

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 20 grudnia 2018 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Aktualizacja strategii Grupy ORLEN na lata 2019-2022

Raport bieżący nr 108/2018

PKN ORLEN S.A. („Spółka”) informuje, że 20 grudnia 2018 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. zatwierdzili aktualizację strategii Grupy ORLEN na lata 2019-2022 („Aktualizacja strategii”).

Zatwierdzony dokument jest aktualizacją „Strategii rozwoju PKN ORLEN” z 15 grudnia 2016 r. w zakresie kierunków rozwoju PKN ORLEN S.A., odnosi się do poziomu realizacji celów określonych na lata 2017-2018 oraz wyznacza cele finansowe i operacyjne Spółki na dwa kolejne lata, tj. 2019-2020. Potrzeba aktualizacji wystąpiła z uwagi na wysoką zmienność czynników makroekonomicznych oraz potrzebę przedstawienia wartości docelowych na kolejny, 2-letni okres.

Prezentowany materiał nie uwzględnia procesu zakupu akcji i integracji z Grupą Lotos. Po uzyskaniu zgody Komisji Europejskiej i nabyciu kontrolnego pakietu akcji w kapitale zakładowym Grupy Lotos zostanie opublikowana nowa strategia Grupy ORLEN.

PKN ORLEN S.A. przyjął następujące cele finansowe i operacyjne na lata 2019-2020:

- średnioroczny zysk EBITDA LIFO (przed odpisami) w kwocie 10,3 mld PLN,
- średnioroczne nakłady inwestycyjne (CAPEX) w wysokości 6,8 mld PLN,
- dźwignia finansowa poniżej 30%,
- kowenant dług netto/EBITDA poniżej 1,5,
- utrzymanie rating’u na poziomie inwestycyjnym,
- systematyczna wypłata dywidendy uwzględniająca sytuację finansową PKN ORLEN S.A.

Tabela 1. Cele finansowe

Cel finansowy	Cel 2019-2020	Estymacja wykonania 2017-2018
EBITDA LIFO średniorocznie (przed odpisami, mld PLN)	10,3	9,2
Nakłady inwestycyjne średniorocznie (mld PLN), w tym przeznaczone na cele:	6,8	4,6
- rozwojowe	3,9	2,7
- odtworzeniowe i obligacyjne	2,9	1,9
Dźwignia finansowa	poniżej 30%	7,1%
Dług netto/EBITDA	poniżej 1,5	0,3

Tabela 2. Podział celów finansowych według segmentów działalności

Segment działalności	EBITDA LIFO średniorocznie (przed odpisami, mld PLN)		Nakłady inwestycyjne średniorocznie (mld PLN)	
	Cel 2019-2020	Estymacja wykonania 2017-2018	Cel 2019-2020	Estymacja wykonania 2017-2018
Downstream	8,3	7,4	4,9	2,9
Detal	2,4	2,2	0,7	0,7
Upstream	0,5	0,3	0,7	0,8
Funkcje korporacyjne	-0,9	-0,7	0,5	0,2

Tabela 3. Cele operacyjne

Cel operacyjny	Jednostka	Cel 2022	Zmiana Cel 2022 vs estymacja wykonania 2018
DOWNSTREAM			
Przerób ropy	mln ton	33,7	0,3
Uzysk produktów białych	%	80,6	1,8 p.p.
Energochłonność rafinerii (EII wg Solomona)	pkt	85,6	0,5 p.p.
Produkcja energii elektrycznej	TWh	8,6	1,2
Hurtowa sprzedaż paliw (olej napędowy, benzyna, jet)	mln t	20,1	2,1
Sprzedaż petrochemiczna	mln t	6,2	1,1
DETAL			
Marża pozapaliwowa	index	130	30%
Liczba stacji	szt	2 959	150
Udział w rynku paliw	%	18,4	2,4 p.p.
Marża jednostkowa	index	103	3%
UPSTREAM			
Wydobycie węglowodorów	boe/d	25 tys.	7 tys.
Udział węglowodorów ciekłych	%	Polska 6% Kanada 49%	Polska 6 p.p. Kanada 3 p.p.
Liczba odwiertów netto	szt	13,8	(-) 6
Netback	PLN/boe	75	7

Tabela 4. Założenia makroekonomiczne

Powyższe cele prezentowane są przy założeniu następujących danych makroekonomicznych:

Czynnik makroekonomiczny	Jednostka	Średnia 2017-2018 (estymacja)	Średnia 2019-2020
Modelowa marża Downstream	USD / bbl	12,2	13,5
Dyferencjał Brent/Ural	USD / bbl	1,4	3,1
Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem	USD / bbl	7,1	8,6
Modelowa marża petrochemiczna	EUR / t	900	808
Cena ropy Brent	USD / bbl	64	73
Cena ropy Canadian Light Sweet	CAD/ bbl	66	73
Cena gazu ziemnego w Polsce	EUR/MWh	22,6	20,0
Cena gazu AECO	CAD/GJ	1,8	1,8
Cena praw do emisji CO ₂	EUR/t	11,3	16,1
Ceny energii elektrycznej – hurt (base)	PLN/MWh	179,9	211,5
Kurs USD/PLN	USD/PLN	3,69	3,70
Kurs EUR/PLN	EUR/PLN	4,26	4,17

Definicje:**Upstream**

Netback (PLN/boe) - średnia zrealizowana cena pomniejszona o koszty produkcji (koszty związane z logistyką, sprzedażą i produkcją) i podatki od wydobycia na baryłkę ekwiwalentu ropy naftowej.

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

Downstream

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

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

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

Detal

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

Udział w rynku paliw (%) – 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.

Dane dotyczące 2018 roku, a tym samym średnie za lata 2017-2018 są szacunkami, bazującymi na wykonaniu za 3 kwartały 2018 roku i szacunkach 4 kwartału 2018 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.

Pewne dane liczbowe przedstawione w niniejszym dokumencie, w szczególności sumy i sumy pośrednie zostały podane w zaokrągleniu. W związku z tym liczby przedstawione jako sumy i/lub sumy pośrednie mogą nie być sumami arytmetycznymi liczb.

Aktualizacja strategii 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.

Aktualizacja strategii 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.

Aktualizacja strategii nie uwzględnia wpływu ewentualnych korekt wynikających z wdrożenia MSSF 16 „Leasing”. Wiarygodny szacunek efektu zastosowania MSSF 16 będzie znany do końca grudnia bieżącego roku na potrzeby sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

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.