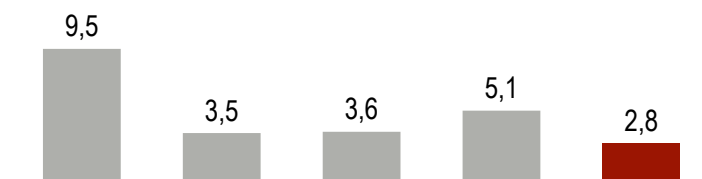
Zmiana % (r/r)



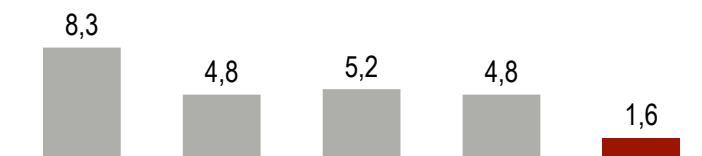
Polska



Niemcy



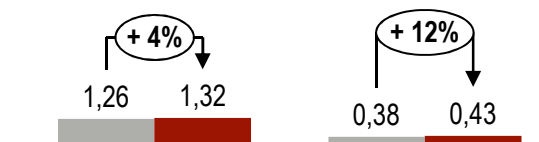
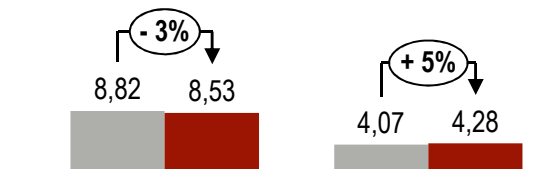
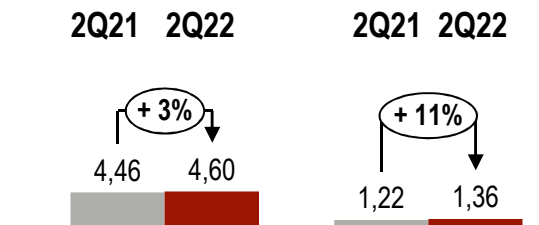
Czechy



Litwa

## Konsumpcja paliw<sup>2</sup>

mt



ON

Benzyzna

<sup>1</sup> 2Q22 – szacunki: Polska (NBP) / Czechy, Niemcy, Litwa (KE)

<sup>2</sup> 2Q22 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego



Podsumowanie 2Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Siła finansowa

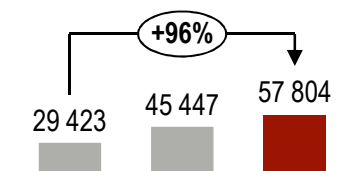


Perspektywy

# Wyniki finansowe



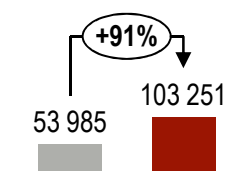
2Q21 1Q22 2Q22



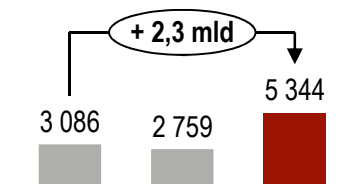
mln PLN

Przychody

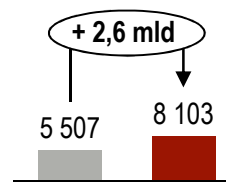
6M21 6M22



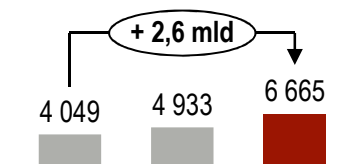
**Przychody:** wzrost o 96% (r/r) w efekcie wzrostu notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych na skutek wzrostu cen ropy oraz wyższych wolumenów sprzedaży.



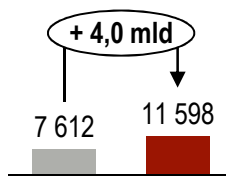
EBITDA LIFO



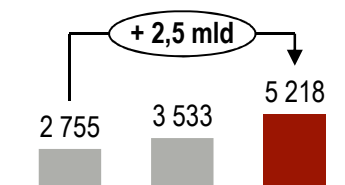
**EBITDA LIFO:** wzrost o 2,3 mld PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu makro, wyższych wolumenów sprzedaży, wyższych marż hurtowych, wyższych marż pozapaliwowych w detalu i wykorzystania historycznych warstw zapasów. Powyższe dodatnie efekty zostały częściowo ograniczone ujemnym wpływem wyższych kosztów zużyc własnych, niższych marż paliwowych w detalu, wyższych kosztów oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.



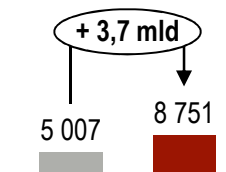
EBITDA



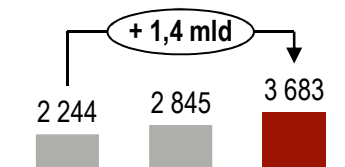
**Efekt LIFO:** 1,3 mld PLN wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów.



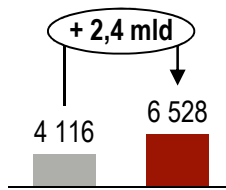
EBIT



**Wynik na działalności finansowej:** (-) 0,2 mld PLN w efekcie nadwyżki ujemnych różnic kursowych oraz kosztów odsetkowych przy dodatnim wpływie rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych netto.



Wynik netto



**Wynik netto:** wzrost o 1,4 mld PLN (r/r), w tym: wyższy wynik EBITDA LIFO o 2,3 mld PLN, neutralny wpływ odpisu na aktywach, wyższy efekt LIFO o 0,4 mld PLN, wyższa amortyzacja o (-) 0,2 mld PLN, ujemny wpływ wyniku na działalności finansowej o (-) 0,3 mld PLN, wyższy podatek dochodowy o (-) 1,1 mld PLN.

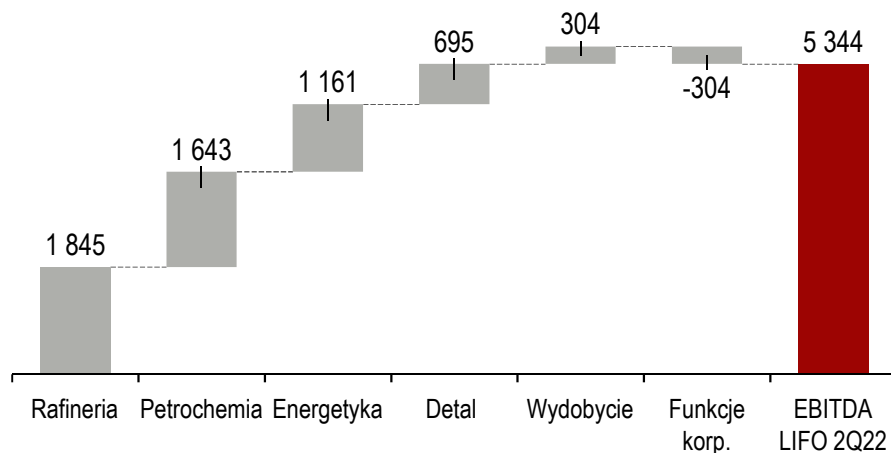


# EBITDA LIFO



## Wyniki segmentów

mln PLN



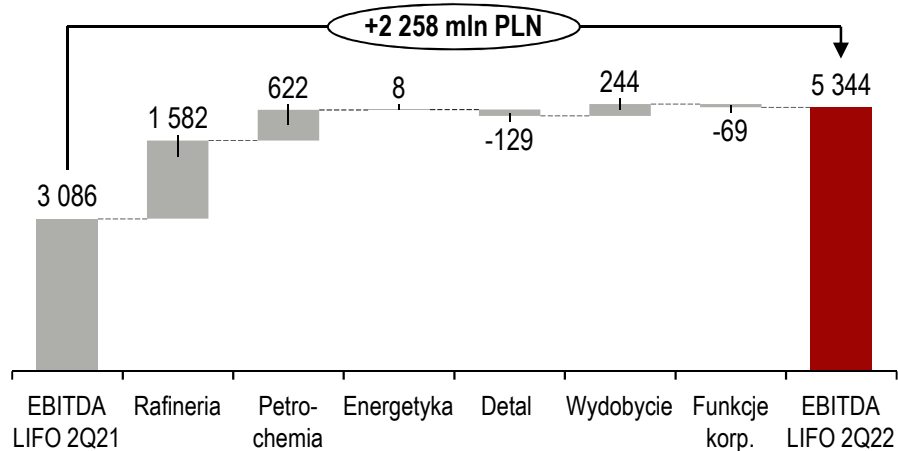
**Rafineria:** wzrost o 1582 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu makro, wyższych marż hurtowych oraz wykorzystania historycznych warstw zapasów przy ujemnym wpływie wolumenów sprzedaży, wyższych kosztów zużyć własnych, wyższych kosztów działalności oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

**Petrochemia:** wzrost o 622 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu makro, wzrostu wolumenów sprzedaży, wyższych marż handlowych przy ujemnym wpływie wykorzystania historycznych warstw zapasów oraz wyższych kosztów działalności.

**Energetyka:** wzrost o 8 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu makro oraz wyższych wolumenów sprzedaży przy ujemnym wpływie wyższych kosztów działalności.

## Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



**Detal:** spadek o (-) 129 mln PLN (r/r) w efekcie ujemnego wpływu niższych marż paliwowych oraz wyższych kosztów przy dodatnim wpływie wyższych wolumenów sprzedaży oraz wyższych marż pozapaliwowych.

**Wydobywanie:** wzrost o 244 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu makro i wyższych wolumenów sprzedaży.

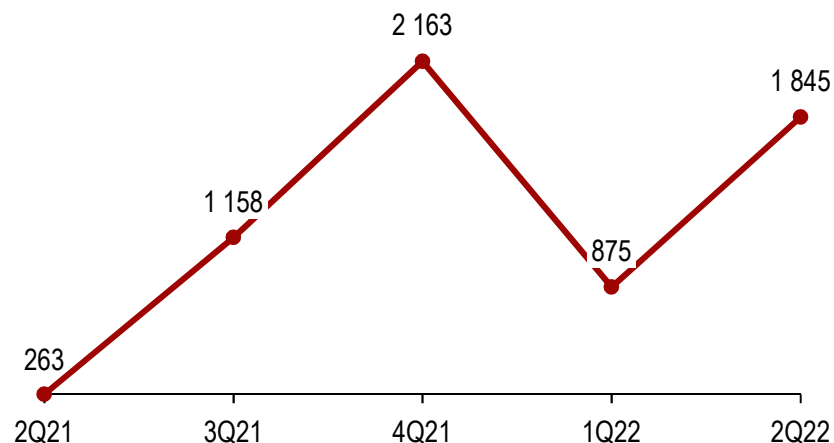
**Funkcje korporacyjne:** głównie efekt wzrostu kosztów działalności (r/r).

# Rafineria – EBITDA LIFO

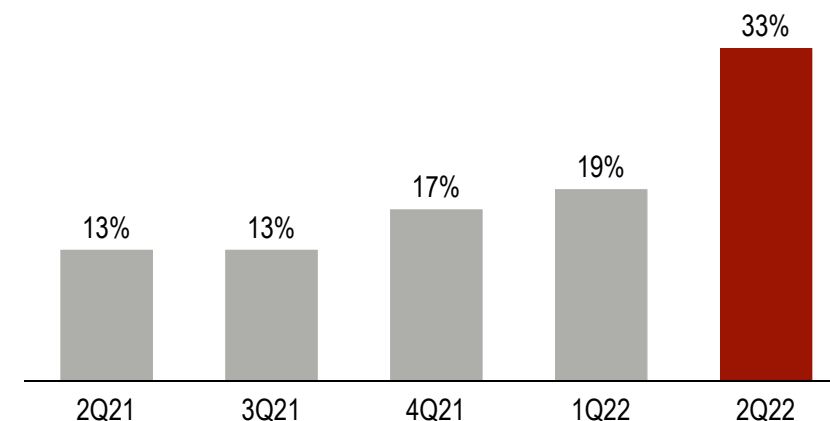


Dodatni wpływ makro, wyższych marż handlowych i wykorzystania historycznych warstw **zapasów**

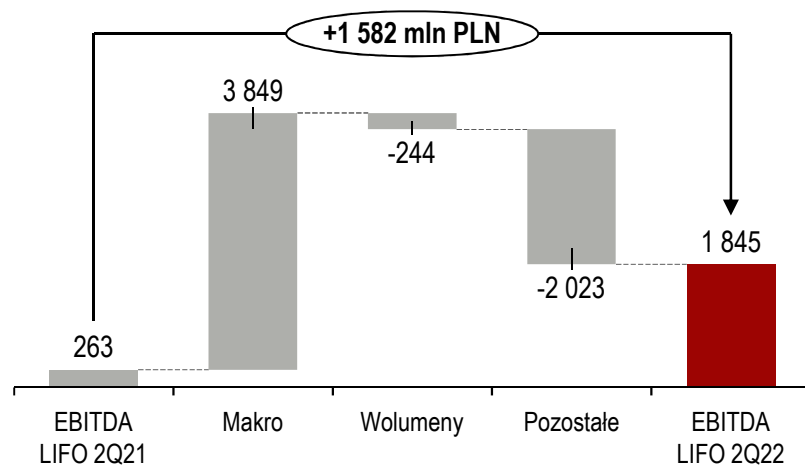
**EBITDA LIFO**  
mln PLN



**Udział ropy Arabian light w przerobieniu**  
%



**EBITDA LIFO – wpływ czynników**  
mln PLN



- Dodatni wpływ makro (r/r) w efekcie wyższych marż na lekkich i średnich destylatach, wyższego dyferencjału oraz osłabienia PLN wzg. USD. Powyższe efekty zostały częściowo ograniczone przez ujemny wpływ hedgingu, wzrostu rezerw na CO2, wyceny kontraktów terminowych CO2, niższych marż na ciężkim oleju opałowym oraz wyższych kosztów zużycia własnych w wyniku wzrostu cen ropy.
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 2% (r/r), w tym: wyższa sprzedaż oleju napędowego o 2%, JET o 104% i COO o 30% przy niższej sprzedaży benzyny o (-) 26% i LPG o (-) 11%.
- Pozostałe obejmują głównie: 0,6 mld PLN (r/r) wyższych marż handlowych, 0,4 mld PLN (r/r) wykorzystania historycznych warstw zapasów, (-) 0,1 mld PLN (r/r) wyższych kosztów stałych i kosztów pracy, (-) 2,8 mld PLN (r/r) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

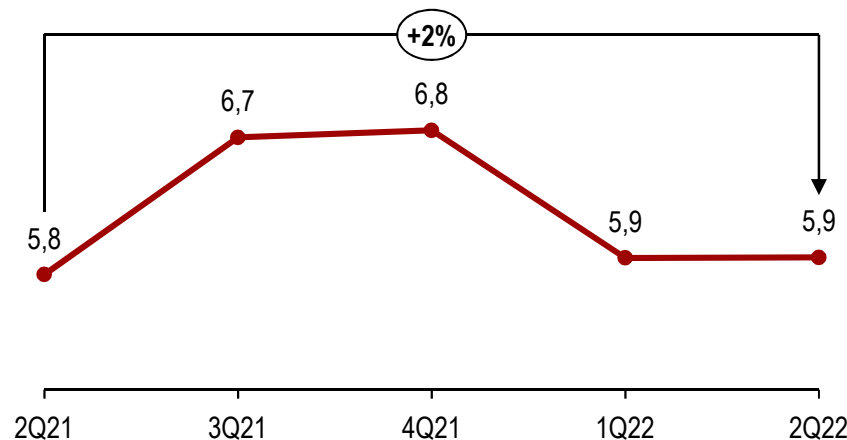
# Rafineria – dane operacyjne

Wzrost przerobu i sprzedaży w efekcie poprawy makro oraz wzrostu popytu



## Wolumeny sprzedaży

mt



## Przerób ropy i wykorzystanie mocy

mt, %

Przerób (mt)	2Q21	1Q22	2Q22	(r/r)
PKN ORLEN	3,3	4,1	4,3	1,0
ORLEN Unipetrol	1,6	1,7	1,7	0,1
ORLEN Lietuva	1,8	2,3	1,2	-0,6
<b>RAZEM</b>	<b>6,8</b>	<b>8,2</b>	<b>7,2</b>	<b>0,4</b>

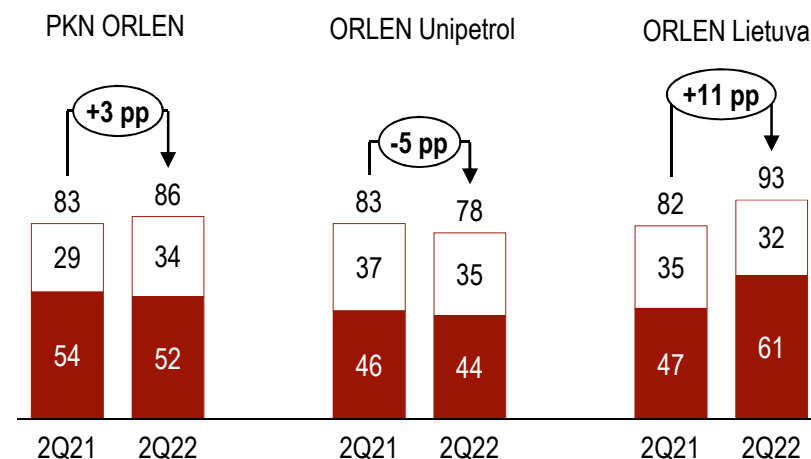
  

Wykorzystanie mocy (%)	2Q21	1Q22	2Q22	(r/r)
PKN ORLEN	81%	102%	107%	26 pp
ORLEN Unipetrol	74%	79%	77%	3 pp
ORLEN Lietuva	72%	90%	46%	-26 pp
<b>RAZEM</b>	<b>78%</b>	<b>94%</b>	<b>83%</b>	<b>5 pp</b>

## Uzysk paliw

%

□ Uzysk lekkich destylatów ■ Uzysk średnich destylatów



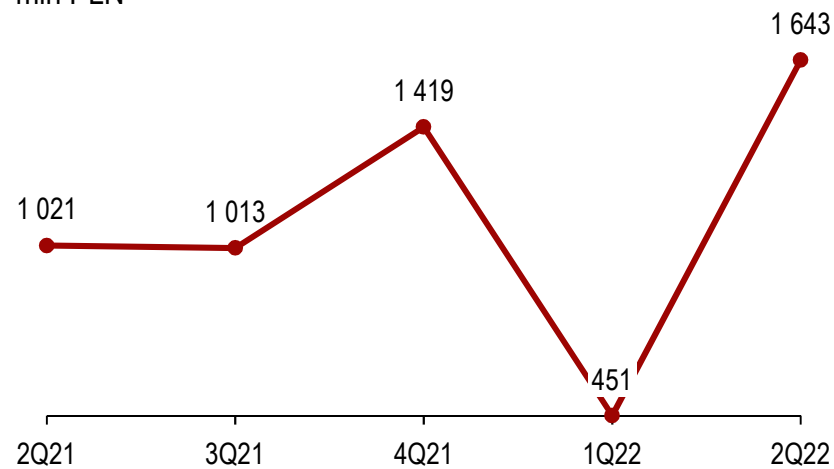
- Przerób ropy wyniósł 7,2 mt tj. wzrost o 0,4 mt (r/r), w tym:
  - PKN ORLEN – wzrost przerobu ropy o 1,0 mt (r/r) i uzysku paliw o 3 pp (r/r) w efekcie braku negatywnego wpływu postoiu remontowego instalacji Olefin II z 2Q21.
  - ORLEN Unipetrol – wzrost przerobu ropy o 0,1 mt (r/r) w efekcie korzystnego otoczenia makro oraz mniejszego zakresu postoiu remontowych. Niższy uzysk paliw o (-) 5 pp w efekcie wyższego udziału rop zasiarzonych w strukturze przerobu.
  - ORLEN Lietuva – spadek przerobu ropy o (-) 0,6 mt (r/r) w efekcie realizacji planowanego cyklicznego postoiu remontowego rafinerii. Wzrost uzysku paliw o 11 pp (r/r) w efekcie wyższego udziału rop niskosiarkowych w strukturze przerobu.
- Sprzedaż wyniosła 5,9 mt tj. wzrost o 2% (r/r), w tym: wzrost w Polsce o 14% i Czechach o 11% dzięki poprawie sytuacji rynkowej i makroekonomicznej przy spadku sprzedaży na Litwie o (-) 21% w efekcie cyklicznego postoiu remontowego rafinerii w maju i czerwcu 2022 roku.

# Petrochemia – EBITDA LIFO

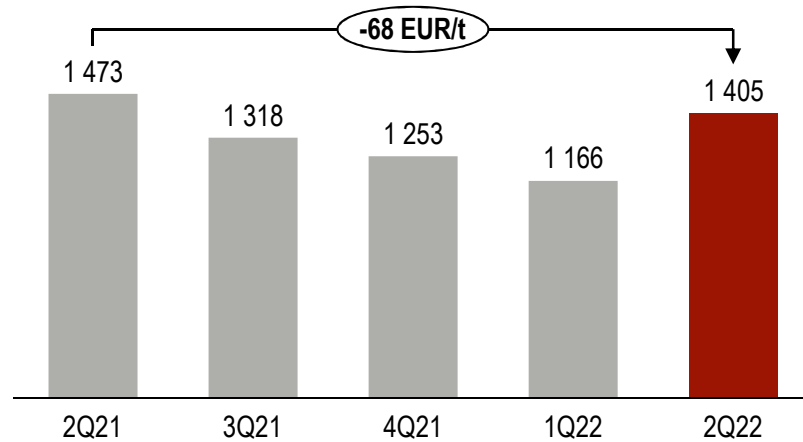
Dodatni wpływ wolumenów sprzedaży przy ujemnym wpływie makro



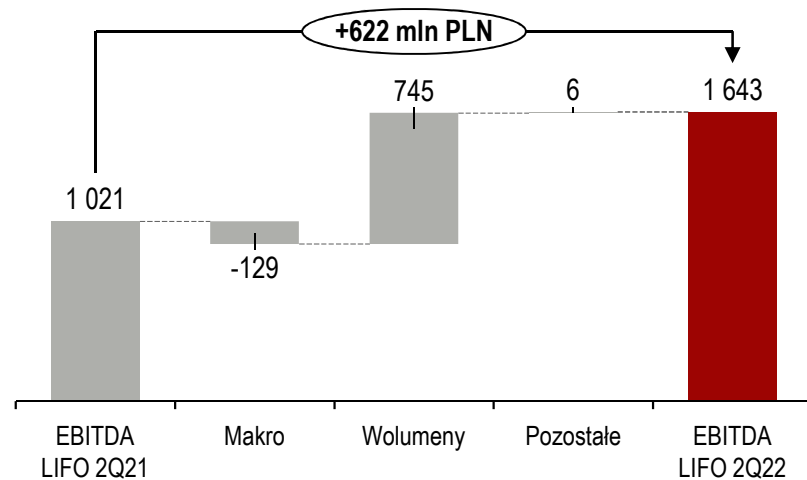
**EBITDA LIFO**  
mln PLN



**Modelowa marża petrochemiczna**  
EUR/t



**EBITDA LIFO – wpływ czynników**  
mln PLN



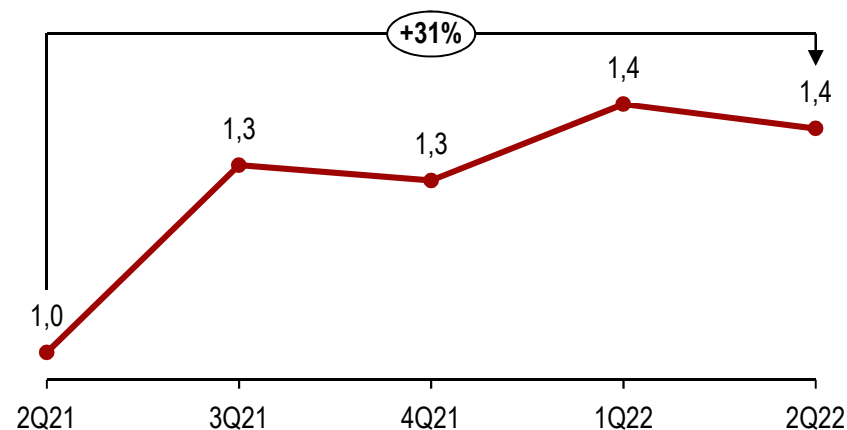
- Ujemny wpływ makro (r/r) w efekcie wyceny kontraktów terminowych CO<sub>2</sub>, wzrostu rezerw na CO<sub>2</sub> oraz niższych marż na poliolefinach i PTA częściowo skompensowany dodatnim wpływem wyższych marż na olefinach, PCW i nawozach.
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 31% (r/r), w tym: wyższa sprzedaż olefin o 254%, poliolefin o 26%, nawozów o 2%, PCW o 54% i PTA o 10%.
- Pozostałe obejmują głównie 0,1 mld PLN (r/r) wyższych marż handlowych, (-) 0,2 mld PLN (r/r) wykorzystania historycznych warstw zapasów oraz (-) 0,1 mld PLN (r/r) wyższych kosztów stałych i kosztów pracy.

# Petrochemia – dane operacyjne

## Wzrost wykorzystania mocy i wzrost sprzedaży



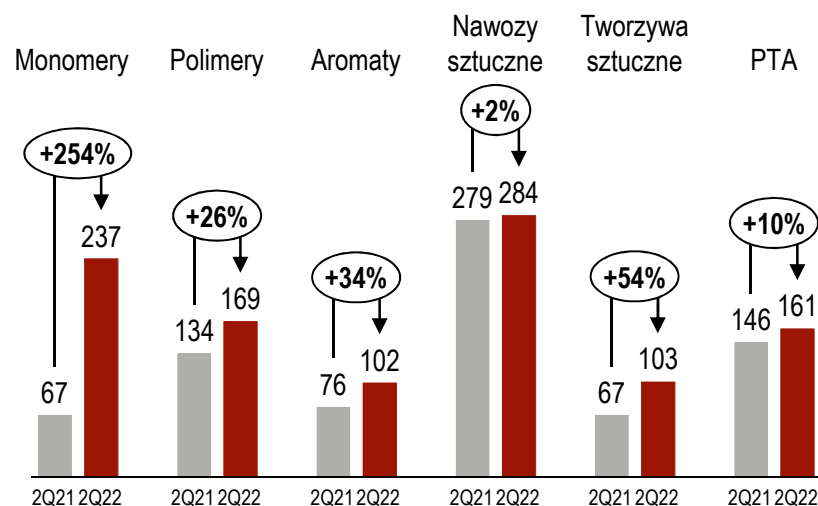
### Wolumeny sprzedaży mt



### Wykorzystanie mocy %

Instalacje petrochemiczne	2Q21	1Q22	2Q22	(r/r)
Olefiny (Płock)	2%	89%	89%	87 pp
BOP (Płock)	6%	74%	74%	68 pp
Metateza (Płock)	2%	69%	65%	63 pp
Nawozy (Włocławek)	80%	64%	78%	-2 pp
PCW (Włocławek)	7%	88%	82%	75 pp
PTA (Włocławek)	86%	100%	97%	11 pp
Olefiny (ORLEN Unipetrol)	87%	94%	87%	0 pp
PPF Splitter (ORLEN Lietuva)	71%	92%	34%	-37 pp

### Wolumeny sprzedaży – podział na produkty tys.t



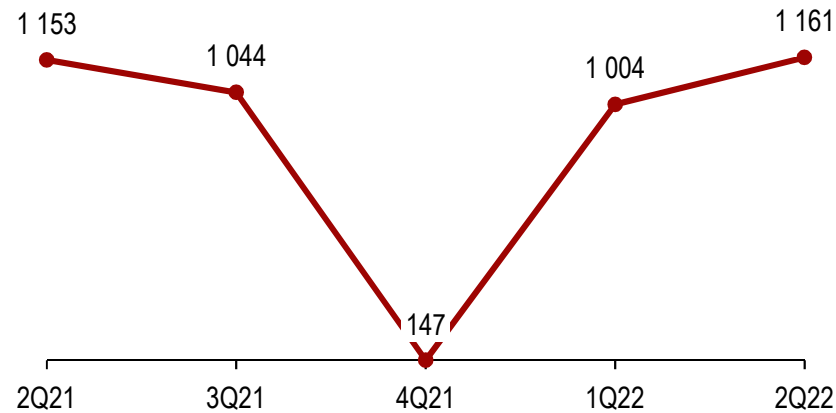
- Wykorzystanie mocy instalacji petrochemicznych:
  - Olefiny (Płock) – wpływ postoiu remontowego z 2Q21.
  - BOP (Płock) – wpływ postoiu remontowego instalacji Olefin w PKN ORLEN z 2Q21.
  - Metateza (Płock) – wpływ postoiu remontowego z 2Q21.
  - Nawozy – wpływ niższej dostępności instalacji w 2Q22.
  - PCW (Włocławek) – wpływ postoiu remontowego z 2Q21.
  - PTA (Włocławek) – brak postoiu instalacji w 2Q22.
  - Olefiny (Unipetrol) – stabilna praca instalacji.
- Sprzedaż wyniosła 1,4 mt tj. wzrost o 31% (r/r), w tym: wyższa sprzedaż w Polsce o 52% głównie olefin (postój remontowy instalacji Olefin II w 2Q21), w Czechach o 6% w efekcie poprawy sytuacji rynkowej przy spadku sprzedaży na Litwie o (-) 29% w efekcie cyklicznego postoiu remontowego instalacji w maju i czerwcu 2022.

# Energetyka – EBITDA

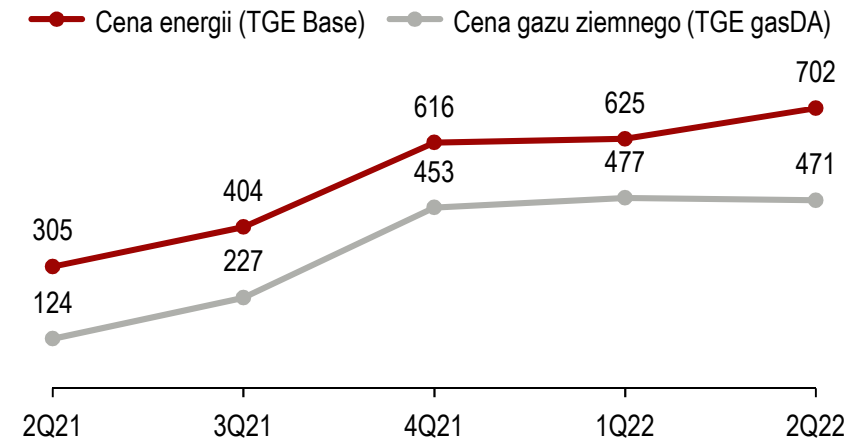
Wzrost wolumenów sprzedaży oraz marży na energii elektrycznej



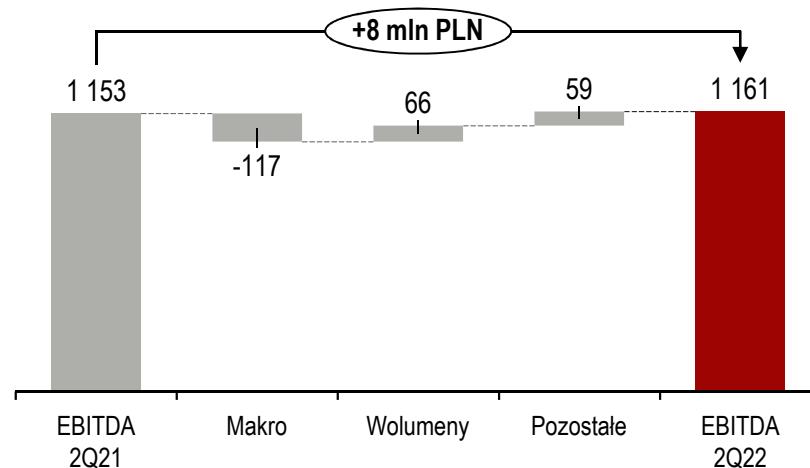
**EBITDA**  
mln PLN



**Cena energii i gazu (notowania rynkowe)**  
PLN/MWh



**EBITDA – wpływ czynników**  
mln PLN



- Ujemny wpływ makro (r/r) w efekcie wzrostu rezerw na CO2 oraz wyceny kontraktów terminowych CO2 przy ograniczonym wzroście marż na sprzedaży energii elektrycznej i usługach dystrybucyjnych.
- Dodatni efekt wolumenowy wynikający głównie z wyższej produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w CCGT i EC Płock oraz niższego zużycia gazu ziemnego w PKN ORLEN S.A. (wysokie notowania surowca). Niższa produkcja i sprzedaż energii elektrycznej w CCGT Włocławek oraz usługi dystrybucji energii w Grupie ENERGA.
- Pozostałe obejmują głównie: 0,1 mld PLN (r/r) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.
- EBITDA zawiera:
  - 941 mln PLN wyniku Grupy ENERGA; wzrost o 28% (r/r).

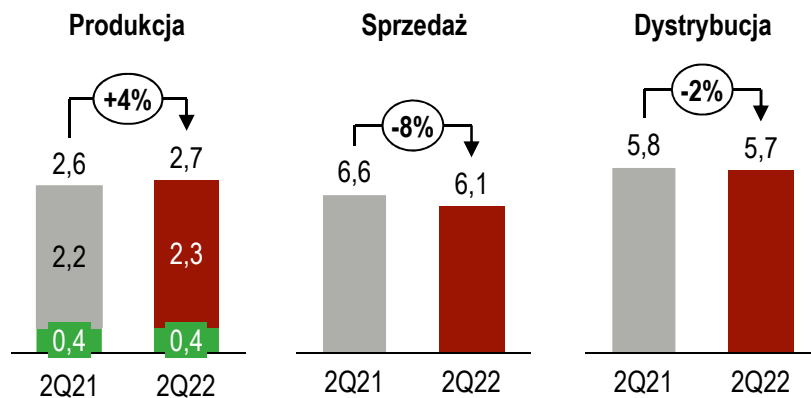
# Energetyka – dane operacyjne

Prawie 60% produkcji energii elektrycznej ze źródeł zero i niskoemisyjnych



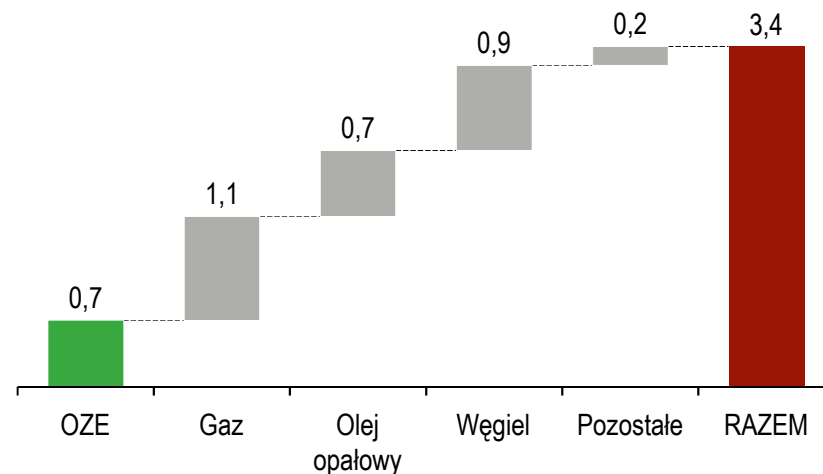
## Wolumeny energii elektrycznej

TWh



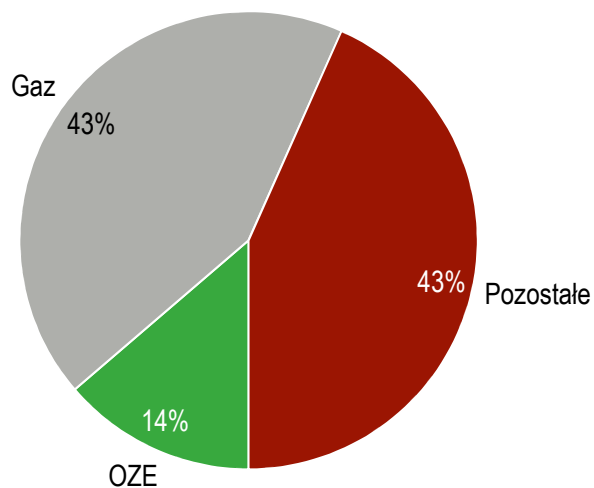
## Moc zainstalowana

GWe



## Produkcja energii elektrycznej – źródła wytwarzania

%



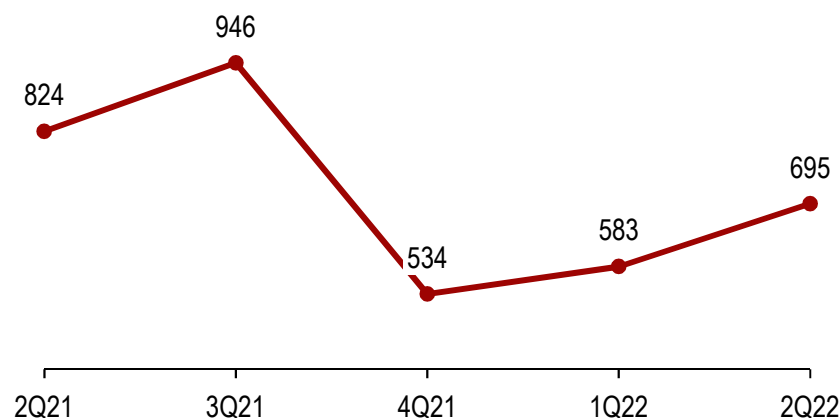
- Moc zainstalowana: 3,4 GWe (energia elektryczna) / 6,3 GWt (ciepło).
- Produkcja: 2,7 TWh (energia elektryczna) / 10,0 PJ (ciepło).
- Produkcja energii elektrycznej wzrosła o 4% (r/r) ze względu na większe zapotrzebowanie ze strony PSE oraz dłuższy postój CCGT Płock w 2Q21. Wyższe zainstalowane moce wiatrowe (r/r) skutkowały zwiększoną produkcją z wiatru.
- Spadek wolumenów sprzedaży energii elektrycznej o (-) 8% (r/r) w efekcie niekorzystnych warunków makroekonomicznych dla jednostek gazowych.
- Dystrybucja energii elektrycznej na zbliżonym poziomie (r/r).
- Emisja CO2 wyniosła 2,2 mln ton.

# Detal – EBITDA

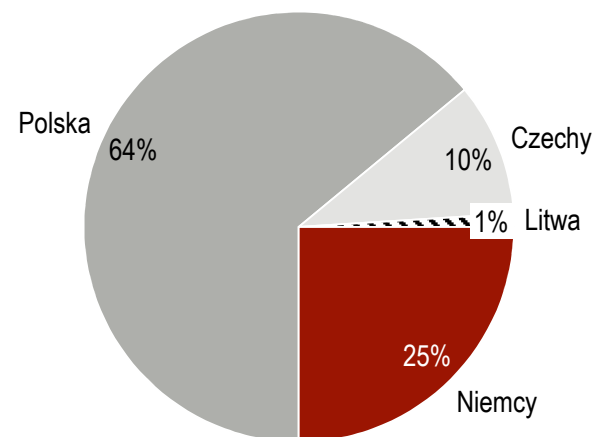
Niższe marże paliwowe i wyższe koszty ograniczone wzrostem sprzedaży i marży pozapaliwowej



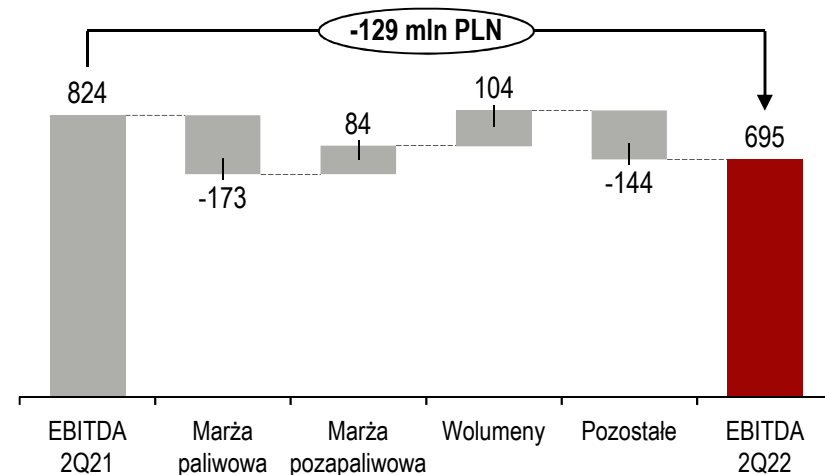
**EBITDA**  
mln PLN



**EBITDA po krajach**  
%



**EBITDA – wpływ czynników**  
mln PLN



- Wzrost wolumenów sprzedaży o 4% (r/r), w tym: wyższa sprzedaż benzyny o 4%, oleju napędowego o 4% i LPG o 1%.
- Spadek marż paliwowych na rynku polskim przy wyższych marżach na rynku niemieckim i porównywalnych marżach na rynku czeskim i litewskim (r/r).
- Wzrost marż pozapaliwowych na rynku polskim przy porównywalnych marżach na rynku czeskim, niemieckim i litewskim (r/r).
- Wzrost punktów sprzedaży pozapaliwowej Stop Cafe/Star Connect/ORLEN w ruchu o 69 (r/r).
- Ponad dwukrotny wzrost punktów alternatywnego tankowania (r/r). Obecnie posiadamy 567 punktów alternatywnego tankowania, w tym: 519 punktów ładowania samochodów elektrycznych, 2 stacje wodorowe oraz 46 stacje CNG.
- Pozostałe obejmują głównie (-) 0,2 mld PLN (r/r) wzrostu kosztów funkcjonowania stacji paliw.



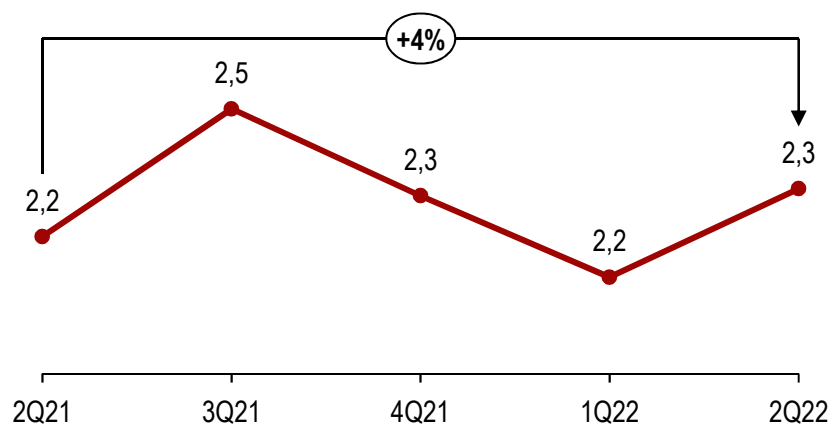
# Detal – dane operacyjne

## Dynamiczny wzrost punktów alternatywnego tankowania



### Wolumeny sprzedaży

mt



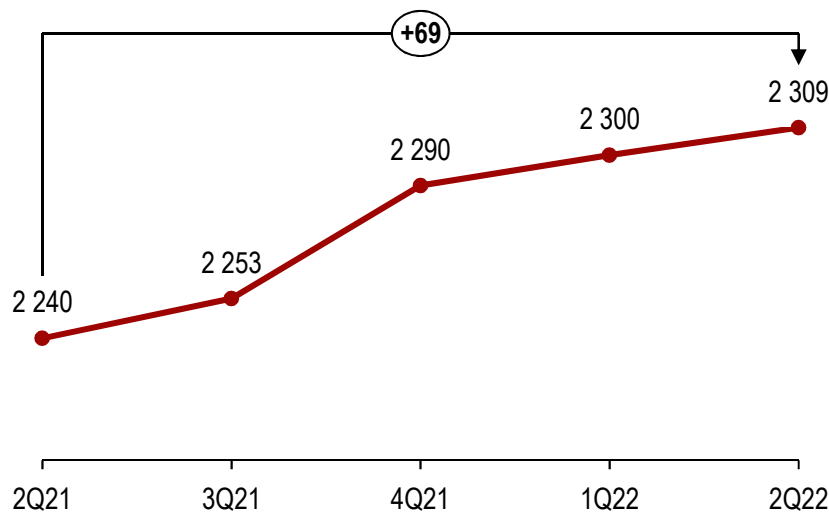
### Liczba stacji i udziały rynkowe (wolumenowe)

#, %

	# stacji	(r/r)	% rynku	(r/r)
Polska	1 819	16	31,9	-0,1 pp
Niemcy	587	1	6,1	-0,1 pp
Czechy	427	6	23,1	-2,4 pp
Litwa	29	0	4,0	-0,5 pp
Słowacja	23	8	1,2	0,4 pp

### Punkty sprzedaży pozapaliwowej

#



- Wzrost wolumenów sprzedaży o 4% (r/r), w tym: wyższa sprzedaż w Polsce o 15% przy niższej sprzedaży w Czechach o (-) 15%, Niemczech o (-) 11%\* i na Litwie o (-) 16%.
- 2885 stacji paliw, tj. wzrost o 31 (r/r), w tym: w Polsce o 16, w Niemczech o 1, w Czechach o 6 i na Słowacji o 8 przy porównywalnej liczbie stacji na Litwie.
- Wzrost udziałów rynkowych na Słowacji przy spadku udziałów w Czechach i na Litwie oraz porównywalnych udziałach w Polsce i Niemczech (r/r).
- 2309 punktów sprzedaży pozapaliwowej, w tym: 1768 w Polsce (w tym 12 ORLEN w ruchu), 326 w Czechach, 170 w Niemczech, 29 na Litwie i 16 na Słowacji. Wzrost o 69 punktów (r/r), w tym: w Polsce o 38, w Czechach o 10, w Niemczech o 19, na Słowacji o 2 przy porównywalnej liczbie na Litwie.
- 567 punktów alternatywnego tankowania, w tym: 428 w Polsce, 120 w Czechach i 19 w Niemczech. Wzrost o 289 (r/r), w tym: w Polsce o 237, w Czechach o 42 i w Niemczech o 10.

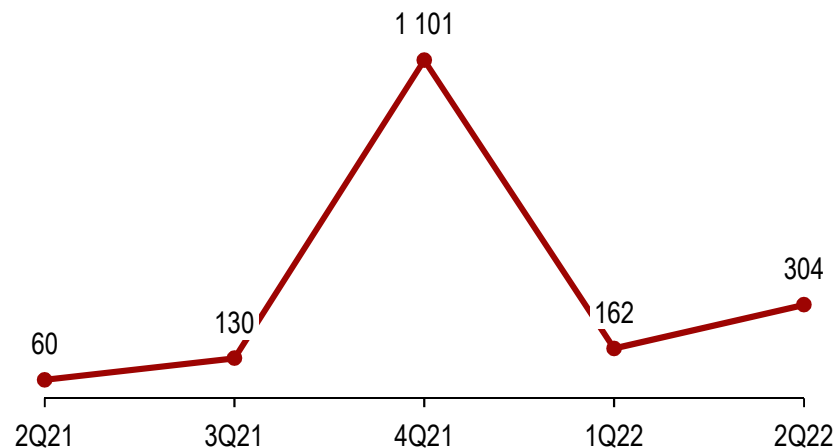
\* Obejmuje również sprzedaż paliw poza siecią stacji własnych. Wzrost sprzedaży wolumenowej na stacjach paliw ORLEN Deutschland o ponad 5% (r/r).

# Wydobycie – EBITDA

Dodatni wpływ makro oraz wzrost sprzedaży

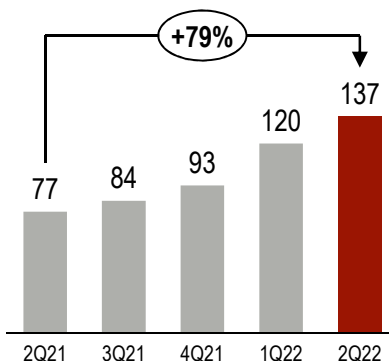


**EBITDA**  
mln PLN

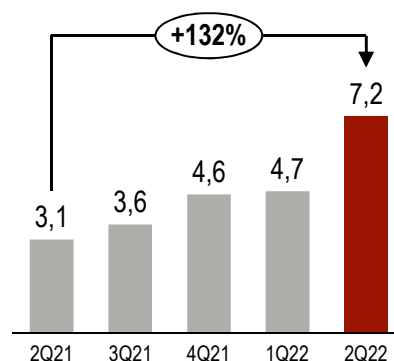


**Cena ropy Canadian Light Sweet (CLS) i gazu AECO**  
CAD/bbl, CAD/mcf

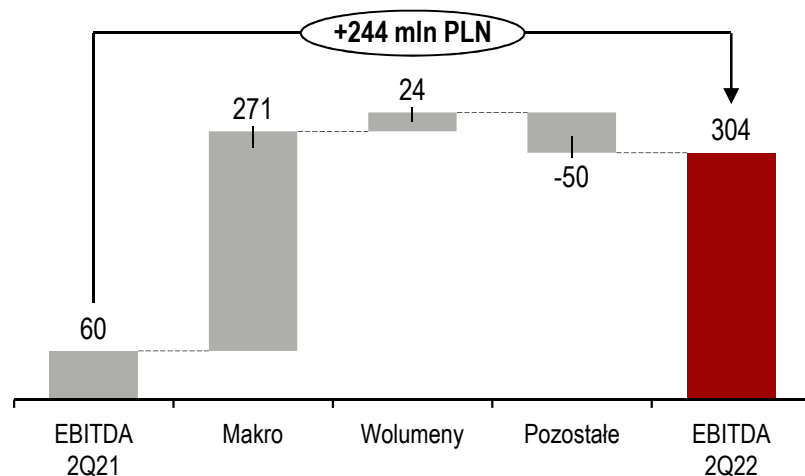
Cena ropy CLS



Cena gazu AECO



**EBITDA – wpływ czynników**  
mln PLN



- Dodatni wpływ makro (r/r) w efekcie wzrostu notowań ropy, gazu i kondensatu gazowego oraz dodatniego wpływu hedgingu.
- Wzrost sprzedaży o 3%, w tym: wyższa sprzedaż ropy o 125% przy niższej sprzedaży gazu ziemnego o (-) 7% i kondensatu gazowego o (-) 4%.
- Wzrost średniego wydobywania o 0,6 tys. boe/d, w tym: wzrost wydobywania w Kanadzie o 0,3 tys. boe/d i w Polsce o 0,3 tys. boe/d.
- Pozostałe obejmują głównie wyższe koszty związane z rozpoczęciem produkcji energii elektrycznej w Polsce w 2022 roku.

Makro: marże 235 mln PLN, hedging 36 mln PLN

# Wydobycie – dane operacyjne

## 18,5 tys. boe/d – wzrost średniego wydobycia o 3% (r/r)



### Polska



#### Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

8,6 mln boe\* (4% węglowodory ciekłe, 96% gaz)

#### 2Q22

Średnie wydobycie\*\*: 1,4 tys. boe/d (99% gaz)

Produkcja energii elektrycznej z gazu: 0,4 GWh/d (40% z wydobycia)

#### Zagospodarowanie aktywów:

- Płotki – wspólnie z PGNiG: kontynuowano prace zmierzające do zagospodarowania odkryć Chwałęcín i Grodzewo oraz wyposażenia wybranych ośrodków produkcyjnych w instalacje do sprężania gazu.
- Sieraków – wspólnie z PGNiG: w ramach zagospodarowania odwiertu Sieraków-2H aktualizowano dokumentację projektową poprzedzającą wybór Wykonawcy dokumentacji inwestycyjnej. Kontynuowana jest procedura przetargowa w celu wyłonienia Wykonawcy dokumentacji projektowej i ocena złożonych ofert.

#### Prace wiertnicze:

- Płotki – wspólnie z PGNiG: zakończono proces testowania otworu Miłostaw-7H, trwa etap odbudowy ciśnienia; realizowano prace przygotowawcze do wiercenia otworu Rogusko-1k (rozpoczęcie wiercenia planowane na koniec lipca br.).
- Edge – rozpoczęto prace przygotowawcze przed planowanym na koniec sierpnia br. wierceniem otworu Rosochatka-OU1.
- Trwają analizy dotyczące przyszłych prac na koncesjach własnych.

#### Koncesje:

- Realizując cele przedstawione w Strategii GK ORLEN w 04.2022 r. ORLEN zrezygnował z koncesji Skołyszyn (projekt Karpaty). W 06.2022 r. Operator projektu Płotki (PGNiG) zrzekł się praw do koncesji Jarocin – Grabina.

### Kanada



#### Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

162,8 mln boe\* (59% węglowodory ciekłe, 41% gaz)

#### 2Q22

Średnie wydobycie: 17,1 tys. boe/d (51% węglowodory ciekłe)

#### Zagospodarowanie aktywów:

- Ferrier – podłączono do wydobycia 1 odwiert (udział OU 100%);
- Kakwa – zrealizowano zabieg szczelinowania 1 otworu oraz podłączono do wydobycia 3 odwierty (udział OU 75%).
- Zakończono dostosowanie instalacji w zakładzie przerobu gazu w rejonie Ferrier do obsługi zwiększonej ilości węglowodorów z rejonu Strachan i zwiększenie przepustowości gazociągu z rejonu Strachan. Głównym celem przeprowadzonej modernizacji było umożliwienie wykonania nowych otworów produkcyjnych w rejonie Strachan. Dodatkowo przeprowadzona modernizacja umożliwi podtrzymanie wydobycia ze starych otworów w rejonie wspomnianego kompresora oraz redukcję kosztów wydobycia z tej części otworów w rejonie Strachan, które były podłączone do zakładów przerobu należących do firm trzecich.
- W celu spełnienia nowych regulacji i zaostrzonych limitów emisji metanu, które zaczną obowiązywać w prowincji Alberta od początku 2023 r., w czerwcu rozpoczęto prace związane z konwersją zasilanych gazem przyodwiertowych instalacji pneumatycznych w rejonach Kakwa i Ferrier na instalacje zasilane energią elektryczną pozyskiwaną m.in. z paneli słonecznych.
- W związku z silnym wzrostem cen węglowodorów oraz znaczną nadwyżką wolnych przepływów pieniężnych, spółka zdecydowała się na przyspieszenie realizacji części prac inwestycyjnych z kolejnego roku.
- ORLEN Upstream Canada realizując założenia Strategii GK ORLEN na lata 2021-30 przeprowadził dwie niewielkie transakcje w obszarze Ferrier (sprzedaż niezagospodarowanego obszaru oraz transakcja wymiany drugorzędnych dla OUC aktywów na sekcje z prawami do wydobycia z formacji Cardium, którą ORLEN systematycznie zagospodarowuje od momentu wejścia na rynek kanadyjski).

\* Dane na dzień 31.12.2021

\*\* Wolumen uwzględnia gaz przetworzony na energię elektryczną



Podsumowanie 2Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Siła finansowa



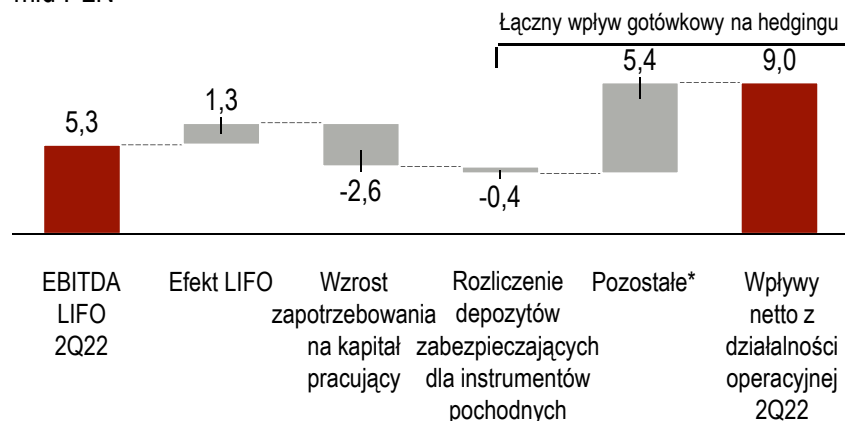
Perspektywy

# Przepływy pieniężne



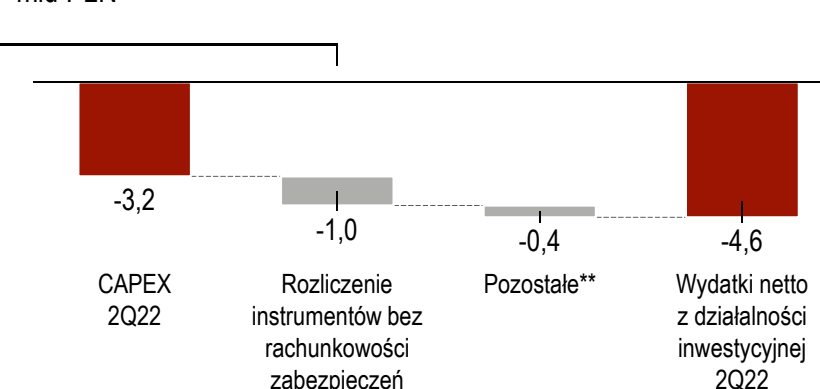
## Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



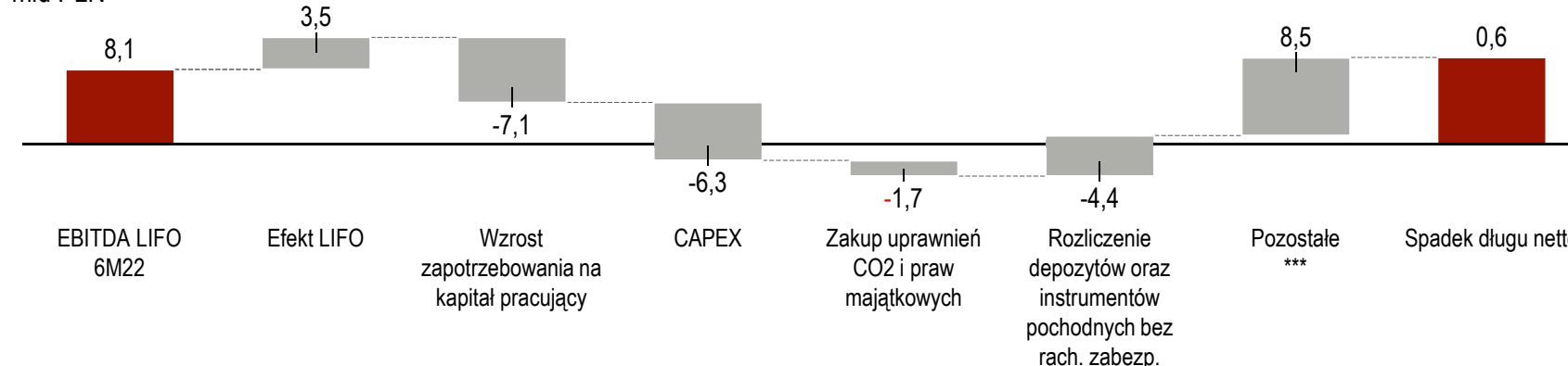
## Przepływy z działalności inwestycyjnej

mld PLN



## Wolne przepływy pieniężne 6M22

mld PLN



\* W tym głównie: zapłacony podatek dochodowy (-) 0,5 mld PLN, korekta kapitałowa (-) 0,1 mld PLN, zmiana stanu rezerw 1,9 mld PLN, rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych 1,7 mld PLN, rozliczenie dotacji na prawa majątkowe (-) 0,7 mld PLN,

\*\* W tym, głównie: zwiększenia z tytułu praw do użytkowania aktywów 0,1 mld PLN, zakup uprawnień CO2 i praw majątkowych (-) 0,8 mld PLN, dywidendy otrzymane 0,2 mld PLN oraz zmiana stanu zaliczek i zobowiązań inwestycyjnych 0,1 mld PLN.

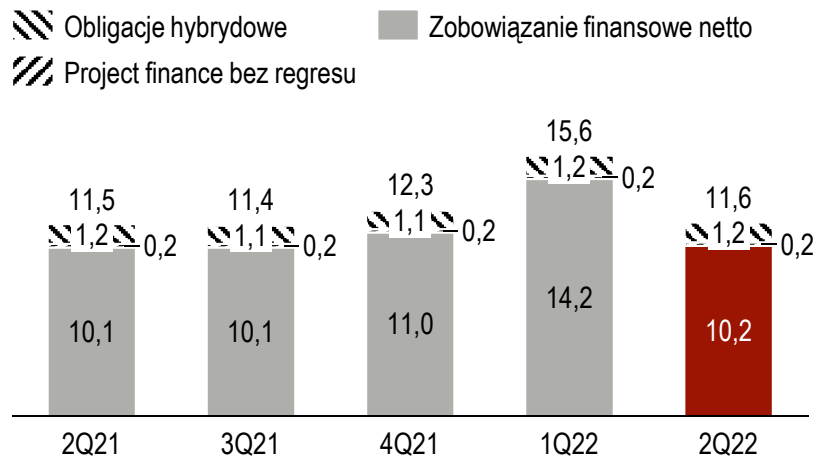
\*\*\* W tym głównie: zapłacony podatek dochodowy (-) 1,3 mld PLN, płatności z tytułu umów leasingowych (-) 0,4 mld PLN, zapłacone odsetki (-) 0,4 mld PLN, rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych 5,0 mld PLN, zwiększenia z tytułu praw do użytkowania aktywów 0,5 mld PLN, korekty kapitałowe (-) 0,2 mld PLN, otrzymane dywidendy 0,2 mld PLN, zmiana stanu rezerw 3,7 mld PLN, zmiana stanu zaliczek i zobowiązań inwestycyjnych 0,1 mld PLN, rozliczenie dotacji na prawa majątkowe (-) 1,5 mld PLN oraz wycena i przeszacowanie zadłużenia z tytułu różnic kursowych netto (-) 0,2 mld PLN.

# Zadłużenie



## Dług netto

mld PLN

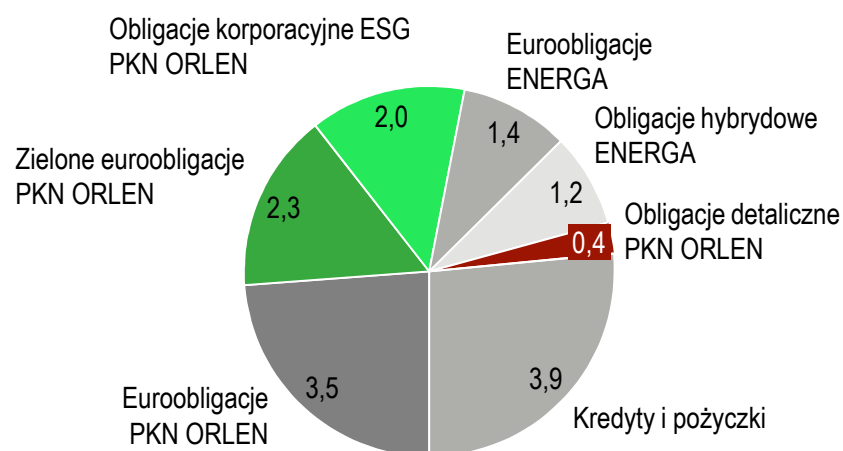


## Dług netto/EBITDA\*



## Dług brutto – źródła finansowania

mld PLN



- Struktura walutowa długu brutto: EUR 66%, PLN 32%, CZK 2%
- Średnioważony termin zapadalności zadłużenia: 2025r.
- Rating inwestycyjny: BBB- perspektywa pozytywna (Fitch), Baa2 perspektywa pozytywna (Moody's).
- Spadek zadłużenia netto o 4,0 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie wpływów netto z działalności operacyjnej w wysokości 9,0 mld PLN przy wydatkach netto z działalności inwestycyjnej na poziomie (-) 4,6 mld PLN.
- Zapasy obowiązkowe w bilansie na koniec 2Q22 wyniosły 7,7 mld PLN, w tym: 6,5 mld PLN w PKN ORLEN oraz 1,2 mld PLN w ORLEN Lietuva.

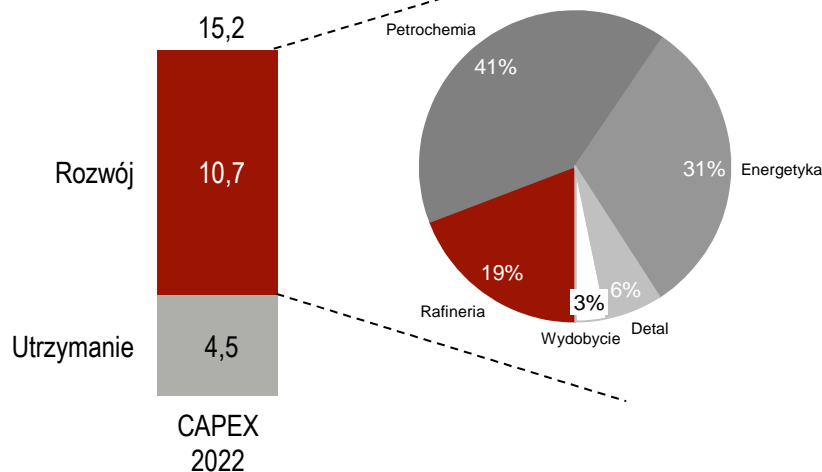
\* Poziom długu netto przyjęty do obliczenia wskaźnika nie uwzględnia zadłużenia z tytułu project finance bez regresu i emisji obligacji hybrydowych

# Nakłady inwestycyjne



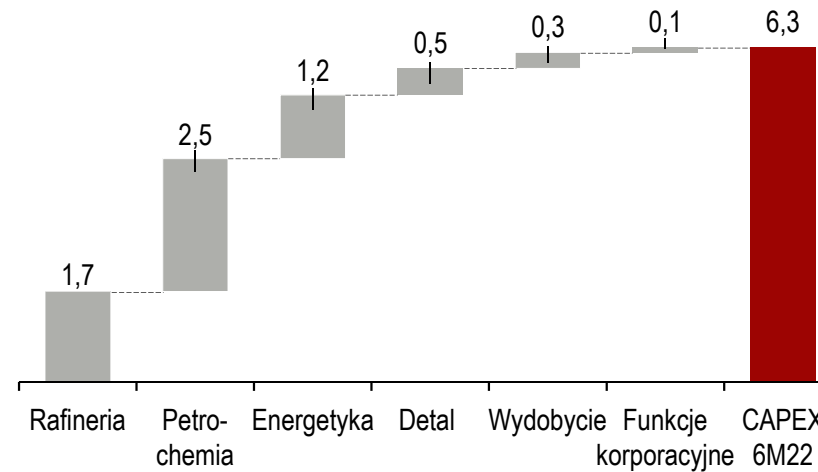
## Planowany CAPEX

mld PLN, %



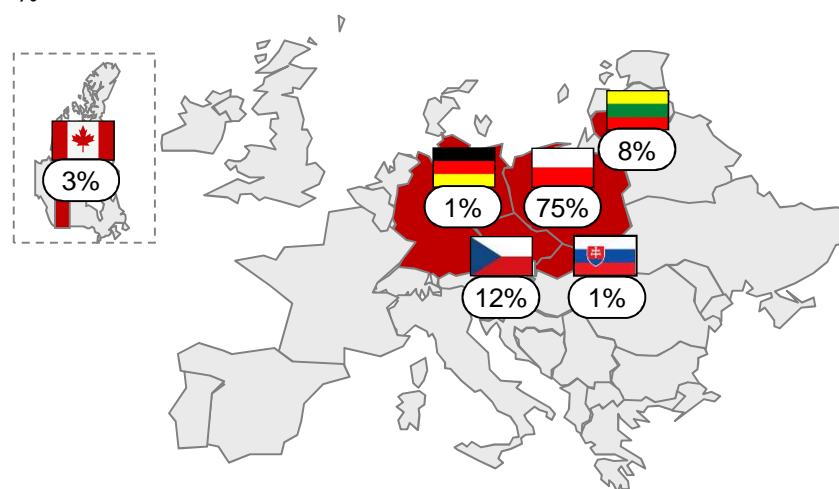
## Zrealizowany CAPEX 6M22 – podział na segmenty

mld PLN



## Zrealizowany CAPEX 6M22 – podział wg krajów

%



## Główne projekty rozwojowe w 2022

### Rafineria

- Budowa instalacji Hydrokrakingu – Litwa
- Budowa instalacji Bioetanolu 2 Gen. – ORLEN Południe
- Budowa instalacji HVO (uwodornienia olejów roślinnych) – Płock
- Budowa instalacji Visbreakingu – Płock

### Petrochemia

- Rozbudowa zdolności produkcyjnych olefin – Płock
- Rozbudowa zdolności produkcyjnych nawozów – Anwil

### Energetyka

- Modernizacja aktywów oraz przyłączenie nowych odbiorców – GK ENERGA
- Budowa CCGT Ostrołęka i CCGT Grudziądz
- Budowa farmy wiatrowej na Bałtyku

### Detal

- Rozwój sieci stacji paliw (> 30 stacji)
- Rozwój sieci sprzedaży pozapaliwowej (> 30 punktów Stop Cafe/Star Connect)
- Wprowadzanie nowych usług i produktów

### Wydobycie

- Polska / Kanada – koncentracja na projektach Egde, Miocen i Płotki / Kakwa i Ferrier

Nakłady inwestycyjne uwzględniają leasingi z tytułu MSSF16

CAPEX 2Q22 wyniósł 3 224 mln PLN: rafineria 986 mln PLN, petrochemia 1 146 mln PLN, energetyka 736 mln PLN, detal 245 mln PLN, wydobycie 71 mln PLN, FK 40 mln PLN.



Podsumowanie 2Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Siła finansowa



Perspektywy





## Makro

- Ropa Brent – podwyżki stóp procentowych banków centralnych, kryzys gazowy i energetyczny w Europie, powolny wzrost gospodarczy w Chinach oraz ciągle zakłócenia łańcucha dostaw sygnalizują pogarszające się globalne tło gospodarcze dla rynku ropy. W dominujących scenariuszach średnia cena ropy Brent w 2022 nie przekracza 115 USD/bbl.
- Marża rafineryjna – pomimo spadku o kilkadziesiąt % (kw/kw) marże wciąż utrzymują się na wysokich poziomach z powodu niedoboru paliw na rynkach globalnych w stosunku do popytu, którego nie da zaspokoić się w krótkim terminie bez inwestycji, ponieważ popyt jest nadal większy niż możliwości produkcyjne rafinerii na świecie, a zapasy gotowych produktów praktycznie są wyczerpane. Wysokie ceny paliw mają doprowadzić do zrównoważenia rynku przez redukcję popytu. W Polsce sytuacja jest pod kontrolą.
- Dyferencjał Brent/Ural – niechęć do zakupów ropy Ural spowodowała, że europejski rynek spot tej ropy utracił płynność, czego wyrazem jest wzrost dyferencjału Brent/Ural powyżej 30 USD/b, który w żaden sposób nie informuje już o rentowności przerobu tej ropy.
- Marża petrochemiczna – wzrost cen ropy naftowej i gazu ziemnego działa niekorzystnie na marżę petrochemiczną. Jednak ze względu na to, że produkty petrochemiczne mają znacznie płytsze rynki niż paliwa, przez co są bardziej wrażliwe na zmiany kierunków dostaw, poziomy marż petrochemicznych są trudne do przewidzenia.
- Gaz – sytuacja na rynku gazu uległa pogorszeniu ze względu na politykę Rosji i ograniczenia dostaw gazu ziemnego z kierunku wschodniego przez Nord Stream. Wysoka niepewność co do poziomu dostaw gazu ziemnego w sezonie zimowym połączona z niskim poziomem zapasów gazu w europejskich magazynach także wywierała presję na rynku terminowym. W najbliższych miesiącach oddziaływać na rynek mogą także ryzyka regulacyjne związane z chęcią ograniczania zużycia gazu w krajach członkowskich UE. Zakładamy, że średnia cena gazu w 2022 roku będzie wyższa prawie trzykrotnie względem średniej ceny gazu w 2021 roku na polskim rynku TGE.
- Energia elektryczna - oczekujemy silnego wzrostu cen energii elektrycznej do poziomu ponad 1000 PLN/MWh tj. wzrost 2,6x (r/r) w efekcie utrzymujących się bardzo wysokich cen gazu i węgla spowodowanych głównie sytuacją geopolityczną oraz wysokich cen praw do emisji CO2.



## Gospodarka

- PKB\* – Polska 4,7%, Czechy 2,3%, Litwa 1,9%, Niemcy 1,4%.
- Konsumpcja paliw – wzrost popytu na paliwa i produkty petrochemiczne w efekcie ożywienia gospodarczego.



## Regulacje

- Narodowy Cel Wskaźnikowy – wzrost poziomu bazowego z 8,7 do 8,8% (zredukowany wskaźnik dla PKN ORLEN wynosi 5,773%).
- Rynek mocy – oczekujemy porównywalnego (r/r) wsparcia dla bloków energetycznych.
- Rządowa Tarcza Antyinflacyjna – obniżka akcyzy na paliwo, zwolnienie z podatku od sprzedaży detalicznej oraz obniżka VAT na paliwa z 23% do 8%.

\* Polska (NBP, lipiec 2022); Niemcy (KE, lipiec 2022); Czechy (KE, lipiec 2022); Litwa (KE, lipiec 2022)

Dziękujemy za uwagę



ORLEN

W przypadku pytań prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 256 81 80

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

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

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek 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.