

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 23 lipca 2014 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Strategia PKN ORLEN na lata 2014-2017

Raport bieżący nr 233/2014

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („PKN ORLEN S.A.”, „Spółka”, „Koncern”) informuje, że 22 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. zatwierdziła dokument „Strategia PKN ORLEN na lata 2014-2017” („Strategia”).

Zatwierdzona Strategia uwzględnia aktualną sytuację makroekonomiczną, natomiast jej filary pozostają niezmiennie. Koncern będzie się koncentrował na budowie mocnej pozycji na dużych i wzrostowych rynkach, silnej orientacji na klienta, doskonałości operacyjnej, wzmacnianiu zintegrowanego łańcucha wartości oraz zrównoważonym rozwoju wydobycia ropy i gazu. Realizacja projektów rozwojowych w najbardziej dochodowych obszarach będzie możliwa dzięki sile finansowej Koncernu i nowoczesnej kulturze zarządzania.

Strategia zakłada osiągnięcie następujących celów finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN w latach 2014-2017¹ w porównaniu do poziomów osiągniętych w 2013 roku:

Tabela 1. Cele finansowe dla Grupy Kapitałowej ORLEN

Cel finansowy	Strategia 2014-2017	Wykonanie 2013
EBITDA wg LIFO ² średniorocznie (mld PLN)	5,1	3,1
Wydatki inwestycyjne średniorocznie (mld PLN), w tym:	4,1	3,0
	na rozwój	2,7
Dźwignia finansowa netto ³	poniżej 30%	16,9%
Rating	na poziomie inwestycyjnym	na poziomie inwestycyjnym
Dług netto/EBITDA wg LIFO	poniżej 2	1,51

Tabela 2. Podział celów finansowych dla Grupy Kapitałowej ORLEN według segmentów działalności

Segment działalności	EBITDA wg LIFO (średniorocznie) mld PLN w latach		Poziom wydatków inwestycyjnych (średniorocznie) mld PLN w latach	
	2014-2017	2013	2014-2017	2013
Downstream	3,9	2,4	2,7	1,6
Detal	1,5	1,3	0,4	0,5
Wydobycie	0,4	0,0	0,8 ⁴	0,8 ⁵

Tabela 3. Cele operacyjne dla Grupy Kapitałowej ORLEN

Cel operacyjny	2017	2013	Zmiana 2017 w porównaniu do 2013
Udział w hurtowym rynku paliw w Polsce	66%	60%	6 pp
Wykorzystanie mocy rafinerijnych ⁶	86%	90%	-4 pp
Wykorzystanie mocy instalacji olefin	86%	79%	7 pp
Udział w macierzystych rynkach detalicznych ⁷	17%	14,1%	2,9 pp
Sprzedaż paliw na jedną stację (mln litrów)	3,8	3,4	0,4 mln litrów
Marża pozapaliwowa 2013=100, index	129	100	29
Wydobycie węglowodorów (mln boe/rok)	6,0	0,1	5,9
Zasoby węglowodorów 2P ⁸ mln boe	54	22	32
Liczba odwiertów kumulacyjnie, na koniec okresu	147	14	133

Celem strategicznym Koncernu jest systematyczny wzrost wskaźnika DPS (kwota dywidendy na jedną akcję). Polityka dywidendowa Spółki nie została zmieniona i tak jak dotychczas, zakłada wypłaty dywidendy na poziomie do 5% średniej rocznej kapitalizacji Spółki za rok poprzedni, przy uwzględnieniu realizacji strategicznego celu bezpiecznych fundamentów finansowych Grupy Kapitałowej ORLEN (dźwigni finansowej, wskaźnika dług netto/EBITDA LIFO i ratingu) oraz prognoz dotyczących sytuacji makro.

¹ Cele prezentowane są przy założeniu następujących warunków makroekonomicznych w latach 2014 – 2017 (średniorocznie):

- Modelowa marża Downstream USD / bbl: 11,0
- Dyferencjał Brent/Ural USD / bbl: 1,0
- Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem USD / bbl: 4,4
- Modelowa marża petrochemiczna EUR / t: 767
- Cena ropy Brent USD / bbl: 104
- Cena ropy Edmonton CAD/ bbl: 90,2
- Cena gazu ziemnego w Polsce EUR/MWh: 28,5
- Cena gazu Henry Hub USD/MMBtu: 4,5
- Cena praw do emisji CO2 EUR/t: 11,2
- Ceny energii elektrycznej – hurt PLN/MWh: 181
- Kursy walut – PLN/USD: 3,13
- Kursy walut – PLN/EUR: 4,08

Modelowa marża Downstream = Przychody ze sprzedaży produktów (90,7% Produkty = 22,8% Benzyna + 44,2% ON + 15,3% COO + 1,0% SN 150 + 2,9% Etylen + 2,1% Propylen + 1,2% Benzen + 1,2% PX) – Koszty (Wsad 100% = 6,5% Ropa BRENT + 91,1% Ropa URAL + 2,4% Gaz ziemny)

Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = 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

Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = 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

² EBITDA = zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek.

³ Dźwignia finansowa netto = dług netto / kapitał własny - wyliczone wg stanu na koniec okresu.

⁴ Nabycie spółki Birchill za kwotę 0,7 mld PLN w 2014, rozwój poszukiwań w Polsce, prace poszukiwawczo-wydobywcze w Kanadzie. Kwota nie obejmuje puli dodatkowej na intensyfikację prac w Polsce lub na dywersyfikację portfela aktywów w Polsce i zagranicą w zależności od wolnych przepływów pieniężnych (FCF).

⁵ W 2013 nabycie spółki wydobywczej TriOil za kwotę 0,5 mld PLN.

⁶ Zmniejszenie poziomu wykorzystania ze względu na mniejsze wykorzystanie mocy rafinerii ORLEN Lietuva.

⁷ Polska, Czechy, Litwa, Niemcy.

⁸ 2P – Proven & Probable, zasoby potwierdzone i prawdopodobne.

Szczegóły strategii zostaną zaprezentowane przedstawicielom rynku kapitałowego w trakcie konferencji medialnej i telekonferencji 23 lipca 2014 roku.

Jednocześnie informujemy, iż w ramach standardowych procedur, zgodnie z MSR 36 (Utrata Wartości Aktywów), przyjęta Strategia będzie stanowiła podstawę wykonywanych w przyszłości testów na utratę wartości aktywów co może mieć wpływ na przyszłe wyniki, począwszy od 2. kwartału 2014 roku.

Informacje i liczby podane w niniejszym raporcie są szacunkowe i mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane w sprawozdaniach finansowych PKN ORLEN S.A.

Raport sporządzono na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 roku poz. 1382).

Zarząd PKN ORLEN S.A.