



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN 3 kwartał 2022r.

29 listopada 2022r.



#ORLEN3Q22@PKN_ORLEN



Podsumowanie 3Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Sytuacja finansowa



Perspektywy

Spadek zysku operacyjnego EBITDA LIFO o (-) 20% (kw/kw)



Negatywny wpływ otoczenia makro oraz spowolnienia gospodarczego...

- ➖ Modelowa marża rafineryjna: spadek o (-) 38% (kw/kw)
- ➖ Dyferencjał: spadek o (-) 39% (kw/kw)
- ➖ Modelowa marża petrochemiczna: spadek o (-) 18% (kw/kw)
- ➖ Gaz ziemny: wzrost o 102% (kw/kw)
- ➖ PKB: spadek dynamiki na wszystkich rynkach

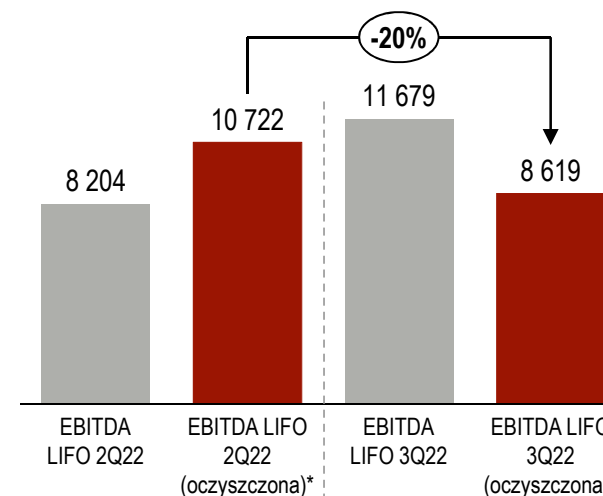
...ograniczony wzrostem efektywności operacyjnej...

- ➕ Wzrost wykorzystania mocy rafinerii o 15pp (kw/kw) do poziomu 98%
- ➕ Wzrost sprzedaży o 31% (kw/kw)

... oraz dodatnim wpływem konsolidacji wyników przejętej Grupy Lotos

- ➕ 2,3 mld PLN

mIn PLN

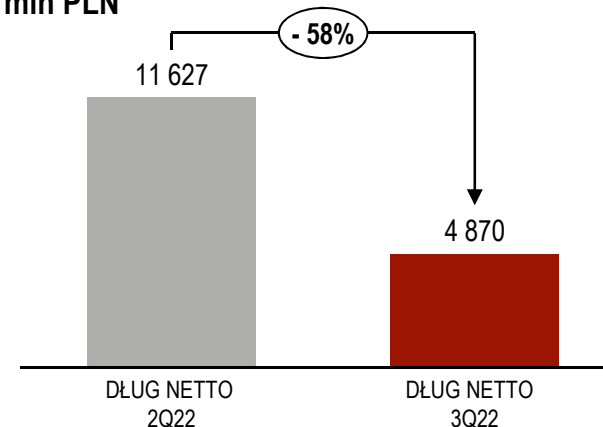


Bezpieczna sytuacja finansowa pozwalająca na dalszy rozwój

- ➕ 9,0 mld PLN przepływów z działalności operacyjnej - porównywalny poziom (kw/kw)
- ➕ 4,5 mld PLN nakładów inwestycyjnych
- ➕ Spadek długu netto o 6,8 mld PLN (kw/kw)
- ➕ Dług netto/EBITDA: 0,09
- ➕ Rating inwestycyjny: A3 perspektywa stabilna (Moody's), BBB+ perspektywa stabilna (Fitch).

Podwyższenie ratingu przez Moody's i Fitch do najwyższego w historii Koncernu poziomu w efekcie skutecznej realizacji procesów połączeniowych oraz mocnych fundamentów finansowych Grupy ORLEN.

mIn PLN



Wyniki 3Q22 nie uwzględniają zysku na okazym nabyciu akcji Lotosu w wys. 5923 mln PLN ujętego w segmencie Funkcji Korporacyjnych.

* Wyniki oczyszczone o wpływ zdarzeń jednorazowych:

2Q22 (-) 2,5 mld PLN, w tym: (-) 2,6 mld PLN hedging, 0,1 mld PLN wycena kontraktów terminowych CO2

3Q22 3,1 mld PLN, w tym: 0,9 mld PLN hedging, (-) 0,1 mld PLN wycena kontraktów terminowych CO2, 2,3 mld PLN wynik przejętej Grupy Lotos

Najważniejsze wydarzenia



- Sfinalizowanie połączenia z Grupą LOTOS.
- Zatwierdzenie połączenia z Grupą PGNiG przez NWZ obu Spółek
- Przejęcie aktywów petrochemicznych od Basell Orlen Polyolefins o zdolnościach wytwórczych 100 tys. ton polietylenu LDPE rocznie.
- Analiza budowy dodatkowych mocy polietylenu LDPE w Płocku.
- Rozmowy z Saudi Aramco i SABIC na temat możliwości współpracy w ramach petrochemii.
- List intencyjny z Klaipėdos Nafta AB dotyczący inwestycji w morskie farmy wiatrowe na Litwie.
- Baltic Power podpisał umowy rezerwacyjne na transport i instalację morskich turbin wiatrowych, wykonanie morskiej stacji elektroenergetycznej oraz rozpoczął inwestycje w Świnoujściu (terminal instalacyjny) i Szczecinie (fabryka turbin Vestas) w ramach projektu budowy morskiej farmy wiatrowej na Bałtyku o mocy do 1,2 GWe.
- ORLEN Synthos Green Energy złożył wniosek o ocenę technologii małych reaktorów jądrowych, tzw. SMR do Państwowej Agencji Atomistyki.
- Niskoemisyjne paliwo lotnicze SAF dla PLL LOT od 2025r. dzięki budowanej w Płocku instalacji uwodornienia olejów roślinnych HVO.
- Nawiązanie współpracy z Shopee i Vinted w ramach ORLEN Paczka.
- Nawiązanie współpracy z PESA na rzecz kolei wodorowej.
- ORLEN Unipetrol kupił firmę REMAQ, lidera w obszarze recyklingu w Europie Centralnej, dzięki czemu możliwe będzie zagospodarowanie odpadów z tworzyw sztucznych.
- ORLEN Unipetrol uruchomił w Litwinowie instalację do produkcji dicyklopentadienu, dzięki czemu jest w gronie czterech największych producentów DCPD w Europie.
- PKN ORLEN z nagrodą specjalną „The Best Annual Report 2021”.
- ORLEN kolejny raz doceniony w „Rankingu Odpowiedzialnych Firm 2022”.
- PKN ORLEN głównym sponsorem piłkarskiej reprezentacji Polski.





Podsumowanie 3Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Sytuacja finansowa



Perspektywy

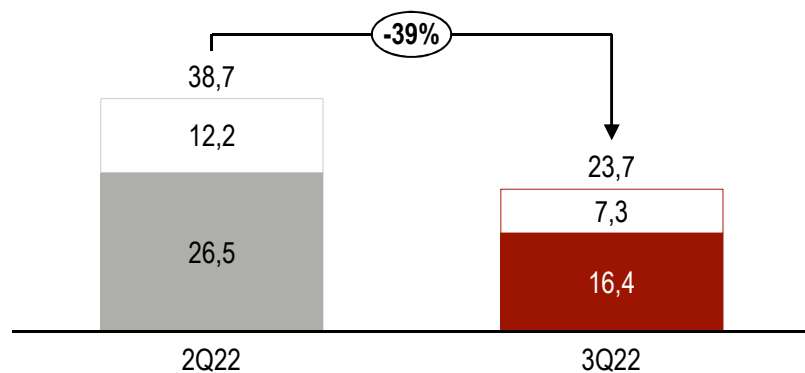
Otoczenie makroekonomiczne 3Q22



Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem

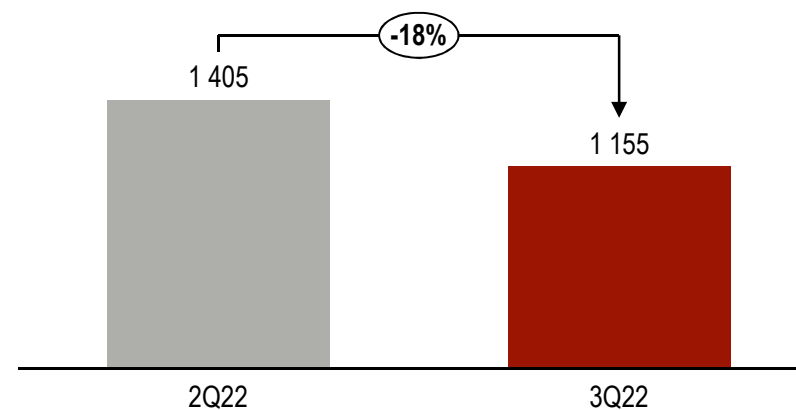
USD/bbl

dyferencjał marża



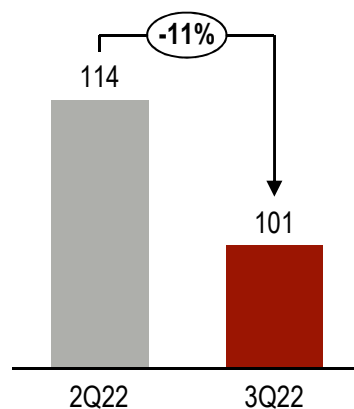
Modelowa marża petrochemiczna

EUR/t



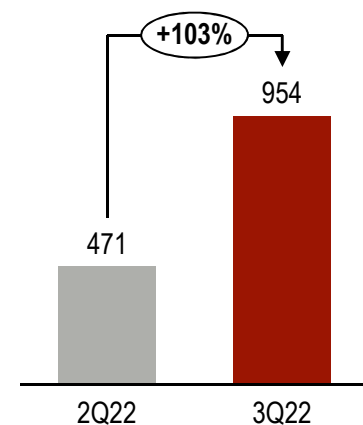
Cena ropy Brent

USD/bbl



Cena gazu ziemnego

PLN/MWh



Marże (crack) z notowań

USD/t, EUR/t

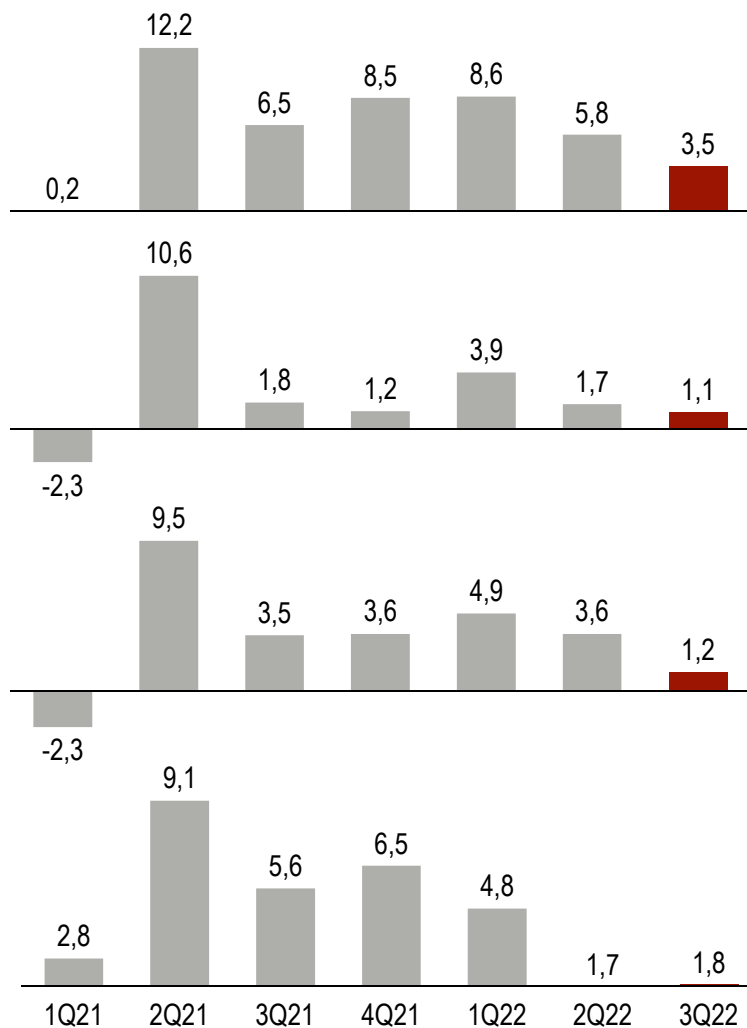
Produkty rafineryjne (USD/t)	3Q21	2Q22	3Q22	(kw/kw)
ON	48	338	328	-3%
Benzyna	175	432	287	-34%
Ciężki olej opałowy	-162	-279	-325	-16%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Polietylen	605	551	471	-15%
Polipropylen	797	638	460	-28%
Etylen	678	810	639	-21%
Propylen	677	820	598	-27%
Paraksylen	339	393	586	49%

Spadek konsumpcji paliw w efekcie spowolnienia gospodarczego



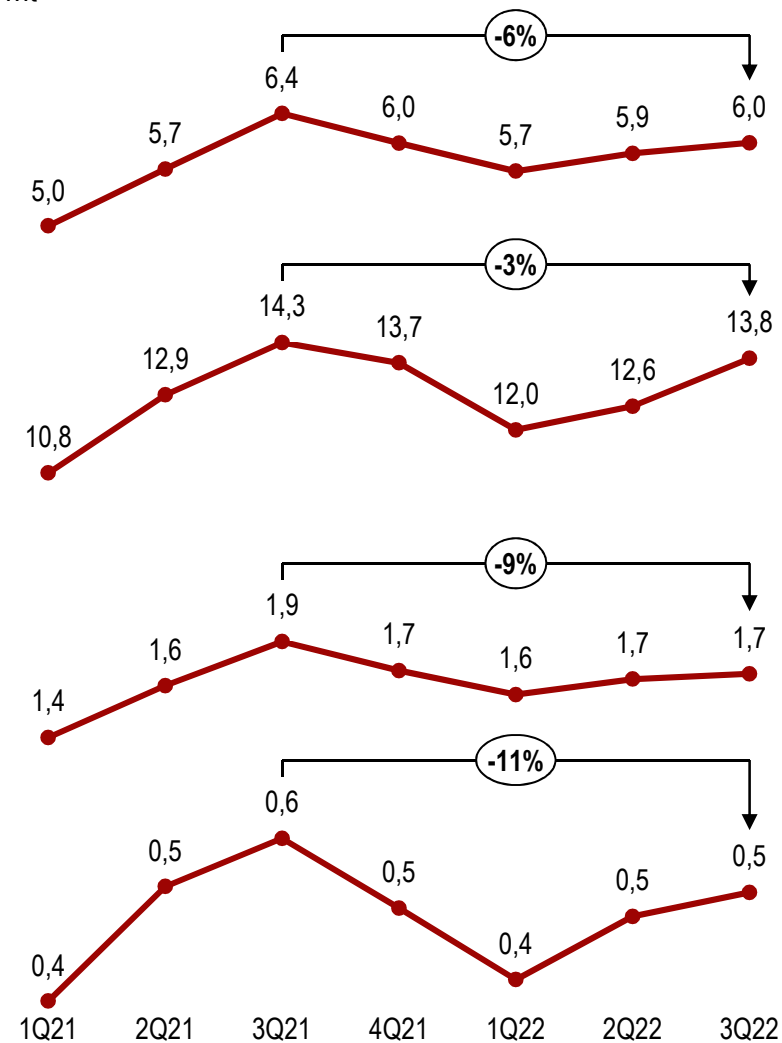
PKB¹

Zmiana % (r/r)



Konsumpcja paliw²

mt



¹ 3Q22 – szacunki: Polska (NBP) / Czechy, Niemcy, Litwa (KE)

² 3Q22 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego



Podsumowanie 3Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne

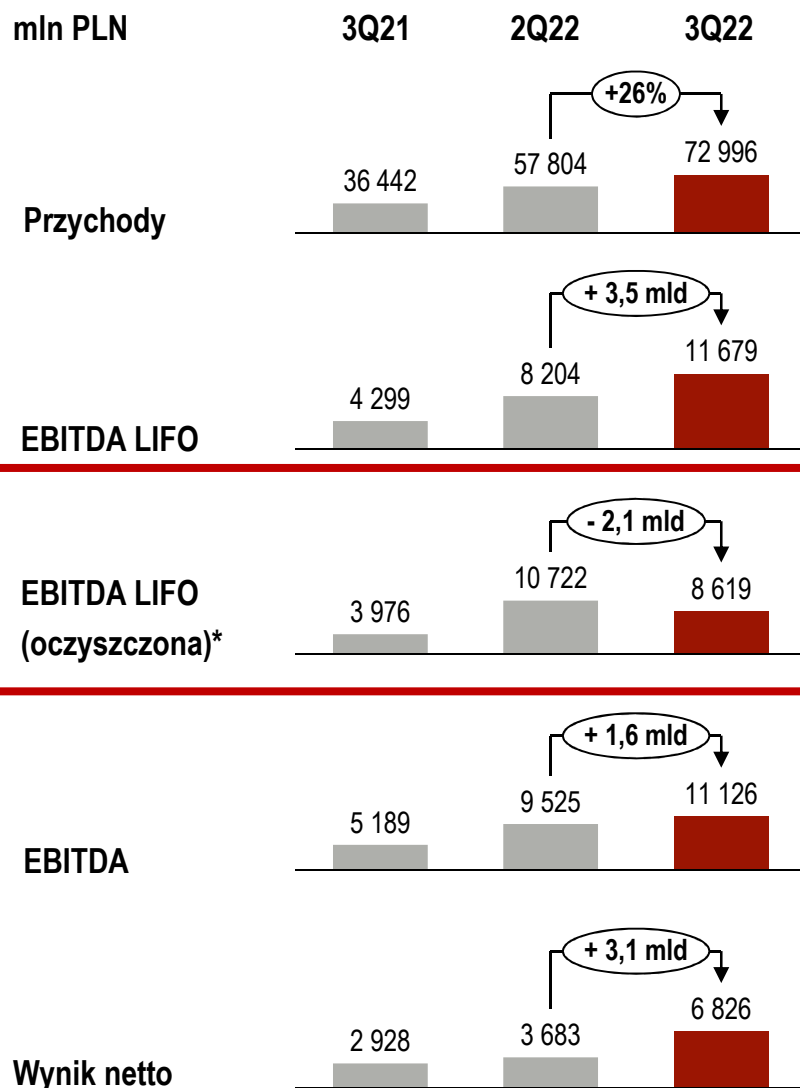


Sytuacja finansowa



Perspektywy

Wyniki finansowe



Przychody: wzrost o 26% (kw/kw) w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży na skutek konsolidacji przejętej Grupy Lotos oraz sezonowości przy spadku notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz cen ropy.

EBITDA LIFO: wzrost o 3,5 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie zdarzeń jednorazowych, w tym: konsolidacji wyników przejętej Grupy Lotos w wys. 2,3 mld PLN, dodatniego wpływu hedgingu w wys. 3,5 mld PLN (kw/kw) przy ujemnym wpływie wyceny kontraktów terminowych CO2 w wys. (-) 0,2 mld PLN (kw/kw).

Ponadto odnotowaliśmy pozytywny wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży na skutek sezonowości, wzrostu marż hurtowych i marż detalicznych oraz osłabienia PLN wzg. USD (kw/kw).

Powyższe dodatnie efekty zostały ograniczone przez ujemny wpływ (kw/kw) niższych marż rafineryjnych, niższego dyferencjału, niższych marż petrochemicznych, wykorzystania historycznych warstw zapasów oraz wyższych kosztów pracy.

Po oczyszczeniu wyników o wpływ zdarzeń jednorazowych zysk operacyjny EBITDA LIFO byłby o (-) 2,1 mld PLN tj. (-) 20% niższy w porównaniu do zeszłego kwartału.

Efekt LIFO: (-) 0,6 mld PLN wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów.

Wynik na działalności finansowej: (-) 0,8 mld PLN w efekcie nadwyżki ujemnych różnic kursowych oraz kosztów odsetkowych przy dodatnim wpływie rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych netto oraz otrzymanych dywidend.

Wynik netto: wzrost o 3,1 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie wzrostu EBITDA LIFO (kw/kw) na skutek zdarzeń jednorazowych opisanych powyżej.

Wyniki 3Q22 nie uwzględniają zysku na okazijnym nabyciu akcji Lotosu w wys. 5923 mln PLN ujętego w segmencie Funkcji Korporacyjnych.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 3Q21 (-) 3 mln PLN / 2Q22 (-) 2860 mln PLN / 3Q22 (-) 53 mln PLN / 9M21 (-) 92 mln PLN / 9M22 (-) 2940 mln PLN

* Wyniki oczyszczone o wpływ zdarzeń jednorazowych: 3Q21 0,3 mld PLN, w tym: (-) 0,2 mld PLN hedging, 0,5 mld PLN wycena kontraktów terminowych CO2

2Q22 (-) 2,5 mld PLN, w tym: (-) 2,6 mld PLN hedging, 0,1 mld PLN wycena kontraktów terminowych CO2

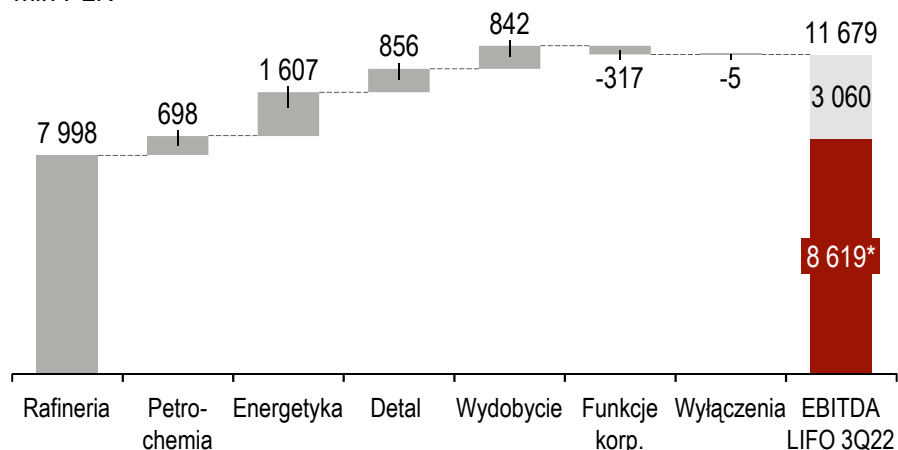
3Q22 3,1 mld PLN, w tym: 0,9 mld PLN hedging, (-) 0,1 mld PLN wycena kontraktów terminowych CO2, 2,3 mld PLN wynik przejętej Grupy Lotos

EBITDA LIFO



Wyniki segmentów

mln PLN



Rafineria: wzrost o 3,3 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie konsolidacji wyników przejętej Grupy Lotos w wys. 1,7 mld PLN oraz dodatniego wpływu hedgingu w wys. 3,5 mld PLN (kw/kw).

Ponadto odnotowaliśmy pozytywny wpływ (kw/kw) wzrostu wolumenów sprzedaży na skutek sezonowości, wzrostu marż hurtowych oraz osłabienia PLN wzg. USD.

Powyższe dodatnie efekty zostały ograniczone przez ujemny wpływ (kw/kw) niższych marż rafineryjnych, niższego dyferencjału, wykorzystania historycznych warstw zapasów oraz wyceny kontraktów terminowych CO₂.

Petrochemia: spadek o (-) 0,9 mld PLN (kw/kw) w efekcie ujemnego wpływu niższych wolumenów sprzedaży, niższych marż petrochemicznych, osłabienia EUR wzg. USD, wykorzystania historycznych warstw zapasów oraz wyceny kontraktów terminowych CO₂.

Energetyka: wzrost o 0,4 mld PLN (kw/kw) w efekcie dodatniego wpływu wyższych marż, hedgingu oraz wyceny kontraktów terminowych CO₂ przy ujemnym wpływie niższych wolumenów sprzedaży oraz wyższych kosztów pracy.

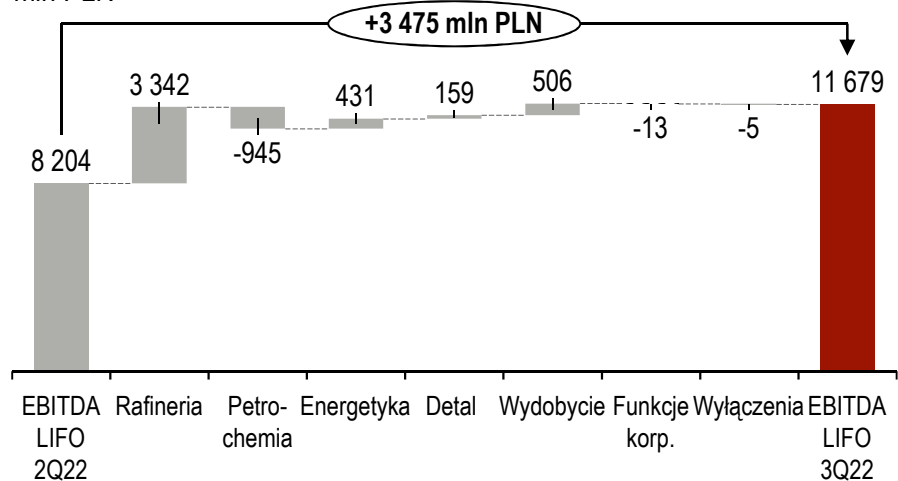
Detal: wzrost o 0,2 mld PLN (kw/kw) w efekcie dodatniego wpływu wzrostu wolumenów sprzedaży na skutek sezonowości i akcji promocyjnych oraz wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych.

Wydobycie: wzrost o 0,5 mld PLN (kw/kw) w efekcie konsolidacji wyników przejętej Grupy Lotos w wys. 0,5 mld PLN. Ponadto odnotowaliśmy ujemny wpływ (kw/kw) wolumenów sprzedaży oraz niższych marż przy dodatnim wpływie hedgingu.

Funkcje korporacyjne: koszty na porównywalnym poziomie (kw/kw).

Zmiana wyników segmentów (kw/kw)

mln PLN



Wyniki 3Q22 nie uwzględniają zysku na okazijnym nabyciu akcji Lotosu w wys. 5923 mln PLN ujętego w segmencie Funkcji Korporacyjnych.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 3Q21 (-) 3 mln PLN / 2Q22 (-) 2860 mln PLN / 3Q22 (-) 53 mln PLN / 9M21 (-) 92 mln PLN / 9M22 (-) 2940 mln PLN

* Wyniki oczyszczone o wpływ zdarzeń jednorazowych w wys. 3060 mln PLN, w tym: (-) 30 mln PLN NRV, 941 mln PLN hedging, (-) 131 mln PLN wycena kontraktów terminowych CO₂, 2280 mln PLN wynik przejętej Grupy Lotos

Rafineria – EBITDA LIFO



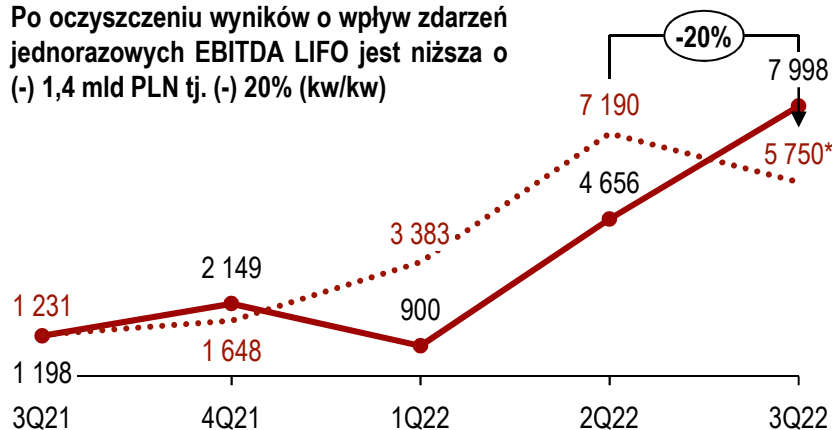
Dodatni wpływ hedgingu, konsolidacji wyników przejętej Grupy Lotos i wzrostu sprzedaży

EBITDA LIFO

mln PLN

● EBITDA LIFO (oczyszczona)*

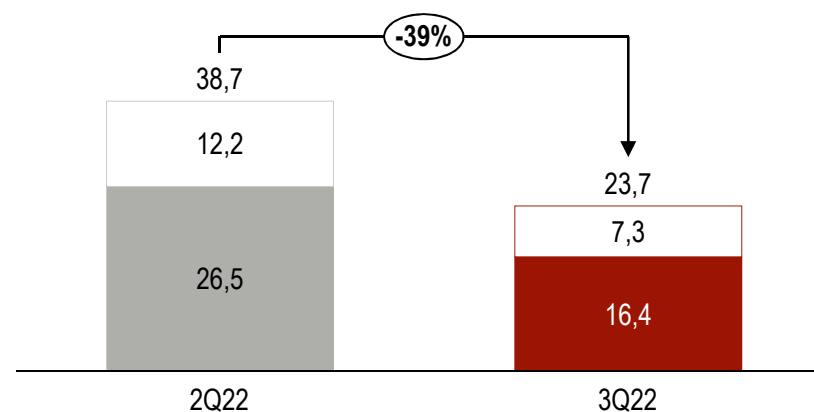
Po oczyszczeniu wyników o wpływ zdarzeń jednorazowych EBITDA LIFO jest niższa o (-) 1,4 mld PLN tj. (-) 20% (kw/kw)



Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem

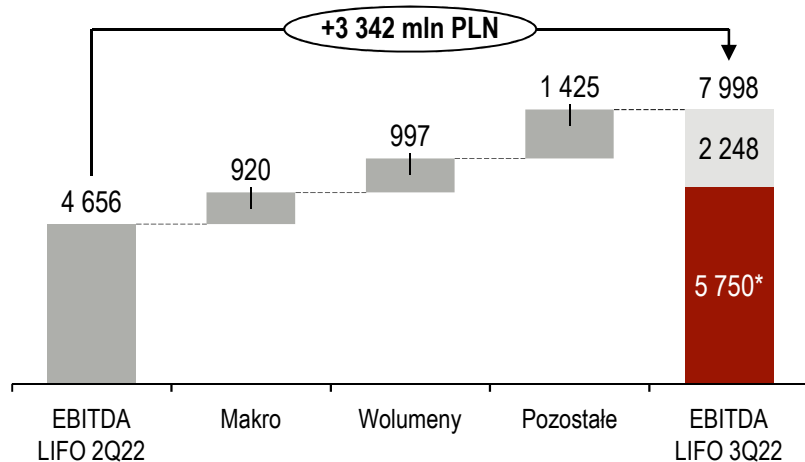
USD/bbl

□ dyferencjał ■ marża



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 3Q21 (-) 3 mln PLN / 2Q22 (-) 2811 mln PLN / 3Q22 (-) 3 mln PLN / 9M21 (-) 24 mln PLN / 9M22 (-) 2839 mln PLN
 Makro: marże (-) 1950 mln PLN, dyferencjał (-) 1055 mln PLN, kurs 537 mln PLN, hedging 3386 mln PLN, wycena kontraktów terminowych CO2 (-) 196 mln PLN, rezerwa CO2 198 mln PLN

* Wyniki oczyszczone o wpływ zdarzeń jednorazowych w wys. 2248 mln PLN, w tym: (-) 30 mln PLN NRV, 729 mln PLN hedging, (-) 175 mln PLN wycena kontraktów terminowych CO2, 1724 mln PLN wynik przejętej Grupy Lotos

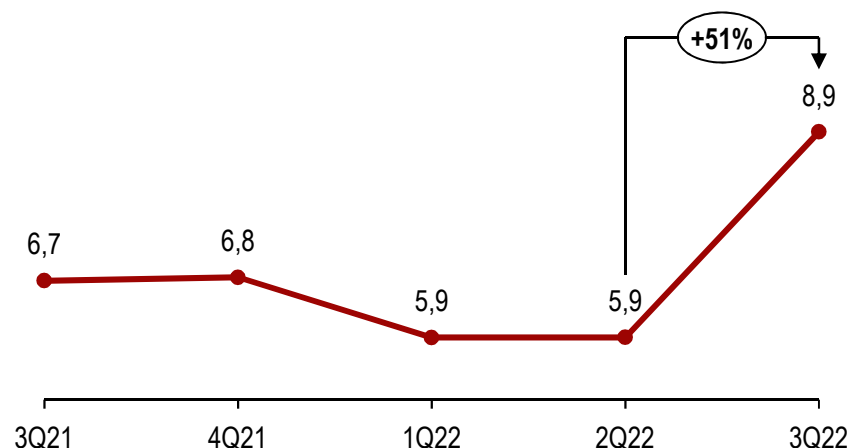
- Dodatni wpływ makro (kw/kw) w efekcie pozytywnego wpływu hedgingu, osłabienia PLN wzg. USD oraz wyższych marż hurtowych. Powyższe efekty zostały częściowo ograniczone przez ujemny wpływ niższych marż na lekkich i średnich destylatach oraz ciężkim oleju opałowym, niższego dyferencjału oraz wyceny kontraktów terminowych CO2.
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 51% (kw/kw), w tym:
 - wyższa sprzedaż benzyny o 57%, oleju napędowego o 54%, LPG o 59%, paliwa lotniczego JET o 46% oraz COO o 9%.
 - wyższa sprzedaż w Polsce o 62%, w Czechach o 22% i na Litwie o 47%.
- Pozostałe, w tym głównie: konsolidacja wyników przejętej Grupy Lotos w wys. 1,7 mld PLN, wyższe marże handlowe w wys. 0,4 mld PLN (kw/kw) oraz wykorzystanie historycznych warstw zapasów w wys. (-) 0,6 mld PLN (kw/kw).

Rafineria – dane operacyjne

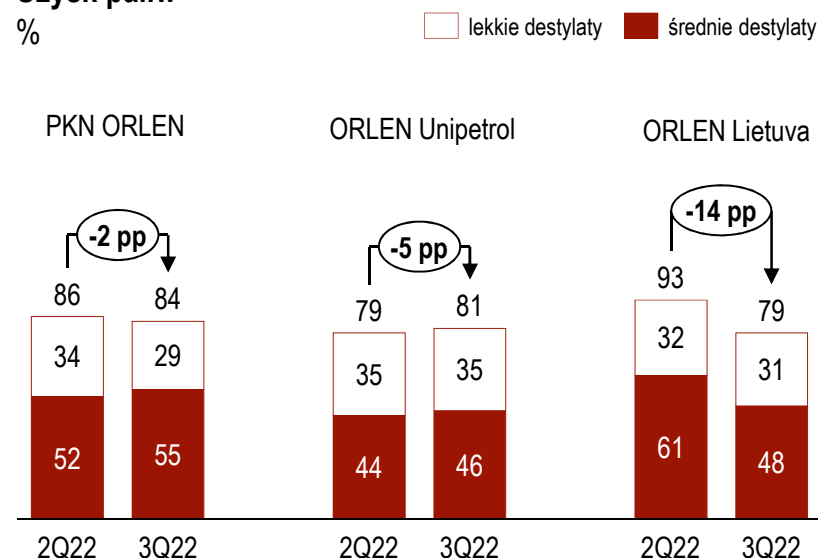
Wzrost przerobu i sprzedaży głównie w efekcie konsolidacji przejętej Grupy Lotos



Wolumeny sprzedaży mt



Uzysk paliw %



Przerób ropy i wykorzystanie mocy mt, %

Przerób (mt)	3Q21	2Q22	3Q22	(kw/kw)
PKN ORLEN	4,1	4,3	6,0	1,7
ORLEN Unipetrol	1,9	1,7	2,0	0,3
ORLEN Lietuva	2,2	1,2	2,4	1,2
Grupa ORLEN	8,3	7,2	10,5	3,3

Wykorzystanie mocy (%)	3Q21	2Q22	3Q22	(kw/kw)
PKN ORLEN	101%	107%	102%	-5 pp
ORLEN Unipetrol	88%	77%	93%	16 pp
ORLEN Lietuva	85%	46%	91%	45 pp
Grupa ORLEN	94%	83%	98%	15 pp

Przerób ropy wyniósł 10,5 mt tj. wzrost o 3,3 mt (kw/kw), w tym:

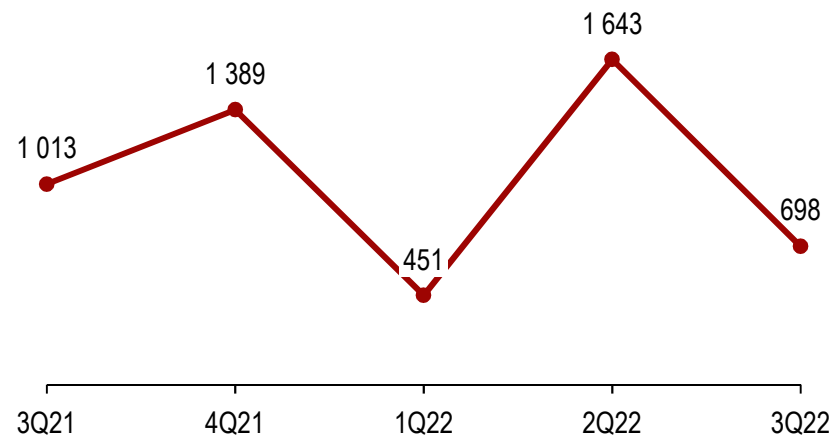
- PKN ORLEN – wzrost przerobu ropy o 1,7 mt (kw/kw) w efekcie ujęcia przerobu rafinerii w Gdańsku w wys. 1,8 mt oraz nieznacznie niższy przerób rafinerii w Płocku w efekcie postów instalacji DRW IV i VI, PTA oraz awarii instalacji HOG. Niższy uzysk paliw o (-) 2 pp (kw/kw) przy wzroście udziału średnich destylatów o 3 pp (kw/kw) w efekcie zmiany mix'u produktowego po przejściu Grupy Lotos.
- ORLEN Unipetrol – wzrost przerobu ropy o 0,3 mt (kw/kw) w efekcie dociążenia rafinerii w Kralupach i Litwinowie po postojach remontowych w 2Q22. Niższy uzysk paliw o (-) 5 pp (kw/kw) w efekcie wyższego udziału rop zasiarzonych w strukturze przerobu.
- ORLEN Lietuva – wzrost przerobu ropy o 1,2 mt (kw/kw) w efekcie zakończenia planowanego cyklicznego postoiu remontowego rafinerii oraz korzystnej sytuacji makro. Niższy uzysk paliw o (-) 14 pp (kw/kw) w efekcie wyższego udziału rop zasiarzonych w strukturze przerobu oraz postoiu instalacji Reformingu.

Petrochemia – EBITDA LIFO

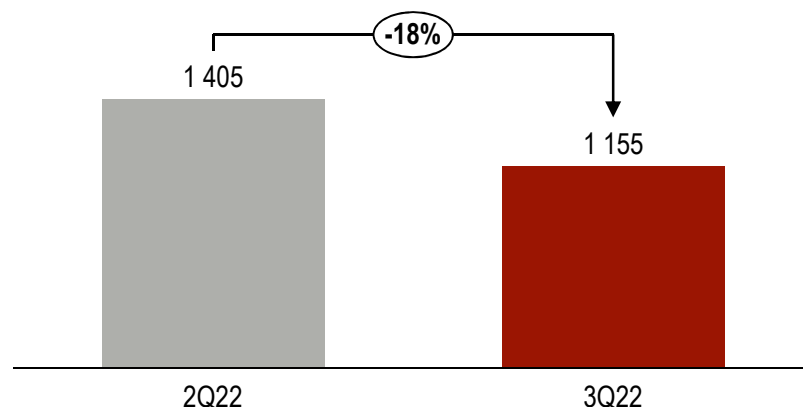
Ujemny wpływ makro oraz niższych wolumenów sprzedaży



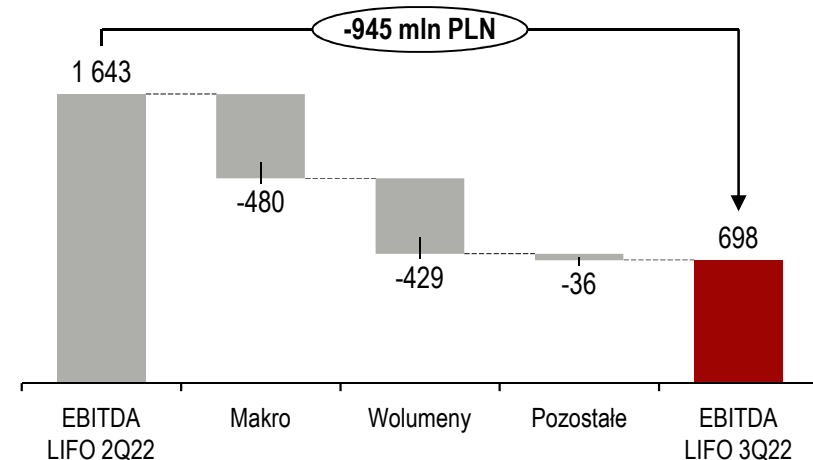
EBITDA LIFO
mln PLN



Modelowa marża petrochemiczna
EUR/t



EBITDA LIFO – wpływ czynników
mln PLN



- Ujemny wpływ makro (kw/kw) w efekcie niższych marż petrochemicznych na olefinach, poliolefinach, PCW i nawozach, osłabienia EUR wzg. USD oraz wyceny kontraktów terminowych CO2. Powyższe efekty zostały częściowo ograniczone przez dodatni wpływ wzrostu marż na PTA.
- Spadek wolumenów sprzedaży o (-) 18% (kw/kw), w tym: niższa sprzedaż olefin o (-) 15%, poliolefin o (-) 7%, nawozów o (-) 37%, PCW o (-) 17% i PTA o (-) 24%.
- Pozostałe, w tym głównie: ujemny wpływ niższych marż hurtowych, wykorzystania historycznych warstw zapasów oraz wyższych kosztów stałych i kosztów pracy.
- EBITDA LIFO zawiera:
 - 95 mln PLN wyniku Anwil; spadek o (-) 79% (kw/kw).
 - (-) 44 mln PLN wyniku PTA; wzrost o 89 mln PLN (kw/kw).

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 3Q21 0 mln PLN / 2Q22 0 mln PLN / 3Q22 0 mln PLN / 9M21 0 mln PLN / 9M22 0 mln PLN
Makro: marże (-) 358 mln PLN, kurs (-) 148 mln PLN, hedging 6 mln PLN, wycena kontraktów terminowych CO2 (-) 107 mln PLN, rezerwa CO2 127 mln PLN

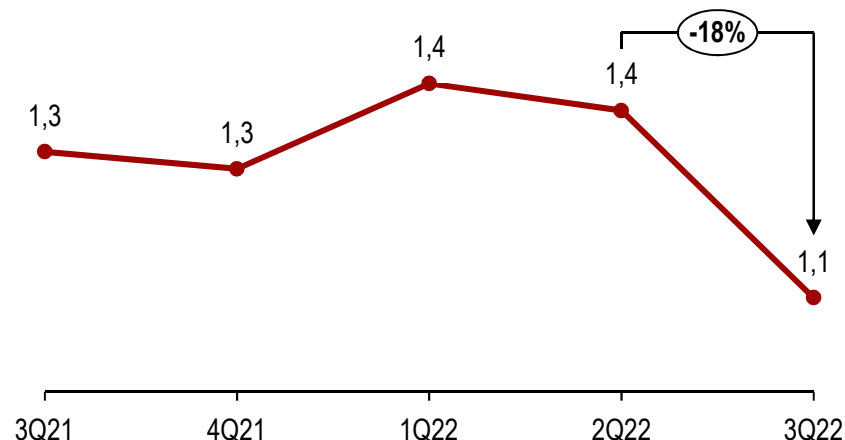
Petrochemia – dane operacyjne

Niższe wykorzystania mocy instalacji w efekcie postojów remontowych oraz spadku popytu



ORLEN

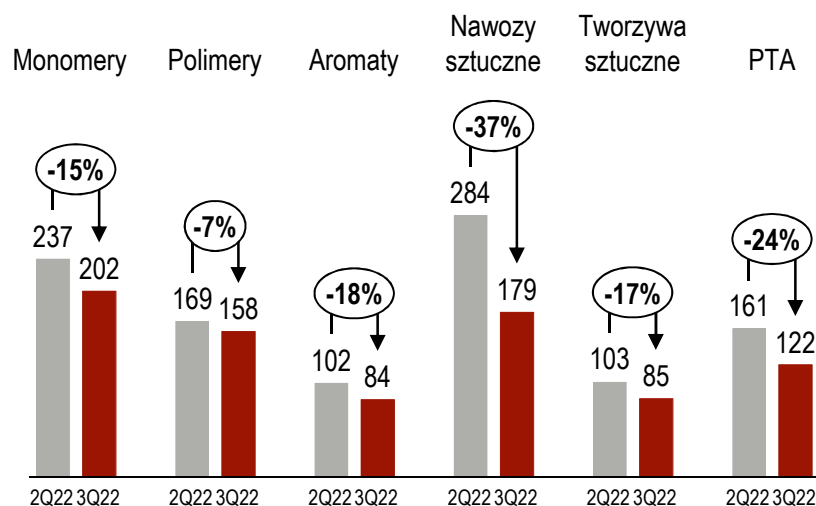
Wolumeny sprzedaży mt



Wykorzystanie mocy %

Instalacje petrochemiczne	3Q21	2Q22	3Q22 (kw/kw)	
Olefiny (Płock)	84%	89%	72%	-17 pp
BOP (Płock)	73%	74%	64%	-10 pp
Metateza (Płock)	85%	65%	0%	-65 pp
Nawozy (Włocławek)	86%	78%	49%	-29 pp
PCW (Włocławek)	79%	82%	68%	-14 pp
PTA (Włocławek)	80%	97%	65%	-32 pp
Olefiny (ORLEN Unipetrol)	78%	87%	73%	-14 pp
PPF Splitter (ORLEN Lietuva)	99%	34%	80%	46 pp

Wolumeny sprzedaży – podział na produkty tys.t



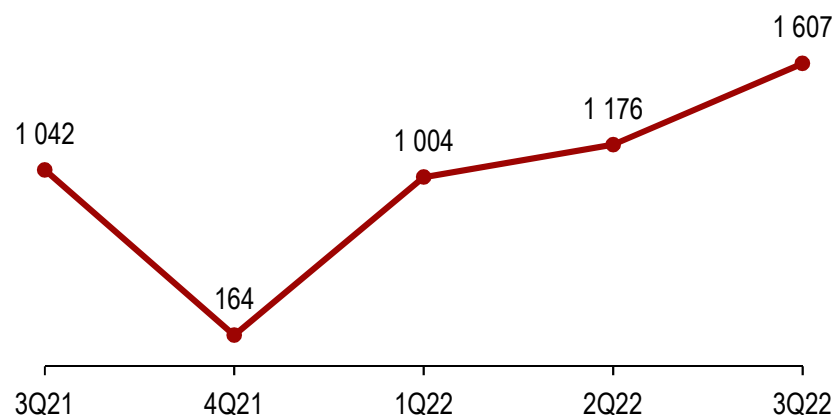
- Wykorzystanie mocy instalacji petrochemicznych:
 - Olefiny (Płock) – wpływ postojów remontowych w BOP i Anwil w 3Q22.
 - BOP (Płock) – postoje instalacji (PE2/PE3/PP3) w 3Q22.
 - Metateza (Płock) – postój instalacji w związku z ograniczeniami rynkowymi.
 - Nawozy – postój części nawozowej w 3Q22.
 - PCW (Włocławek) – planowany postój instalacji w 3Q22.
 - PTA (Włocławek) – planowany postój instalacji w 3Q22 oraz ograniczony popyt rynkowy.
 - Olefiny (Unipetrol) – stabilna praca instalacji. Wykorzystanie mocy limitowane wysokim poziomem zapasów w efekcie postojów instalacji PE3.
- Sprzedaż wyniosła 1,1 mt tj. spadek o (-) 18% (kw/kw), w tym: niższa sprzedaż w Polsce o (-) 21% głównie nawozów w rezultacie wysokich notowań gazu wpływających na koszty produkcji i ceny sprzedaży oraz olefin i PTA w efekcie ograniczonego popytu na produkty, w Czechach o (-) 12% w efekcie niższej sprzedaży nawozów przy wyższej sprzedaży na Litwie o 40% w efekcie braku negatywnego wpływu cyklicznego postojów z 2Q22.

Energetyka – EBITDA

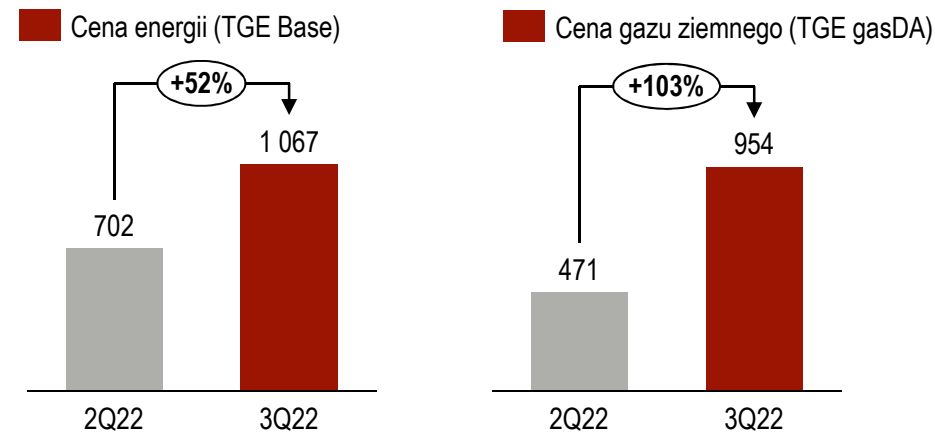
Wzrost marż na wytwarzaniu i sprzedaży energii elektrycznej przy spadku sprzedaży



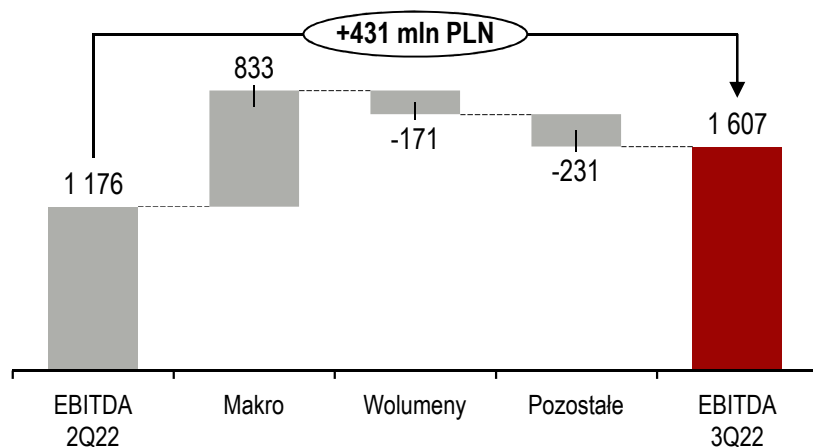
EBITDA
mln PLN



Cena energii i gazu (notowania rynkowe)
PLN/MWh



EBITDA – wpływ czynników
mln PLN



- Dodatni wpływ makro (kw/kw) w efekcie wzrostu marż na wytwarzaniu i sprzedaży energii elektrycznej oraz pozytywnego wpływu hedgingu, wyceny kontraktów terminowych CO2 i niższej rezerwy CO2.
- Ujemny efekt wolumenowy (kw/kw) w efekcie niższej produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w CCGT Włocławek i CCGT Płock z uwagi na wysokie notowania gazu ziemnego. Niższe wolumeny sprzedaży i usług dystrybucji energii w Linii Biznesowej Sprzedaż i Dystrybucja w Grupie ENERGA przy wyższej produkcji energii w Linii Biznesowej Wytwarzanie.
- Pozostałe, w tym głównie: wyższe koszty pracy w wys. (-) 0,1 mld PLN (kw/kw).
- EBITDA zawiera:
 - 1088 mln PLN wyniku Grupy ENERGA; wzrost o 13% (kw/kw).

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 3Q21 2 mln PLN / 2Q22 (-) 15 mln PLN / 3Q22 (-) 7 mln PLN / 9M21 (-) 60 mln PLN / 9M22 (-) 22 mln PLN
Makro: marże 363 mln PLN, kurs 23 mln PLN, hedging 196 mln PLN, wycena kontraktów terminowych CO2 107 mln PLN, rezerwa CO2 144 mln PLN

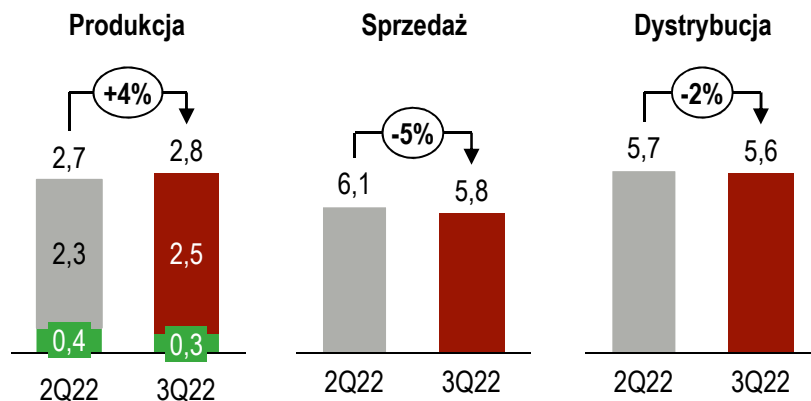
Energetyka – dane operacyjne

55% produkcji energii elektrycznej pochodzi ze źródeł zero i niskoemisyjnych



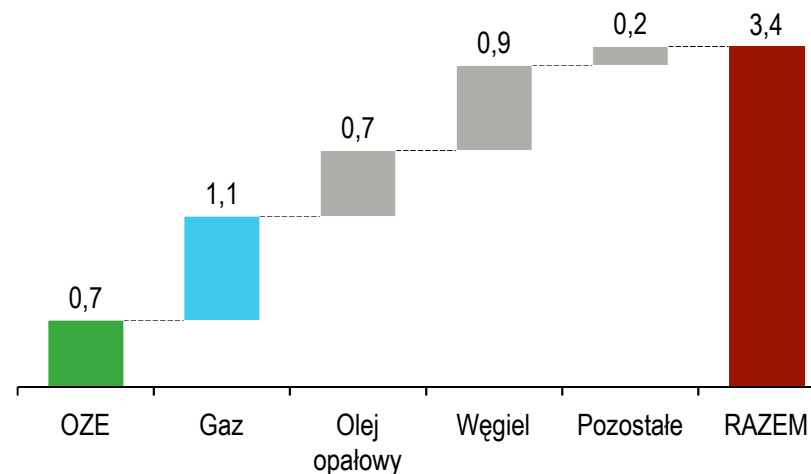
Wolumeny energii elektrycznej

TWh



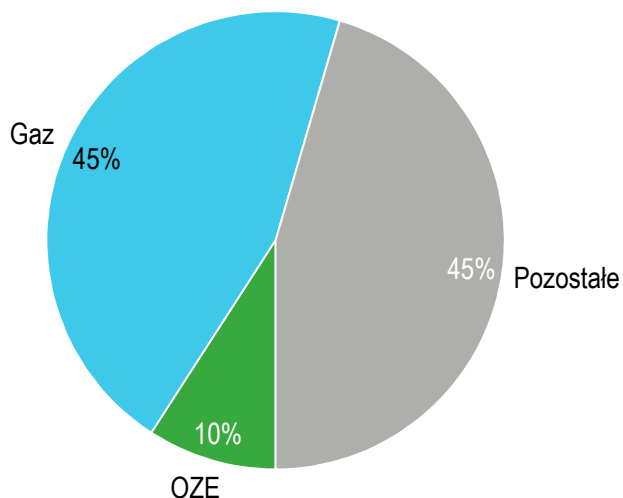
Moc zainstalowana

GWe



Produkcja energii elektrycznej – źródła wytwarzania

%



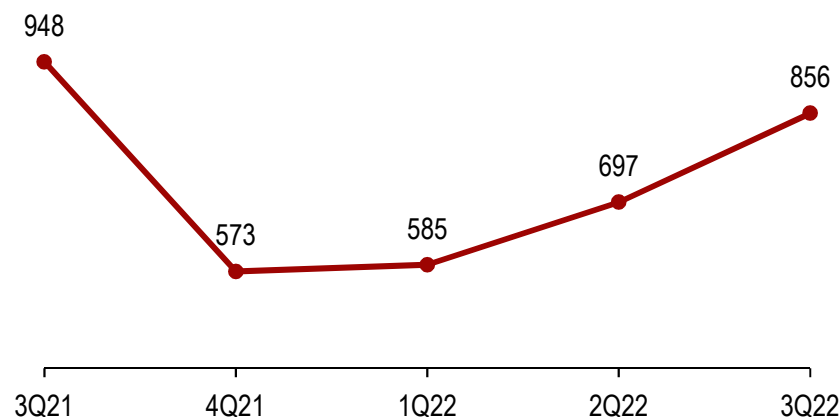
- Moc zainstalowana: 3,4 GWe (energia elektryczna) / 6,8 GWt (ciepło).
- Produkcja: 2,8 TWh (energia elektryczna) / 9,4 PJ (ciepło).
- Produkcja energii elektrycznej wzrosła o 4% (kw/kw) w efekcie wzrostu zapotrzebowania ORLEN Lietuva oraz krótszego postoju CCGT Włocławek w porównaniu do 2Q22 przy spadku produkcji z OZE na skutek gorszych warunków pogodowych.
- Sprzedaż energii elektrycznej spadła o (-) 5% (kw/kw) w związku z niższą produkcją bloków CCGT oraz niższym tradingiem.
- Dystrybucja energii elektrycznej na zbliżonym poziomie (kw/kw).
- Emisja CO2 wyniosła 2,4 mln ton w związku z wyższą produkcją w elektrowni Ostrołęka (węgiel).

Detal – EBITDA

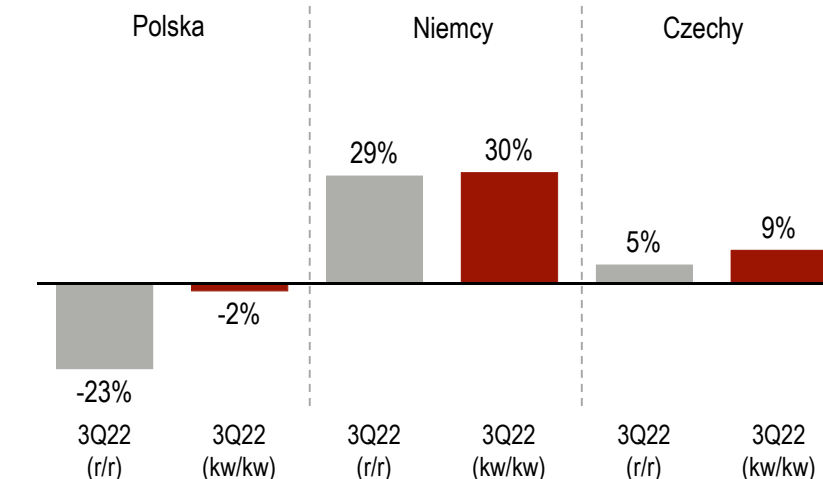
Wzrost wolumenów sprzedaży na skutek sezonowości oraz akcji promocyjnych



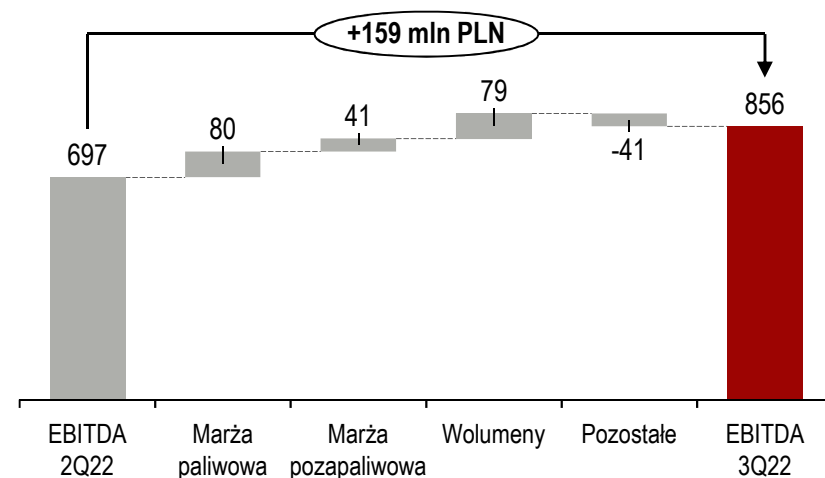
EBITDA
mln PLN



Marża paliwowa
%



EBITDA – wpływ czynników
mln PLN



- Spadek marży paliwowej na rynku polskim przy wyższych marżach na rynku niemieckim i czeskim oraz porównywalnych marżach na rynku litewskim (kw/kw).
- Wzrost marży pozapaliwowej na rynku polskim i czeskim przy porównywalnych marżach na rynku niemieckim i litewskim (kw/kw).
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 9% (kw/kw), w tym: wyższa sprzedaż benzyny o 11%, oleju napędowego o 7% oraz LPG o 5%.
- Wzrost punktów sprzedaży pozapaliwowej o 14 (kw/kw).
- Wzrost punktów alternatywnego tankowania o 33 (kw/kw). Obecnie posiadamy 600 punktów alternatywnego tankowania, w tym: 552 punkty ładowania samochodów elektrycznych, 46 stacji CNG oraz 2 stacje wodorowe.
- Pozostałe, w tym głównie: wzrost kosztów funkcjonowania stacji paliw (kw/kw).

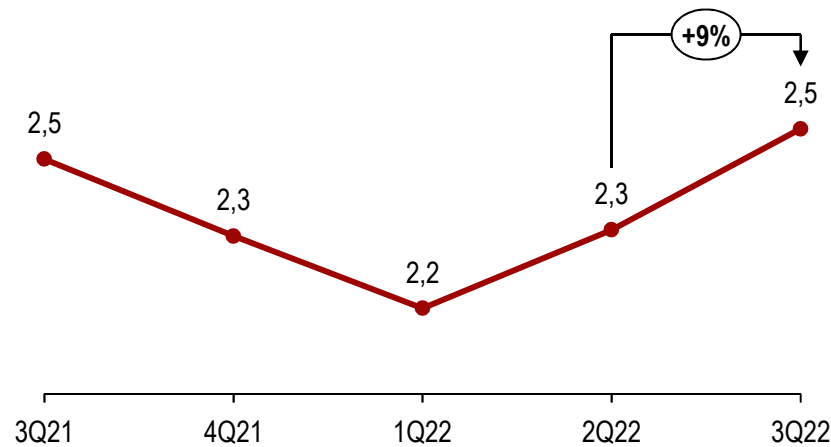
Detal – dane operacyjne

Systematyczny wzrost punktów alternatywnego tankowania



Wolumeny sprzedaży

mt



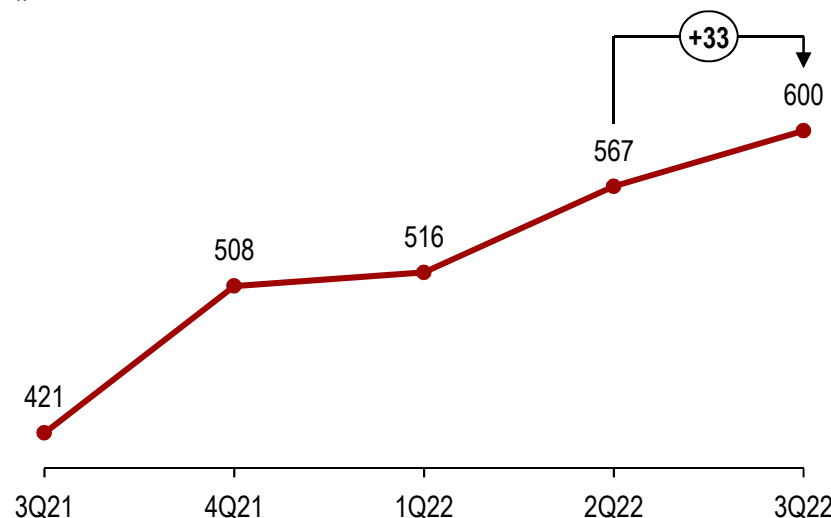
Liczba stacji i wolumenowe udziały rynkowe

#, %

	# stacji	(kw/kw)	% rynku	(kw/kw)
Polska	1 825	6	33,2	1,1 pp
Niemcy	587	0	6,2	0,0 pp
Czechy	430	3	22,5	-0,1 pp
Litwa	29	0	4,0	0,0 pp
Słowacja	27	4	1,3	0,0 pp

Punkty alternatywnego tankowania

#



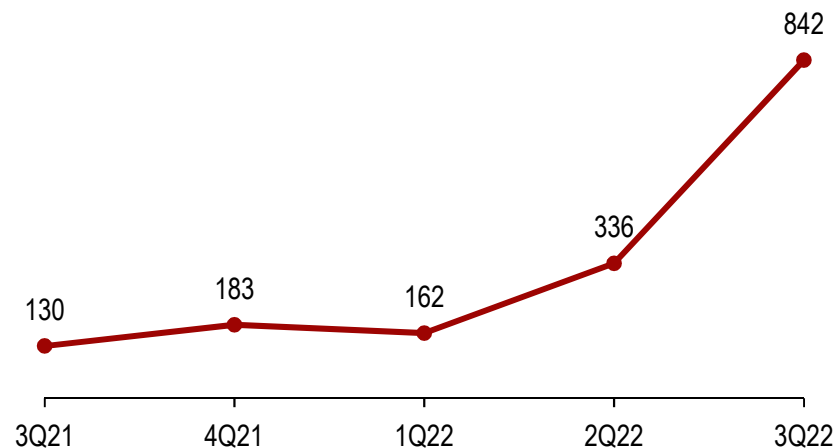
- Sprzedaż wyniosła 2,5 mt tj. wzrost o 9% (kw/kw), w tym: wyższa sprzedaż w Polsce o 11%, w Czechach o 4%, Niemczech o 4% i na Litwie o 5%.
- 2898 stacji paliw, tj. wzrost o 13 (kw/kw), w tym: w Polsce o 6, w Czechach o 3 i na Słowacji o 4 przy porównywalnej liczbie stacji w Niemczech i na Litwie.
- Wzrost udziałów rynkowych w Polsce przy porównywalnych udziałach w pozostałych krajach (kw/kw).
- 2323 punkty sprzedaży pozapaliwowej, w tym: 1775 w Polsce (w tym 14 ORLEN w ruchu), 332 w Czechach, 171 w Niemczech, 29 na Litwie i 16 na Słowacji.
- 600 punktów alternatywnego tankowania, w tym: 460 w Polsce, 121 w Czechach i 19 w Niemczech.

Wydobycie – EBITDA

Dodatni wpływ konsolidacji wyników przejętej Grupy Lotos



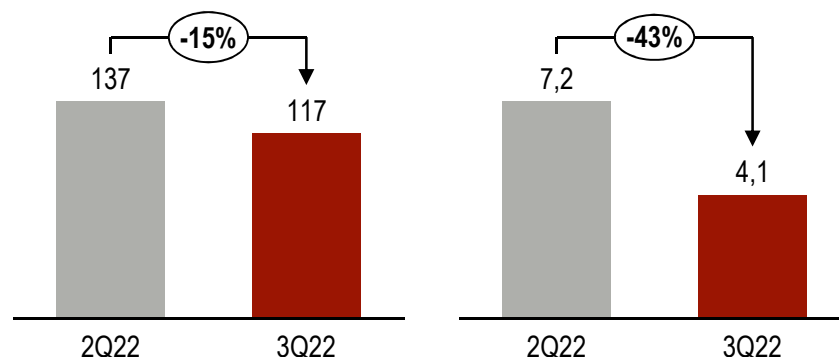
EBITDA
mln PLN



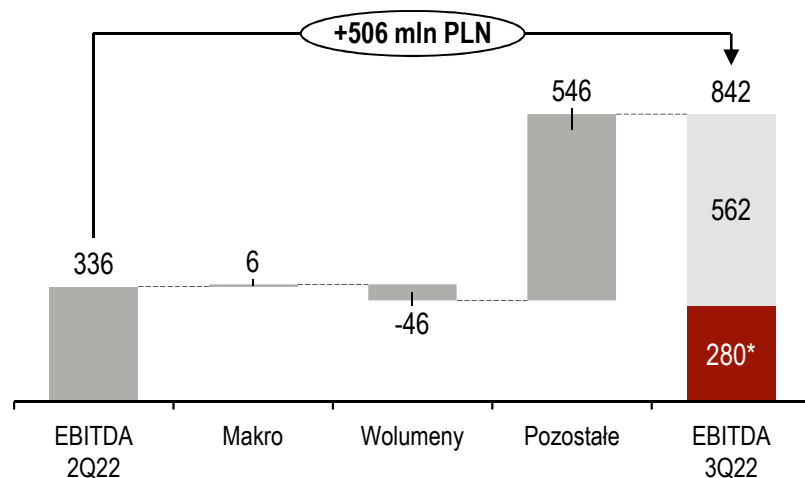
Cena ropy Canadian Light Sweet i gazu AECO
CAD/bbl, CAD/mcf

Cena ropy CLS

Cena gazu AECO



EBITDA – wpływ czynników
mln PLN



- Dodatni wpływ makro (kw/kw) w efekcie pozytywnego wpływu hedgingu przy ujemnym wpływie niższych notowań ropy, gazu i kondensatu gazowego (NGL).
- Wzrost sprzedaży o 26% (kw/kw), w tym: wyższa sprzedaż ropy o 81%, gazu ziemnego o 27% przy niższej sprzedaży kondensatu gazowego o (-) 8%.
- Wzrost średniego wydobycia o 11,6 tys. boe/d (kw/kw) tj. 62%, w tym: wzrost wydobycia w Polsce o 3,8 tys. boe/d, Norwegii o 9,3 tys. boe/d, Litwie o 0,5 tys. boe/d przy spadku wydobycia w Kanadzie o (-) 1,9 tys. boe/d.
- Pozostałe, w tym głównie: konsolidacja wyników przejętej Grupy Lotos w wys. 0,5 mld PLN.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 3Q21 0 mln PLN / 2Q21 (-) 32 mln PLN / 3Q22 (-) 40 mln PLN / 9M21 0 mln PLN / 9M22 (-) 72 mln PLN

Makro: marże (-) 46 mln PLN, kurs 13 mln PLN, hedging 39 mln PLN

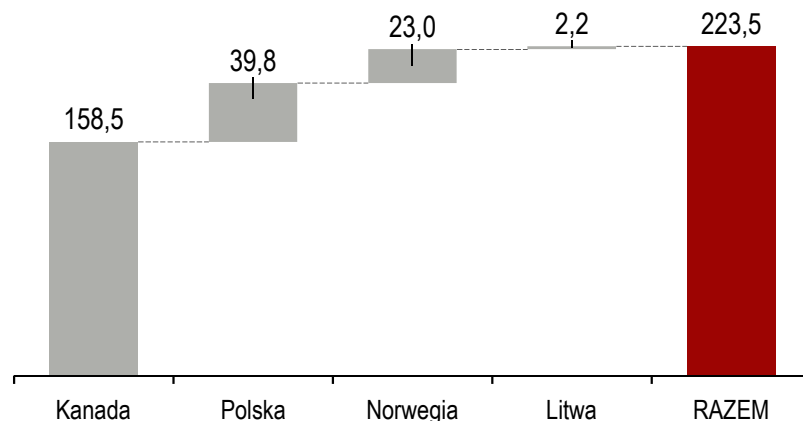
* Wyniki oczyszczone o wpływ zdarzeń jednorazowych w wys. 562 mln PLN, w tym: 15 mln PLN hedging, 547 mln PLN wynik przejętej Grupy Lotos

Wydobycie – dane operacyjne

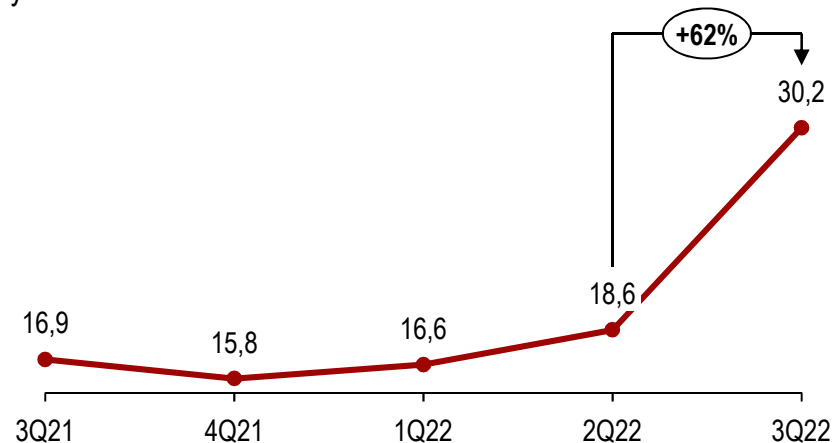
Wzrost skali działalności w efekcie przejęcia Grupy Lotos



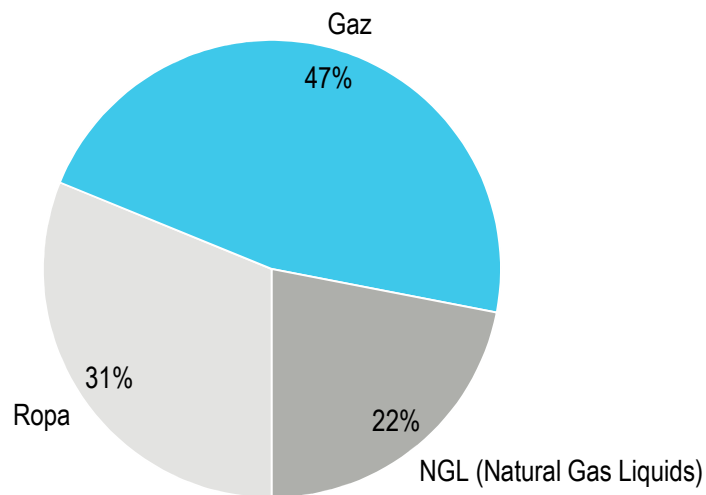
Zasoby ropy i gazu (2P) na ostatni dzień okresu
mln boe



Średnie wydobycie (ropa + gaz + NGL)
tys. boe/d



Sprzedż – udział węglowodorów
%



Kanada

Zasoby 2P: 158,5 mln boe (59% ropa + NGL / 41% gaz)

Średnie wydobycie: 15,2 tys. boe/d (50% ropa + NGL / 50% gaz)

Polska

Zasoby 2P: 39,8 mln boe (73% ropa / 27% gaz)

Średnie wydobycie: 5,2 tys. boe/d (67% ropa / 33% gaz)

Produkcja energii elektrycznej z gazu: 0,3 GWh/d (10% z wydobycia)

Norwegia

Zasoby 2P: 23,0 mln boe (72% ropa / 28% gaz)

Średnie wydobycie: 9,3 tys. boe/d (53% ropa / 47% gaz)

Litwa

Zasoby 2P: 2,2 mln boe (100% ropa)

Średnie wydobycie: 0,5 tys. boe/d (100% ropa)



Podsumowanie 3Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Sytuacja finansowa



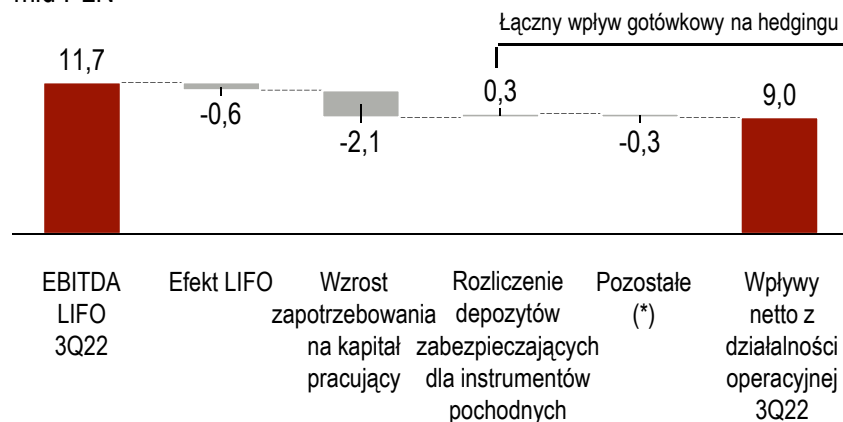
Perspektywy

Przepływy pieniężne



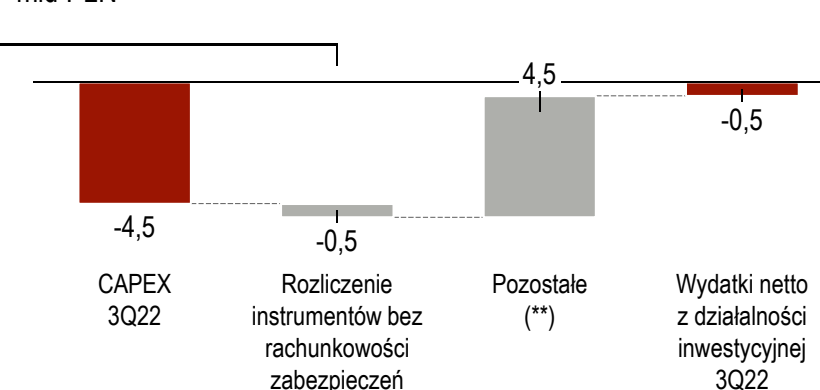
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



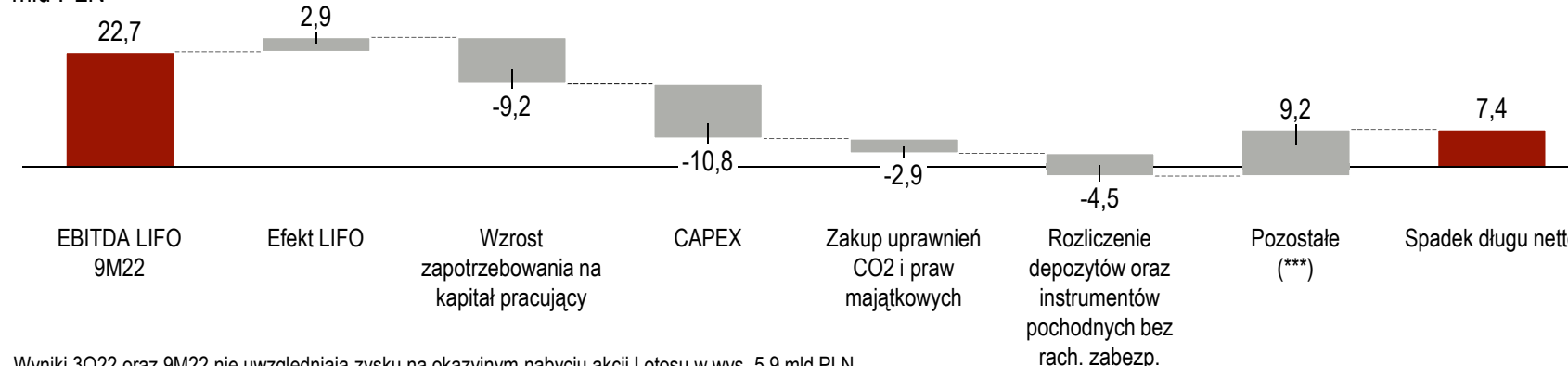
Przepływy z działalności inwestycyjnej

mld PLN



Wolne przepływy pieniężne 9M22

mld PLN



Wyniki 3Q22 oraz 9M22 nie uwzględniają zysku na okazym nabyciu akcji Lotosu w wys. 5,9 mld PLN.

* W tym głównie: zapłacony podatek dochodowy (-) 0,4 mld PLN, zmiana stanu rezerw 1,7 mld PLN, rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych (-) 0,9 mld PLN, rozliczenie dotacji na prawa majątkowe (-) 0,7 mld PLN.

** W tym głównie: zwiększenia z tytułu praw do użytkowania aktywów 0,3 mld PLN, zakup uprawnień CO2 i praw majątkowych (-) 1,2 mld PLN, dywidendy otrzymane 0,2 mld PLN oraz zmiana stanu zaliczek i zobowiązań inwestycyjnych 0,9 mld PLN, środki pieniężne przejętej Grupy Lotos 4,4 mld PLN.

*** W tym głównie: zapłacony podatek dochodowy (-) 1,7 mld PLN, płatności z tytułu umów leasingowych (-) 0,6 mld PLN, zapłacone odsetki (-) 0,5 mld PLN, rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych 4,1 mld PLN, zwiększenia z tytułu praw do użytkowania aktywów 0,9 mld PLN, korekty kapitałowe (-) 0,3 mld PLN, otrzymane dywidendy 0,4 mld PLN, zmiana stanu rezerw 5,4 mld PLN, zmiana stanu zaliczek i zobowiązań inwestycyjnych 1,1 mld PLN, rozliczenie dotacji na prawa majątkowe (-) 2,2 mld PLN oraz wycena i przeszacowanie zadłużenia z tytułu różnic kursowych netto (-) 1,7 mld PLN, środki pieniężne przejętej Grupy Lotos 4,4 mld PLN.

Zadłużenie

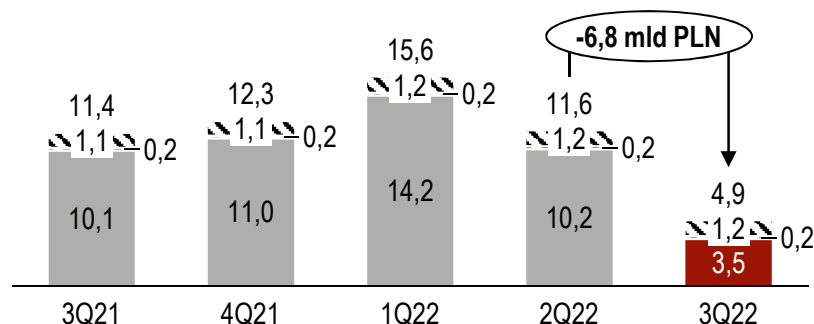


Dług netto

mld PLN

Obligacje hybrydowe
 Zobowiązanie finansowe netto

Project finance bez regresu

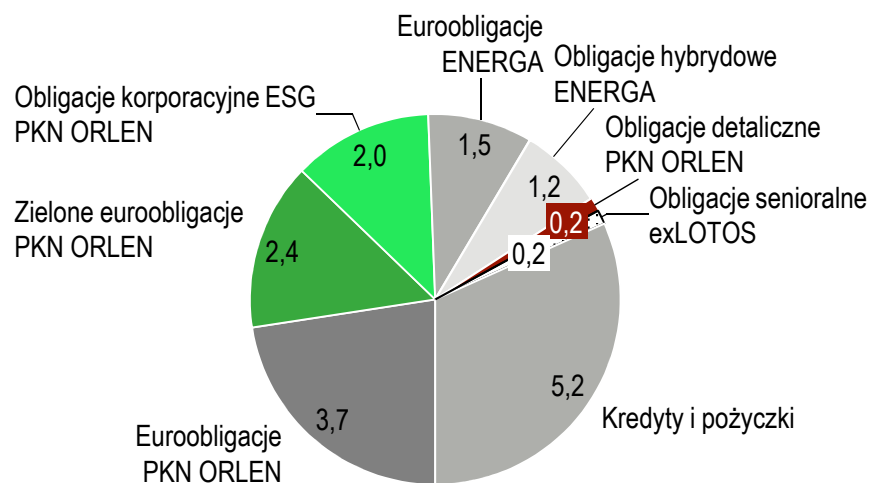


Dług netto/EBITDA*



Dług brutto – źródła finansowania

mld PLN



- Struktura walutowa długu brutto: EUR 61%, PLN 30%, CZK 2%, USD 7%.
- Średnioważony termin zapadalności zadłużenia: 2025r.
- Rating inwestycyjny: A3 perspektywa stabilna (Moody's), BBB+ perspektywa stabilna (Fitch).
- Podwyższenie ratingu przez Moody's i Fitch do najwyższego w historii Koncernu poziomu w efekcie skutecznej realizacji procesów połączeniowych oraz mocnych fundamentów finansowych Grupy ORLEN.
- Spadek długu netto o 6,8 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 (-) 0,5 mld PLN oraz płatności zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości (-) 0,2 mld PLN, zapłaconych odsetek (-) 0,2 mld PLN oraz (-) 1,5 mld PLN efektu netto wyceny i przeszacowania zadłużenia z tytułu różnic kursowych.
- Zapasy obowiązkowe w bilansie na koniec 3Q22 wyniosły 12,8 mld PLN, w tym: 11,6 mld PLN w PKN ORLEN oraz 1,2 mld PLN w ORLEN Lietuva.

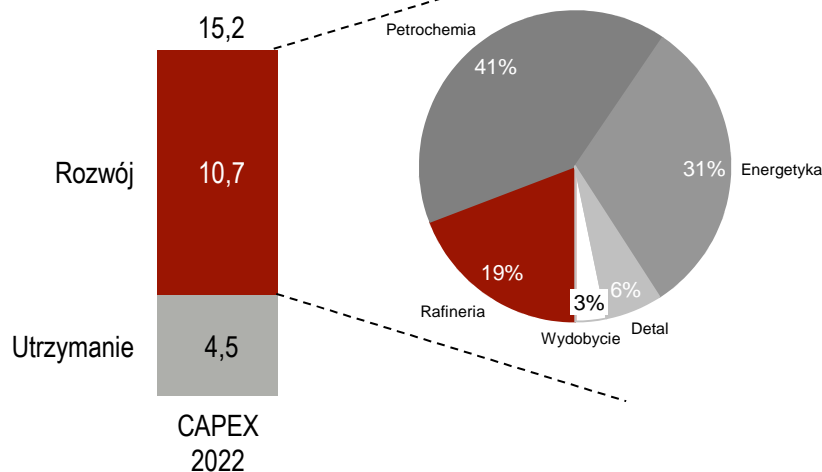
* Poziom długu netto przyjęty do obliczenia wskaźnika nie uwzględnia zadłużenia z tytułu project finance bez regresu i emisji obligacji hybrydowych

Nakłady inwestycyjne



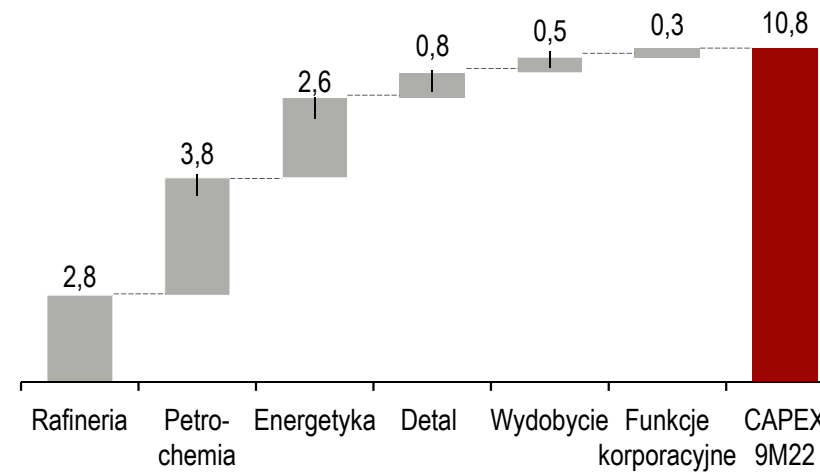
Planowany CAPEX*

mld PLN, %



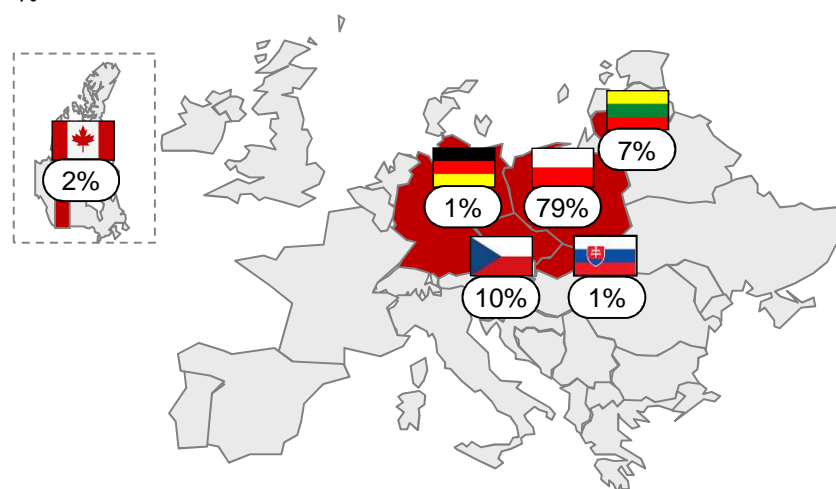
Zrealizowany CAPEX 9M22 – podział na segmenty

mld PLN



Zrealizowany CAPEX 9M22 – 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 – Grupa ENERGA
- Budowa CCGT Ostrolęka i CCGT Grudziądz
- Projekt budowy 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 najbardziej obiecujących złożach

Nakłady inwestycyjne uwzględniają leasingi z tytułu MSSF16.

* Planowany CAPEX nie uwzględnia planu przejętej Grupy Lotos. Prognoza CAPEX z uwzględnieniem przejętej Grupy Lotos wynosi 17,6 mld PLN.

CAPEX 3Q22 wyniósł 4 518 mln PLN: rafineria 992 mln PLN, petrochemia 1 361 mln PLN, energetyka 1 468 mln PLN, detal 268 mln PLN, wydobycie 263 mln PLN, FK 166 mln PLN.



Podsumowanie 3Q22



Otoczenie rynkowe



Wyniki finansowe i operacyjne



Sytuacja finansowa



Perspektywy



Makro

- Ropa Brent – oczekujemy cen ropy w przedziale 90-110 USD/b w efekcie spadku popytu na skutek spowolnienia gospodarczego, dalszego uwalniania rezerw strategicznych ropy przez USA oraz mocnego dolara przy deklarowanym niższym wydobyciu przez OPEC+ o 2 mbd.
- Marża rafineryjna – spodziewany przejściowy wzrost marż na rynkach europejskich w najbliższych kwartałach w efekcie wzrostu popytu na diesla ze strony sektora energetycznego, który wykorzystuje diesla jako substytut dla gazu ziemnego.
- Dyferencjał Brent/Ural – ze względu na ryzyka regulacyjne nie jesteśmy w stanie przewidzieć poziomu dyferencjału B/U w najbliższych kwartałach. W ostatnich miesiącach obserwujemy spadek dyferencjału B/U.
- Marża petrochemiczna – oczekujemy utrzymania marż na poziomie ok. 1000 EUR/t w efekcie spadku popytu na produkty petrochemiczne na skutek spowolnienia gospodarczego oraz potencjalnego negatywnego wpływu wzrostu cen ropy i gazu ziemnego.
- Gaz ziemny – ceny gazu w najbliższych kwartałach będą uzależnione od warunków atmosferycznych oraz ryzyk geopolitycznych związanych z trwającą inwazją Rosji na Ukrainę.
- Energia elektryczna – średnioważone ceny hurtowe energii elektrycznej w 4Q22 nie powinny przekroczyć 1000 PLN/MWh w efekcie zmian regulacyjnych, prognozowanych sprzyjających warunków atmosferycznych oraz spowolnienia gospodarczego.



Gospodarka

- PKB* – Polska 3,8%, Czechy 1,9%, Litwa 1,8%, Niemcy 1,5%.
- Konsumpcja paliw – spadek popytu na paliwa i produkty petrochemiczne w efekcie spowolnienia gospodarczego.



Regulacje

- Narodowy Cel Wskaźnikowy – wzrost poziomu bazowego z 8,7 do 8,8% (zredukowany wskaźnik dla PKN ORLEN wynosi 5,773%).
- Rządowa Tarcza Antyinflacyjna – obniżka akcyzy na paliwo, zwolnienie z podatku od sprzedaży detalicznej i obniżka VAT na paliwa z 23% do 8%.
- Zakaz Unii Europejskiej dotyczący importu z Rosji ropy naftowej drogą morską od 5 grudnia 2022r. oraz paliw od 5 lutego 2023r.



Podatki

- 26,7 mld PLN – zapłacone podatki przez PKN ORLEN S.A. w okresie 9 miesięcy 2022r.

* Międzynarodowy Fundusz Walutowy (październik 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

www.orlen.pl



Slajdy pomocnicze

Wyniki – podział na kwartały



mIn PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	12M21	1Q22	2Q22	3Q22	(r/r)
Przychody	24 562	29 423	36 442	40 914	131 341	45 447	57 804	72 996	36 554
EBITDA LIFO	2 425	3 171	4 299	4 296	14 191	2 786	8 204	17 602	13 303
efekt LIFO	1 142	963	890	1 251	4 246	2 174	1 321	-553	-1 443
EBITDA	3 567	4 134	5 189	5 547	18 437	4 960	9 525	17 049	11 860
Amortyzacja	-1 311	-1 294	-1 328	-1 408	-5 341	-1 400	-1 447	-1 518	-190
EBIT LIFO	1 114	1 877	2 971	2 888	8 850	1 386	6 757	16 084	13 113
EBIT	2 256	2 840	3 861	4 139	13 096	3 560	8 078	15 531	11 670
Wynik netto	1 872	2 244	2 928	4 144	11 188	2 845	3 683	12 749	9 821

Wyniki 3Q22 uwzględniają zysk na okazijnym nabyciu akcji Lotosu w wys. 5923 mln PLN ujęty w segmencie Funkcji Korporacyjnych.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

1Q21 (-) 4 mln / PLN 2Q21 (-) 85 mln / PLN / 3Q21 (-) 3 mln PLN / 4Q21 903 mln PLN / 12M21 811 mln PLN / 1Q22 (-) 27 mln PLN / 2Q22 (-) 2860 mln PLN / 3Q22 (-) 53 mln PLN

EBITDA LIFO – podział na segmenty



mln PLN	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	12M21	1Q22	2Q22	3Q22	(r/r)
Rafineria, w tym:	22	282	1 198	2 149	3 651	900	4 656	7 998	6 800
NRV	157	15	1	0	173	-4	3	-30	-31
hedging	-402	-395	-193	-66	-1 056	-1 911	-2 558	729	922
wycena kontraktów terminowych CO2	193	260	159	567	1 179	-568	21	-175	-334
Petrochemia, w tym:	872	1 021	1 013	1 389	4 295	451	1 643	698	-315
NRV	36	-1	2	1	38	0	0	0	-2
hedging	14	22	33	35	104	48	58	63	30
wycena kontraktów terminowych CO2	213	287	135	593	1 228	-614	23	-84	-219
Energetyka, w tym:	1 259	1 215	1 042	164	3 680	1 004	1 176	1 607	565
hedging	0	0	0	-99	-99	50	-62	134	134
wycena kontraktów terminowych CO2	162	217	197	524	1 100	-543	21	128	-69
Detal	548	828	948	573	2 897	585	697	856	-92
Wydobycie, w tym:	14	60	130	183	387	162	336	842	712
hedging	-63	-60	-11	-7	-141	-81	-24	15	26
Funkcje korporacyjne	-290	-235	-32	-162	-719	-316	-304	5 606	5 638
EBITDA LIFO, w tym:	2 425	3 171	4 299	4 296	14 191	2 786	8 204	17 602	13 303
NRV	193	14	3	1	211	-4	3	-30	-33
hedging	-451	-433	-171	-137	-1 192	-1 894	-2 586	941	1 112
wycena kontraktów terminowych CO2	568	764	491	1 684	3 507	-1 725	65	-131	-622

Wyniki 3Q22 uwzględniają zysk na okazijnym nabyciu akcji Lotosu w wys. 5923 mln PLN ujęty w segmencie Funkcji Korporacyjnych.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

1Q21 (-) 4 mln / PLN 2Q21 (-) 85 mln / PLN / 3Q21 (-) 3 mln PLN / 4Q21 903 mln PLN / 12M21 811 mln PLN / 1Q22 (-) 27 mln PLN / 2Q22 (-) 2860 mln PLN / 3Q22 (-) 53 mln PLN

Wyniki – podział na spółki



3Q22 mln PLN	PKN ORLEN	ORLEN Unipetrol ²	ORLEN Lietuva ²	Grupa ENERGA ²	Pozostałe	Grupa ORLEN
Przychody	54 518	11 376	10 557	5 507	-8 962	72 996
EBITDA LIFO	10 387	2 110	555	1 088	3 462	17 602
Efekt LIFO ¹	232	-428	-335	-	-22	-553
EBITDA	10 619	1 682	220	1 088	3 440	17 049
Amortyzacja	493	291	45	280	409	1 518
EBIT	10 126	1 391	175	808	3 031	15 531
EBIT LIFO	9 894	1 819	510	808	3 053	16 084
Wynik netto	9 068	1 126	125	535	1 895	12 749

Wyniki 3Q22 uwzględniają zysk na okazijnym nabyciu akcji Lotosu w wys. 5923 mln PLN ujęty w segmencie Funkcji Korporacyjnych.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych w wysokości (-) 53 mln PLN.

¹ Wyliczone jako różnica między zyskiem operacyjnym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym przy zastosowaniu metody średniej ważonej.

² Wyniki wg MSSF przed uwzględnieniem korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN.

mIn PLN	3Q21	2Q22	3Q22	Δ (r/r)	9M21	9M22	Δ
Przychody	5 647	7 412	10 557	87%	12 867	25 544	99%
EBITDA LIFO	127	-401	555	337%	129	743	476%
EBITDA	174	-140	220	26%	299	715	139%
EBIT	132	-187	175	33%	181	569	214%
Wynik netto	112	-914	125	12%	154	-275	-

- Wyższe przychody ze sprzedaży w efekcie wzrostu notowań produktów rafineryjnych.
- Wzrost przerobu ropy (r/r) i wykorzystania mocy rafineryjnych o 6 pp (r/r) w rezultacie korzystnej sytuacji makro. Niższy uzysk paliw o (-) 2 pp (r/r) na skutek postępu instalacji Reformingu.
- EBITDA LIFO wyższa o 428 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu (r/r) parametrów makro, w tym głównie wzrostu marż na lekkich i średnich destylatach oraz dyferencjału U/B. Dodatkowo pozytywny wpływ transakcji zabezpieczających (r/r) przy ujemnym wpływie wykorzystania historycznych warstw zapasów, wyższych kosztów ogólnych i pracy oraz niekorzystnej struktury wynikającej z postępu instalacji Reformingu.
- CAPEX 3Q22: 201 mln PLN / 9M22: 722 mln PLN.

mln PLN	3Q21	2Q22	3Q22	Δ (r/r)	9M21	9M22	Δ
Przychody	6 416	10 533	11 376	77%	16 439	29 913	82%
EBITDA LIFO	425	1 694	2 110	396%	855	4 013	TBC
EBITDA	500	1 760	1 682	236%	1 309	4 096	207%
EBIT	253	1 491	1 391	450%	582	3 275	463%
Wynik netto	203	1 178	1 126	455%	430	2 616	508%

- Wyższe przychody ze sprzedaży w efekcie wzrostu notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz zwiększonych wolumenów rafineryjnych przy niższej sprzedaży petrochemicznej i detalicznej.
- Wzrost przerobu ropy (r/r) i wskaźnika wykorzystania mocy rafineryjnych o 5 pp w efekcie korzystnego otoczenia makro. Zmniejszony uzysk paliw spowodowany wzrostem udziału rop zasiarzonych w strukturze przerobu.
- EBITDA LIFO wyższa o 1 685 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu (r/r) parametrów makro, w tym głównie dyferencjału U/B i marż na lekkich i średnich destylatach, olefinach oraz PCW. Dodatkowo pozytywny wpływ (r/r) transakcji zabezpieczających, niższe (r/r) koszty rezerw CO2 i wyższe (r/r) marże handlowe. Ujemny wpływ (r/r) wykorzystania historycznych warstw zapasów oraz wyższych kosztów ogólnych i pracy.
- CAPEX 3Q22: 368 mln PLN / 9M22: 1 144 mln PLN.

mIn PLN	3Q21	2Q22	3Q22	Δ (r/r)	9M21	9M22	Δ
Przychody	3 317	4 579	5 507	66%	9 986	15 024	50%
EBITDA	692	941	1 080	56%	2 109	3 098	47%
EBIT	425	656	801	88%	1 304	2 257	73%
Wynik netto	295	446	536	82%	963	1 593	65%

- Wzrost przychodów ze sprzedaży (r/r) głównie w efekcie wyższych przychodów w Linii Biznesowej Sprzedaż (wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej na skutek dynamicznego wzrostu cen energii na rynku) oraz w Linii Biznesowej Wytwarzanie (wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższy wolumen produkcji głównie w elektrowni w Ostrołęce).
- EBITDA wyższa o 388 mln PLN (r/r) na skutek wyższych wyników Linii Biznesowej Wytwarzanie (wyższe marże na sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższy wolumen produkcji głównie w elektrowni w Ostrołęce) oraz Linii Biznesowej Sprzedaż (wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej).
- CAPEX 3Q22: 1 296 mln PLN /9M22: 2 231 mln PLN

Dane produkcyjne



Grupa ORLEN	3Q21	2Q22	3Q22	(r/r)	(kw/kw)	9M21	9M22	Δ
Przerób ropy naftowej (tys.t)	8 319	7 245	10 449	26%	44%	21 366	25 856	21%
Wykorzystanie mocy przerobowych	94%	83%	98%	4 pp	15 pp	81%	92%	11 pp
PKN ORLEN ¹								
Przerób ropy naftowej (tys.t)	4 139	4 331	5 990	45%	38%	10 465	14 427	38%
Wykorzystanie mocy przerobowych	101%	107%	102%	1 pp	-5 pp	86%	103%	17 pp
Uzysk paliw ⁴	84%	86%	84%	0 pp	-2 pp	82%	84%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	34%	34%	29%	-5 pp	-5 pp	32%	32%	0 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	50%	52%	55%	5 pp	3 pp	50%	52%	2 pp
ORLEN Unipetrol ²								
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 935	1 670	2 040	5%	22%	5 189	5 413	4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	88%	77%	93%	5 pp	16 pp	80%	83%	3 pp
Uzysk paliw ⁴	83%	78%	81%	-2 pp	3 pp	83%	81%	-2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	37%	35%	35%	-2 pp	0 pp	37%	35%	-2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	46%	44%	46%	0 pp	2 pp	46%	46%	0 pp
ORLEN Lietuva ³								
Przerób ropy naftowej (tys.t)	2 185	1 163	2 350	8%	102%	5 484	5 776	5%
Wykorzystanie mocy przerobowych	85%	46%	91%	6 pp	45 pp	72%	76%	4 pp
Uzysk paliw ⁴	81%	93%	79%	-2 pp	-14 pp	81%	80%	-1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	34%	32%	31%	-3 pp	-1 pp	34%	31%	-3 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	47%	61%	48%	1 pp	-13 pp	47%	49%	2 pp

¹ Moce przerobowe PKN ORLEN wynoszą 26,8 mt/r [Płock (16,3 mt/r) i Gdańsk (10,5 mt/r)]. Konsolidacja Grupy Lotos od sierpnia 2022r.

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

³ Moce przerobowe ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r.

⁴ Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku lekkich destylatów.

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

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

Wpływ operacji związanych z rezerwą na CO₂ oraz wyceny kontraktów terminowych na CO₂ na skonsolidowany wynik PKN ORLEN



ORLEN

Portfel kontraktów na zakup praw do emisji CO₂ w PKN ORLEN i stan EUA na rachunkach Grupy ORLEN (mln ton)

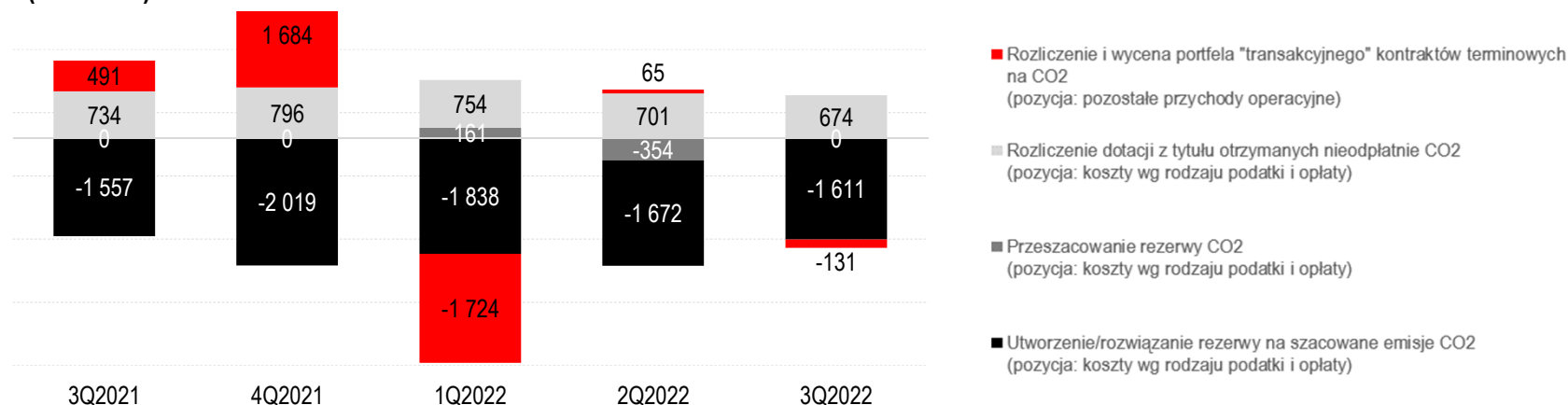
Portfele	Podejście do wyceny	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022
Portfel „własny” kontraktów na zakup uprawnień do emisji*	Nie podlega wycenie do wartości godziwej na dzień bilansowy	2,14	2,30	1,52	2,04	0,14
Portfel „transakcyjny”, kontraktów na zakup uprawnień do emisji**	Podlega wycenie do wartości godziwej na dzień bilansowy	17,58	20,72	0,00	2,33	6,97
Portfel EUA na rachunkach GK (wartości niematerialne)***	Nie podlega wycenie do wartości godziwej na dzień bilansowy	3,05	9,63	16,05	5,24	9,37

* Portfel „własny” ujmowane są w nim transakcje zakupu EUA na potrzeby własne. Od 3Q2022 w związku z wprowadzeniem zasad rachunkowości zabezpieczeń oraz redukcji portfela transakcji terminowych dla Energa Elektrownie Ostrołęka Sp. z o.o. ilość uprawnień w portfelu własnym uległa zmniejszeniu

** Portfel „transakcyjny” został wydzielony w 4Q2020 w związku z przerolowaniem części posiadanych kontraktów na prawa do emisji CO₂ na kolejny okres (działanie wynikające z wymogów MSSF9)

*** EUA ujmowane są jako wartości niematerialne, nie podlegają amortyzacji, analiza pod kątem utraty wartości. Zakupione uprawnienia wycenia się według ceny nabycia, otrzymane nieodpłatnie w wartości godziwej ustalonej na dzień zarejestrowania na rachunku, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości

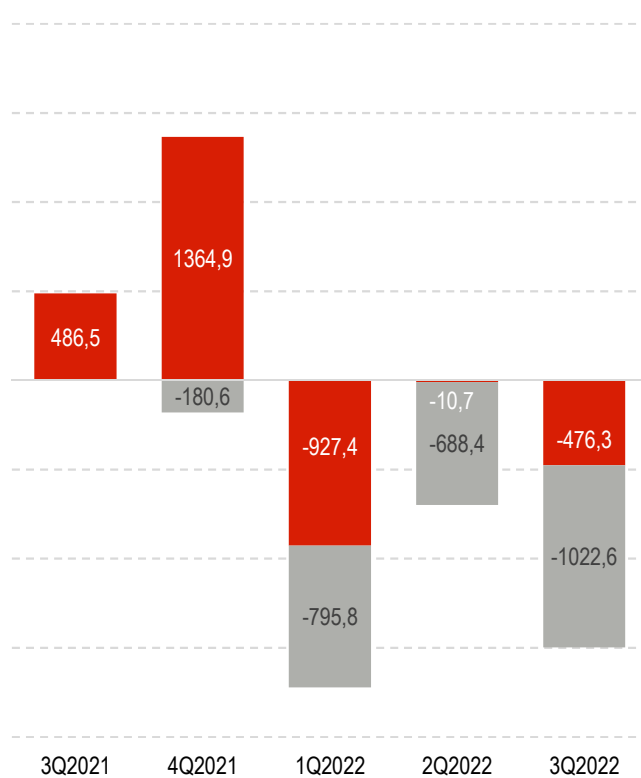
Wpływ działań związanych z CO₂ na skonsolidowany wynik finansowy PKN ORLEN (mln PLN)



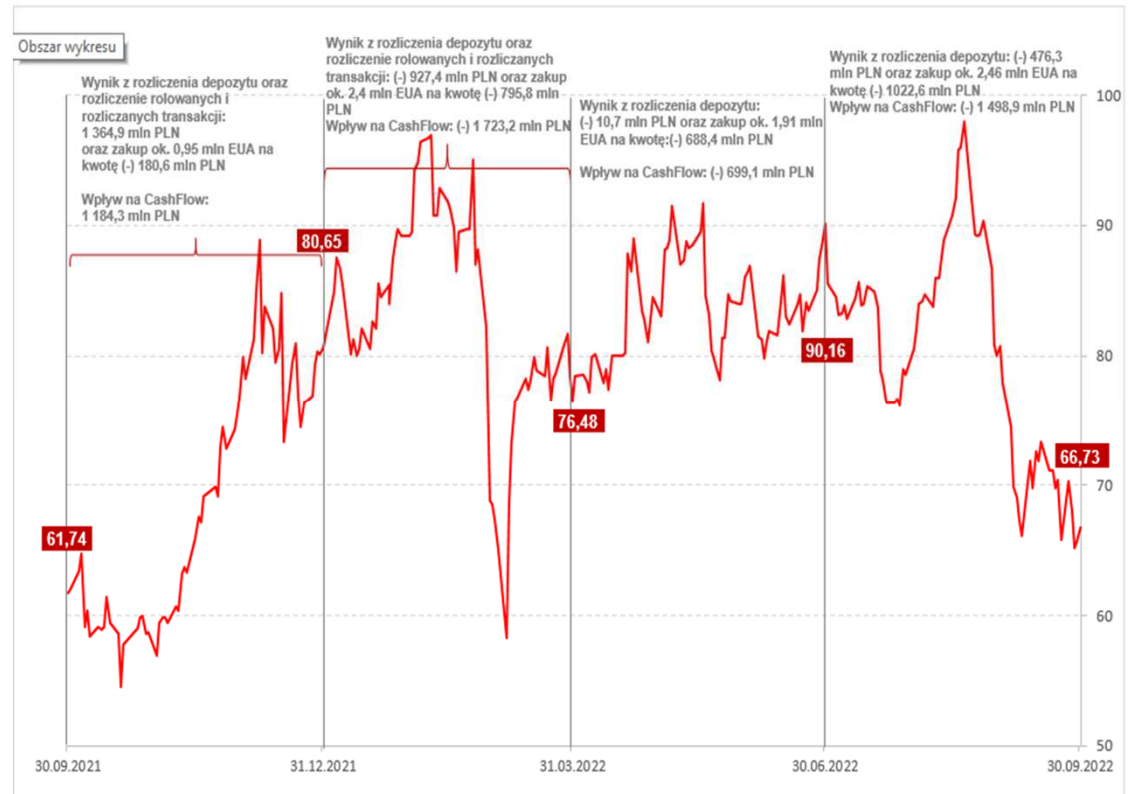
Wpływ rozliczeń depozytu zabezpieczającego oraz realizacji kontraktów na CO₂ na cash flow



Wpływ na cash flow (mln PLN)



Wpływ na cash flow z rozliczenia depozytu zabezpieczającego oraz rozliczenia transakcji vs notowania kontraktów na CO₂



- Realizacja kontraktu (nabycie uprawnień)
- Rozliczenie depozytu zabezpieczającego i transakcji

Modelowa marża rafineryjna = przychody (93,6% Produkty = 33% Benzyna + 48% Diesel + 13% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: 98% ropa Brent + 2% gaz ziemny). Notowania rynkowe spot. (od dnia 01.08.2022)

Modelowa marża rafineryjna = przychody (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Notowania rynkowe spot. (do dnia 31.07.2022)

Dyferencjał liczony na bazie rzeczywistego udziału przerobionych rop. Notowania spot. (od dnia 01.01.2022)

Modelowa marża petrochemiczna = przychody (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Przychody notowania kontrakt; koszty notowania spot.

Uzysk paliw = uzysk średnich destylatów + uzysk benzyn. Uzyski liczone są 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

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 jakkolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek 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 zobowiązań 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 jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.



ORLEN

W przypadku pytań prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 256 81 80

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl