

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 15 grudnia 2016 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Strategia rozwoju PKN ORLEN

Raport bieżący nr 275/2016

PKN ORLEN S.A. („Spółka”, „Koncern”) informuje, że 15 grudnia 2016 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. zatwierdzili dokument „Strategia rozwoju PKN ORLEN” („Strategia”).

Strategia rozwoju PKN ORLEN na lata 2017-2021 opiera się na trzech filarach: budowa wartości, ludzie oraz siła finansowa. W związku z dużą zmiennością parametrów makroekonomicznych konkretne cele finansowe i operacyjne zaprezentowano na lata 2017-2018. Jednocześnie PKN ORLEN będzie cyklicznie aktualizował i komunikował plany na kolejne okresy.

Do głównych celów operacyjnych i finansowych na lata 2017-2018 należą:

- średnioroczny zysk EBITDA LIFO w kwocie 8,8 mld PLN
- średnioroczne nakłady inwestycyjne (CAPEX) w wysokości 5,4 mld PLN przeznaczone głównie na projekty rozwojowe
- utrzymanie obecnej polityki dywidendowej zakładającej systematyczny wzrost wypłacanej dywidendy na akcję. Docelowy poziom dywidendy uzależniony będzie od rozwoju sytuacji makroekonomicznej, realizacji planów operacyjnych i inwestycyjnych oraz bieżącej sytuacji finansowej PKN ORLEN
- bezpieczny poziom wskaźników finansowych: dźwignia finansowa poniżej 30% oraz utrzymanie rating'u na poziomie inwestycyjnym

Tabela 1. Cele finansowe

Cel finansowy	Cel 2017-2018	Estymacja wykonania 2016
EBITDA LIFO średniorocznie (mld PLN)	8,8	8,3
Nakłady inwestycyjne średniorocznie (mld PLN), w tym:	5,4	5,1
	Rozwój	3,0
Dźwignia finansowa	poniżej 30%	18%
Rating	na poziomie inwestycyjnym	na poziomie inwestycyjnym

Tabela 2. Podział celów finansowych według segmentów działalności

Segment działalności	EBITDA LIFO średniorocznie (mld PLN)		Nakłady inwestycyjne średniorocznie (mld PLN)	
	Cel 2017-2018	Estymacja wykonania 2016	Cel 2017-2018	Estymacja wykonania 2016
Downstream	7,6	7,1	3,7	3,8
Detal	1,8	1,7	0,6	0,5
Wydobycie	0,3	0,2	0,8	0,6
Centrum korporacyjne	-0,9	-0,7	0,3	0,2

Tabela 3. Cele operacyjne

Cel operacyjny	Jednostka	Cel 2018	Zmiana Cel 2018 vs estymacja wykonania 2016
Udział w rynku hurtowym	%	64,0	5,4 p.p.
Sprzedaż petrochemiczna	mln ton	5,7	1,2
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	3,4	3,4
Całkowity jednostkowy koszt logistyki	index	94	(-) 6 %
Przerób ropy	mln ton	32,8	3,2
Uzysk produktów białych	%	79	1 p.p.
Energochłonność wg Solomona	pkt	85	(-) 1
Dostępność wg Solomona	pkt	96	2
Liczba stacji	szt.	2794	104
Udział w rynku detalicznym	%	16,0	1,1 p.p.
Masa marży pozapaliwowej	index	117	17%
Marża jednostkowa	index	108	8%
Zasoby 2P	mln boe	113	9,3
Wydobycie	tys. boe/d	15,7	2,4
Liczba odwiertów netto	szt.	26	14

Tabela 4. Założenia makroekonomiczne

Powyższe cele prezentowane są przy założeniu następujących warunków makroekonomicznych:

Czynnik makroekonomiczny	Jednostka	Średnia 2017-2018
Modelowa marża Downstream	USD / bbl	11,3
Dyferencjał Brent/Ural	USD / bbl	2,2
Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem	USD / bbl	7,5
Modelowa marża petrochemiczna	EUR / t	793
Cena ropy Brent	USD / bbl	55
Cena ropy Canadian Light Sweet	CAD/ bbl	62
Cena gazu ziemnego w Polsce	EUR/MWh	15,7
Cena gazu AECO	CAD/GJ	2,4
Cena praw do emisji CO ₂	EUR/t	6,5
Ceny energii elektrycznej – hurt (base)	PLN/MWh	158
Kurs USD/PLN	USD/PLN	3,88
Kurs EUR/PLN	EUR/PLN	4,27

Definicje:

Udział w rynku hurtowym (%) - stosunek ilości sprzedanych produktów do liczby wszystkich sprzedanych jednostek danego produktu na rynku. W przypadku paliw udział liczony dla rynków w Polsce, Czechach i Krajach Bałtyckich.

Przerób ropy (mln ton) - wolumen przerobionej ropy w rafineriach Grupy Kapitałowej ORLEN.

Całkowity jednostkowy koszt logistyki (PLN/t) - całkowity koszt logistyki w przeliczeniu na jednostkę transportowego paliwa.

Uzysk produktów białych (%) - uzysk gazu suchego, płynnego, benzyny, frakcji paliwowej, oleju napędowego i grzewczego w stosunku do ilości przerobionej ropy.

Energochłonność rafinerii (EII wg Solomona) (pkt) - Solomon Energy Intensity Index (EII) pozwala na porównanie efektywności energetycznej rafinerii z najlepszymi w branży.

Dostępność operacyjna (OA wg Solomona) (pkt) - gotowość operacyjna instalacji w danej jednostce czasu ilustruje jak długo w danym okresie instalacja poddawana była czynnościom (naprawom, remontom, przeglądom itp.), które wykluczały ją z cyklu produkcyjnego.

Udział w rynku detalicznym (%) - wolumen sprzedaży detalicznej paliw na rynkach (polskim, niemieckim, czeskim i litewskim) podzielony przez zsumowaną konsumpcję detaliczną tych rynków. Dotyczy benzyny i ON.

Zmiana marży pozapaliwowej (%) - dynamika poziomu marży pozapaliwowej pomiędzy rozpatrywanymi okresami. W skład marży pozapaliwowej wchodzi: marża sklepowa, marża bistro, przychody od dostawców (kontrybucje), myjnia oraz pozostałe usługi i przychody.

Marża jednostkowa (gr/l) - przychód netto ze sprzedaży paliw na stacjach paliw pomniejszony o koszty zakupu paliw w hurcie w przeliczeniu na jednostkę paliwa.

Wydobycie węglowodorów (boe/d) - dzienny wolumen wydobycia węglowodorów, tj. ropy i gazu wyrażany w baryłkach ekwiwalentu ropy (boe).

Zasoby węglowodorów 2P (boe) - zasoby węglowodorów potwierdzone i prawdopodobne.

Liczba odwiertów netto (szt.) - liczba odwiertów pomnożona przez procent udziału w poszczególnym aktywie.

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

Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (USD/bbl) - przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

Dyferencjał Urals/ Brent (USD/bbl) - różnica między notowaniami dwóch gatunków ropy, przykładowa formuła: Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN (EUR/t) - przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

Dźwignia finansowa - dług netto / kapitał własny wyliczone na koniec okresu.

EBITDA LIFO - zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów.

Szczegóły Strategii zawarte są w prezentacji stanowiącej załącznik do niniejszego raportu bieżącego i zostaną zaprezentowane przedstawicielom rynku kapitałowego w trakcie konferencji medialnej i telekonferencji 16 grudnia 2016 roku.

Dane dotyczące 2016 roku, a tym samym średnie za lata 2014-2016 są szacunkami, bazującymi na wykonaniu za 3 kwartały 2016 roku i szacunkach 4 kwartału 2016 roku, i mogą ulec zmianie.

Informacje i dane liczbowe dotyczące przyszłych okresów zostały oszacowane na bazie przyjętych założeń i mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane w przyszłych sprawozdaniach finansowych PKN ORLEN S.A.

Strategia nie uwzględnia wpływu ewentualnych transakcji przejęć, dezinvestycji oraz efektów uruchamiania innych niż ujęte w niej projektów inwestycyjnych w ramach rozwoju organicznego, które mogą powstać w kolejnych latach. Nie uwzględnia również wpływu innego niż założony scenariusza zmian sytuacji makroekonomicznej, zdarzeń jednorazowych czy też zmian regulacji, które mogą pojawić się w miejsce aktualnych przepisów.

Strategia nie uwzględnia wpływu ewentualnych zmian wysokości odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego zgodnie z przepisami MSR 36 „utrata wartości aktywów”. Testy na utratę wartości majątku trwałego zostaną przeprowadzane w oparciu o rzeczywiste dane finansowe przy sporządzaniu przyszłych sprawozdań finansowych PKN ORLEN S.A.

Raport sporządzono na podstawie Art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Zarząd PKN ORLEN S.A.