

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 30 listopada 2012 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Strategia PKN ORLEN 2013-2017

Raport bieżący nr 240/2012

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („PKN ORLEN S.A.”, „Spółka”, „Koncern”) informuje, że 29 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. zatwierdziła dokument „Strategia PKN ORLEN 2013-2017” („Strategia”).

Strategia ma na celu:

- zapewnienie możliwości wypłat dywidend dla akcjonariuszy,
- osiągnięcie wzrostu przepływów operacyjnych oraz EBITDA wg LIFO,
- realizację programu inwestycyjnego ukierunkowanego na rozwój Koncernu, w szczególności w segmentach Wydobycia i Energetyki,
- utrzymanie bezpiecznych poziomów wskaźników finansowych.

Strategia zakłada osiągnięcie następujących celów finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN w latach 2013-2017¹ w porównaniu do poziomów osiągniętych w latach 2008-2012:

Tabela 1.

Cel finansowy	Strategia 2013-2017	Wykonanie 2008-2012²	Zmiana w latach 2013-2017 w porównaniu do lat 2008-2012
EBITDA wg LIFO ³ średniorocznie (mld PLN)	6,3 ⁴	4,0 ⁵	58%
Przepływy operacyjne średniorocznie (mld PLN)	5,6	3,9	44%
Wydatki inwestycyjne łącznie (mld PLN)	22,5 ⁶	14,8	52%
Dźwignia finansowa netto ⁷	do 30%	58% - 25%	

Tabela 2.

Cel operacyjny	2017	2012	Zmiana 2017 w porównaniu do 2012
Przerób ropy naftowej (mln ton)	30,0	27,8	2,2 mln ton
Uzysk paliw %	78%	77%	1 pp
Energochłonność – wskaźnik Solomona	92	96	-4
Wykorzystanie mocy instalacji olefin	84%	77%	7 pp
Sprzedaż polimerów (mln ton)	0,9	0,8	0,1 mln ton
Sprzedaż PTA (mln ton)	0,6	0,5	0,1 mln ton
Udział w macierzystych rynkach detalicznych	17%	14%	3 pp
Sprzedaż paliw na jedną stację (mln litrów)	4,0	3,4	0,6 mln litrów
Marża pozapaliwowa 2012=100, index	155	100	55
Wydobycie gazu rocznie (mln m ³)	161	0	-
Wydobycie ropy naftowej rocznie (mln bbl)	1	0	-
Liczba odwiertów (stan na koniec okresu) ⁸	57	5	52

Podział celów finansowych dla Grupy Kapitałowej ORLEN według segmentów działalności:

Tabela 3.

Segment działalności	EBITDA wg LIFO (średniorocznie) mld PLN w latach		Poziom wydatków inwestycyjnych (łącznie) mld PLN w latach	
	2013-2017 ⁴	2008-2012 ⁴	2013-2017	2008-2012
Rafineria	2,7	2,0 ⁹	6,1	5,8
Petrochemia	2,5	1,5 ¹⁰	4,7	6,6
Detal	1,5	1,1 ¹¹	2,4	2,2
Wydobycie	0,4 ¹²	0	5,1	0,2
Energetyka	0,3 ¹²	0	4,2	0

Przewidywany poziom wydatków inwestycyjnych w roku 2013 wyniesie 3,6 mld PLN. Kwota ta uwzględnia pulę dodatkową w wysokości 0,5 mld PLN dedykowaną na segment Wydobycia, która będzie uruchamiana w zależności od postępów prac na obecnych koncesjach, możliwości nabycia nowych koncesji oraz opcji akwizycyjnych.

Przyjęte założenia implikują osiągnięcie w 2012 roku EBITDA wg LIFO ok. 5,1 mld PLN oraz wydatki inwestycyjne ok. 2,0 mld PLN.

Strategia wprowadza także nowe zasady w dotychczasowej polityce dywidendowej Spółki. Zakładają one 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 i ratingu) oraz prognoz dotyczących sytuacji makro.

¹ Cele prezentowane są przy założeniu następujących warunków makroekonomicznych w latach 2013 – 2017 (średniorocznie):

- cena ropy Brent: 118 USD/bbl,
- modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN: 4,9 USD/bbl,
- dyferencjał Brent/Ural: 1,3 USD/bbl,
- modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN: 812 EUR/t,
- kurs EUR/PLN: 3,92
- kurs USD/PLN: 2,87
- cena gazu: 1352 PLN/1000m³
- cena praw emisji CO₂: 12 EUR/t

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 Wykonanie 2008-2012 uwzględnia estymacje wykonania 4 kw. 2012r.

³ EBITDA = zysk operacyjny powiększony o amortyzację; metoda wyceny zapasów wg LIFO.

⁴ Średnioroczny wpływ kosztów funkcji korporacyjnych na EBITDA w latach 2013-2017 wynosi (-)0,7 mld PLN a w 2008-2012 (-)0,6 mld PLN

⁵ EBITDA średnioroczna 2008-2012 została skorygowana o odpisy z tytułu aktualizacji majątku trwałego (+0,85 mld PLN) oraz wpływ odkupu transz zapasów obowiązkowych ((-)0,15 mld PLN)

⁶ Wartość skumulowana w latach 2013-2017. Nakłady uwzględniają 6,9 mld PLN puli dodatkowej uruchamianej w zależności od ekonomiki projektów i sytuacji finansowej (w tym: 0,5 Rafineria, 1,2 Petrochemia, 0,1 Detal, 2,4 Energetyka, 2,7 Wydobycie).

⁷ Dźwignia finansowa netto = dług netto / kapitały własne.

⁸ W ramach puli podstawowej.

⁹ EBITDA średnioroczna 2008-2012 została skorygowana o odpisy z tytułu aktualizacji majątku trwałego (+0,55 mld PLN) oraz wpływ odkupu transz zapasów obowiązkowych (-0,15 mld PLN).

¹⁰ EBITDA średnioroczna 2008-2012 została skorygowana o odpisy z tytułu aktualizacji majątku trwałego (+0,30 mld PLN).

¹¹ EBITDA średnioroczna 2008-2012 skorygowana o wartość odpisów z tytułu aktualizacji majątku trwałego na poziomie 15 mln PLN.

¹² Wartość dotyczy tylko 2017 roku.

Szczegóły strategii zostaną zaprezentowane przedstawicielom rynku kapitałowego w trakcie konferencji medialnej i telekonferencji 30 listopada 2012 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 4 kw. 2012 r.

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. 2009 nr 185 poz. 1439 z późniejszymi zmianami).