



# Porozumienie dotyczące przygotowania studium wykonalności kompleksu petrochemicznego

Grupa AZOTY S.A.  
Grupa LOTOS S.A.

Warszawa  
3 grudnia 2013

**Paweł Olechnowicz**  
**Prezes Grupy LOTOS S.A.**

## LOTOS w Polsce i na świecie



### ■ Poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów:

- ✓ 10,4 tys. boe/d
- ✓ Działalność w Polsce, Norwegii i Litwie



### ■ Działalność operacyjna:

- ✓ 10,5 mln t/r - potencjał przerobu ropy naftowej
- ✓ Najnowocześniejsza rafineria w UE



### ■ Handel:

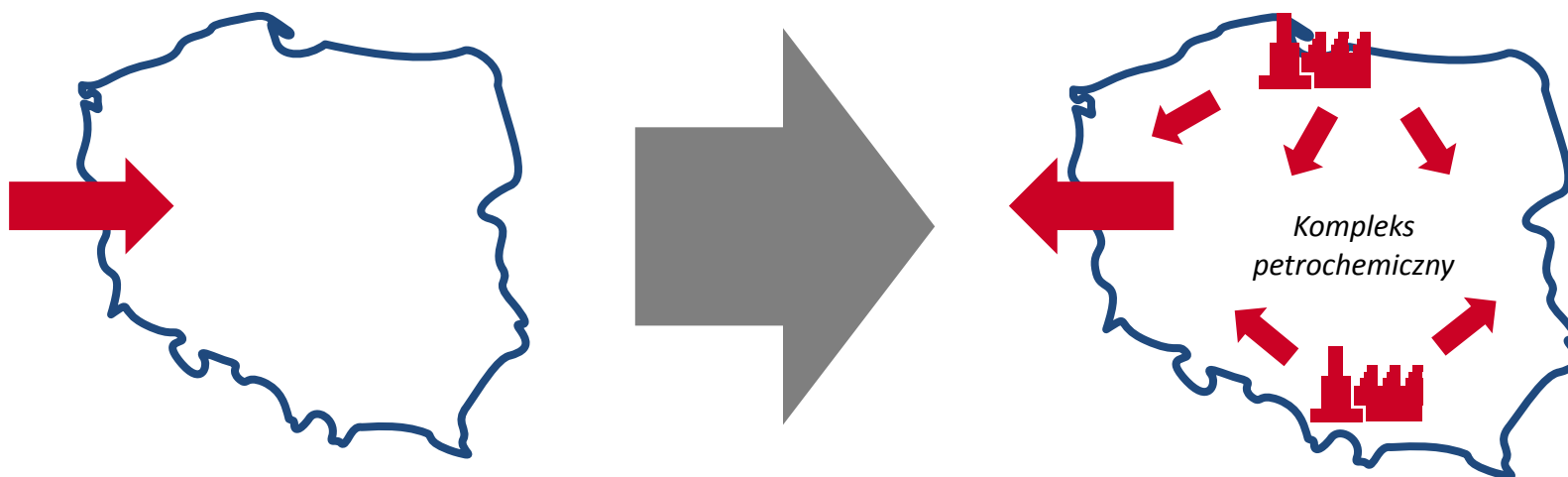
- ✓ 419 stacji w sieci LOTOS i LOTOS Optima
- ✓ 33% udziału w krajowej sprzedaży paliw
- ✓ Obecność na rynkach 78 krajów

## 2. firma w Polsce

## 6. firma w Europie Środkowo-Wschodniej



## Wspólna inwestycja jest ogniwem łączącym polski przemysł rafineryjny i chemiczny



### Stan obecny:

- Nadwyżka benzyny surowej
- Import wysokomarżowych produktów chemicznych
- Brak wystarczającej bazy surowcowej dla przemysłu chemicznego
- Saldo bilansu handlowego: -16,7 mld PLN\*

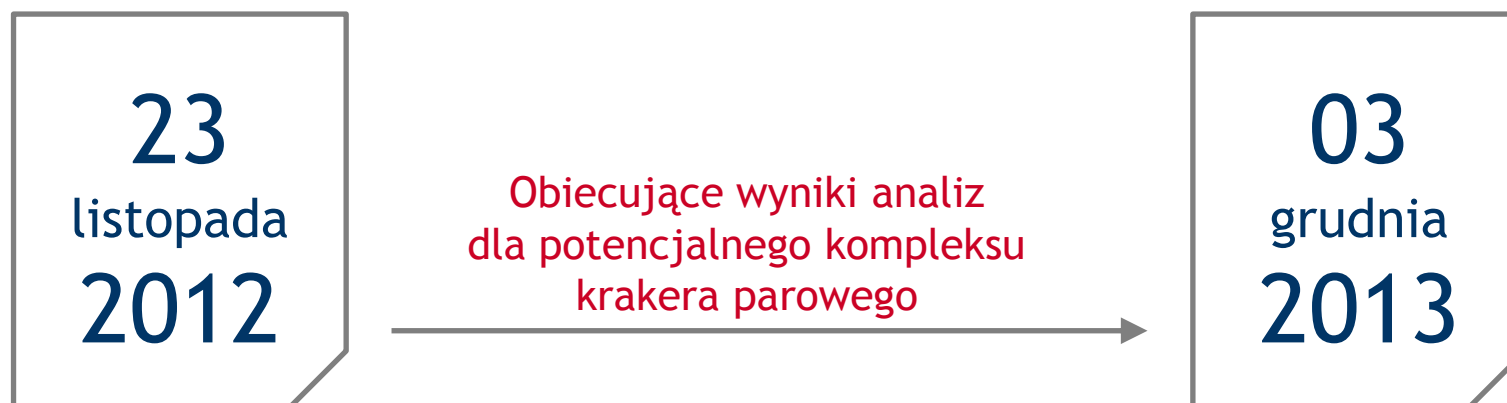
### Efekty inwestycji:

- Wykorzystanie nadwyżki benzyny surowej
- Zabezpieczenie potrzeb i dalszy rozwój polskiego przemysłu chemicznego
- Eksport nadwyżek produktów chemicznych
- Nowe technologie i know-how

## Budowa kompleksu to pozytywne skutki gospodarcze, społeczne i technologiczne



## Podpisanie porozumienia i powołanie spółki celowej



### Porozumienie ws. wykonania wstępnego studium wykonalności

- Analiza techniczna  
(w tym wstępna analiza  
środowiskowa i lokalizacyjna)
- Analiza rynkowa
- Analiza ekonomiczna

### Porozumienie dotyczące wykonaniu pełnego studium wykonalności, powołanie spółki celowej

**Paweł Jarczewski**  
**Prezes Grupy Azoty S.A.**



## Grupa Azoty - informacje ogólne



### **Działalność produkcyjno-handlowa w branży nawozowo-chemicznej**

- Nr 1 Polsce i nr 2 w UE w produkcji nawozów azotowych i wieloskładnikowych
- Pozostałe produkty: melamina (3 pozycja na świecie), kaprolaktam, poliamid, alkohole OXO biel tytanowa znajdują swoje zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu



### **Grupa powstała w wyniku kolejnych przejęć krajowych spółek chemicznych**

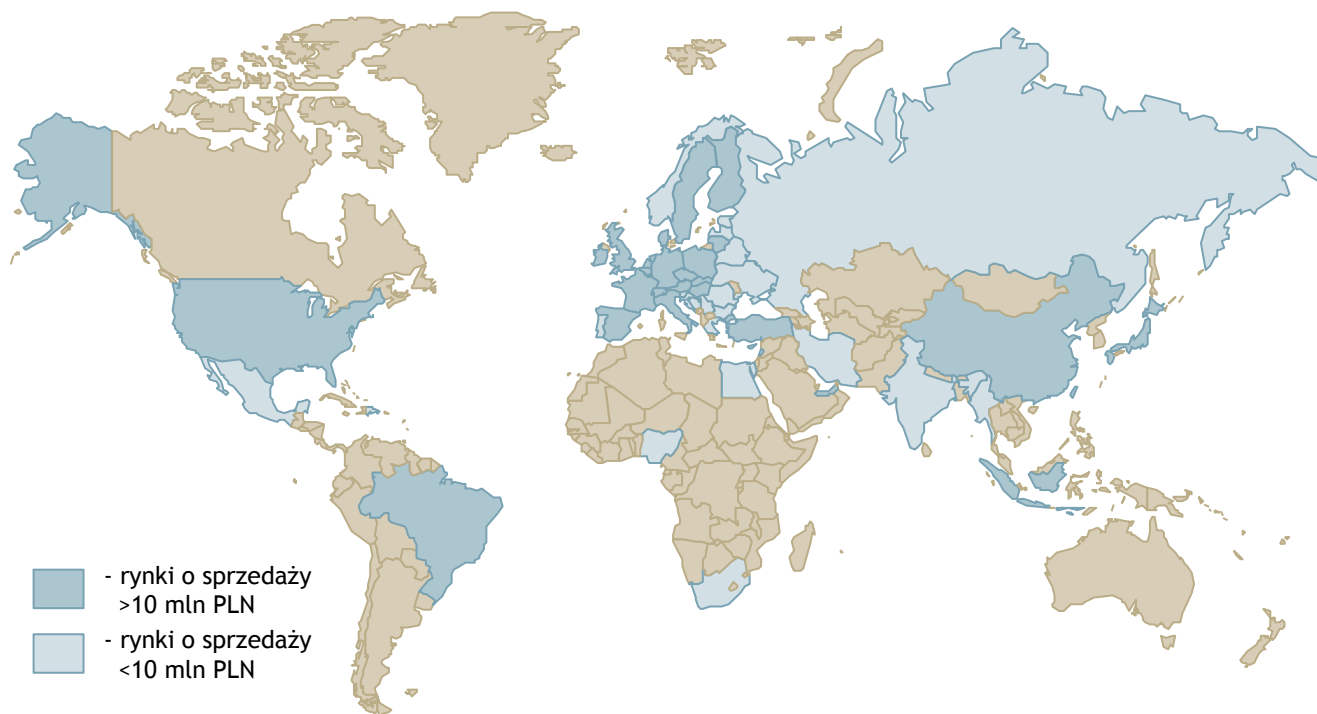
- Grupa Azoty SA (jednostka dominująca),
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” SA,
- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” SA,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Kędzierzyn” SA
- Pozostałe podmioty



### **Notowana na WGPW (WIG30, WIG, WIG-CHEMIA, WIG-PL, Respect Index) oraz MSCI**

- Największy akcjonariusz - Skarb Państwa (33 proc)**
- Przychody po IIIQ 7,5 mld zł, zysk netto 771 mln zł**
- Łączne zatrudnienie ok. 13,5 tys. pracowników.**

## Grupa Azoty - silna obecność na globalnych rynkach



### Główne rynki eksportowe

- Belgia
- Brazylia
- Chiny
- Czechy
- Francja
- Niemcy
- Słowacja
- Szwajcaria
- Tajwan
- USA
- Wielka Brytania
- Włochy

Rynki odpowiedzialne  
za ~85% eksportu

Łączna wartość eksportu Grupy na poziomie ok. 4,5 mld PLN

# Zapotrzebowanie polskiej chemii

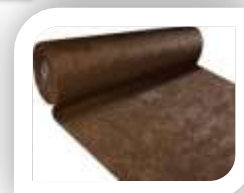
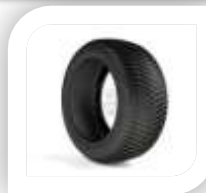
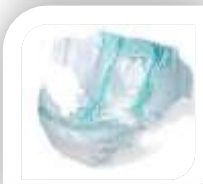
Benzyna  
surowa LPG

Kompleks  
petrochemiczny

## Produkty (w zależności od konfiguracji)

Polietylen (LLDPE)	import >800 tys.t/r
Propylen	import >400 tys. t/r
Butadien	import >35 tys. t/r
Benzen	import >26 tys. t/r
Pochodne kwasu akrylowego	import >250 tys. t/r

Ksyleny równowaga  
*Zastosowanie do produkcji m.in.: materiałów budowlanych,  
 opon, farb, lakierów, tekstyliów czy detergentów*



## Grupa LOTOS i Grupa Azoty są naturalnymi partnerami w realizacji inwestycji



- Dostawa surowców
- Logistyka morska i lądowa
- Tereny inwestycyjne



- Przetwórstwo chemikaliów
- Wytwarzanie wysokomarżowych produktów
- Tereny inwestycyjne

Obecnie LOTOS dysponuje nadwyżką benzyny surowej

Odbiorcami produktów kompleksu będą m.in. polskie spółki chemiczne i Grupa Azoty  
Nadwyżka produktów będzie eksportowana

## Projekt doskonale wpisuje się w strategię zarówno Grupy LOTOS jak i Grupy Azoty



- Wydłużenie łańcucha produktowego
- Optymalizacja efektu ekonomicznego poprzez wykorzystanie zasobów i uwarunkowań rynkowych
- Maksymalizacja marży
- Zagospodarowanie nadwyżek benzyny

EFEKTYWNOŚĆ  
i ROZWÓJ 



- Zwiększenie stopnia dywersyfikacji produktowej
- Wydłużenie łańcuchów wartości
- Działalność badawcza w zakresie chemikaliów specjalistycznych o wysokiej wartości dodanej
- Rozwój kapitału intelektualnego organizacji

## Kolejne kroki to przeprowadzenie pełnego feasibility study kompleksu krakingu parowego oraz powołanie spółki celowej

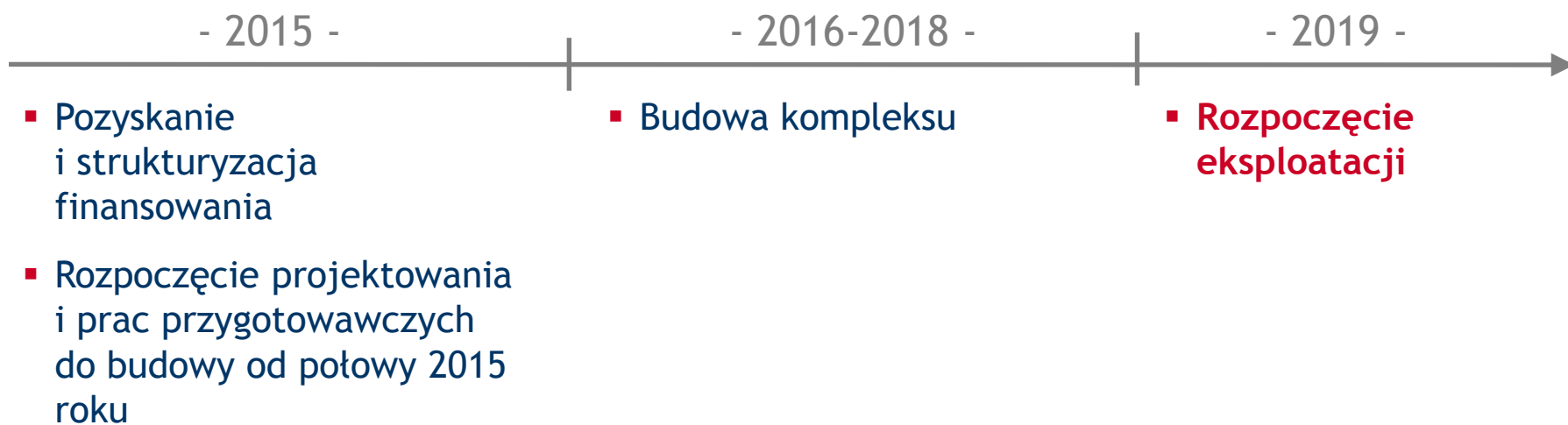
- 2013 -

- 2014 -

- ✓ Podpisanie porozumienia projektowego
  - Niezwłoczne przygotowanie do przeprowadzenia studium wykonalności
  - Rozpoczęcie prac nad powołaniem spółki celowej (umowa wspólników, zgody antymonopolowe)
- Rozpoczęcie w styczniu 2014 **pełnego studium wykonalności** inwestycji, obejmującego w szczególności:
  - Analiza możliwych struktur finansowania
  - Powołanie **spółki celowej**
  - Wstępne porozumienia z partnerami kapitałowymi i branżowymi
  - **Decyzja inwestycyjna**

+ Uczestnictwo w całym procesie **Polskich Inwestycji Rozwojowych** jako potencjalnego inwestora oraz podmiotu dbającego o kompletność analiz i strukturyzację projektu z punktu widzenia pozyskania finansowania

Potwierdzenie opłacalności projektu oznacza przeprowadzenie fazy inwestycyjnej w latach 2015-2018 oraz uruchomienia kompleksu od 2019 roku



**Mariusz Grendowicz**  
**Prezes**  
**Polskich Inwestycji Rozwojowych S.A.**



Kryterium	Komentarz
<b>Zasięg geograficzny</b>	Inwestycje w wybrane sektory na terytorium Polski i polskiej wyłącznej strefy ekonomicznej (energetyka, węglowodory, transport, infrastruktura samorządowa, infrastruktura przemysłowa, infrastruktura telekomunikacyjna).
<b>Typ inwestycji</b>	Inwestycje w budowę nowych aktywów ( <i>greenfield</i> ) oraz odtworzeniowe ( <i>brownfield</i> ). Inwestycje PIR nie obejmują odkupu udziałów w istniejącej infrastrukturze.
<b>Struktura transakcji</b>	Transakcje z wykorzystaniem wydzielonej na cele projektu spółki specjalnego przeznaczenia ( <i>Special Purpose Vehicle - SPV</i> ) tj. Project Finance oraz Partnerstwo Publiczno-Prywatne (PPP).
<b>Udział</b>	Znaczący udział mniejszościowy (możliwy wyjątek dla projektów w formule PPP) w formie kapitału własnego lub mezzanine.
<b>Kwota inwestycji</b>	Minimalny próg zaangażowania to 50 mln PLN, maksymalny próg to 750 mln PLN.
<b>Czas trwania inwestycji</b>	Dopuszczalne długoterminowe zaangażowanie kapitału z preferencją szybkiego wyjścia z inwestycji (w perspektywie 5-7 lat), aby uwolnić kapitał do realizacji kolejnych inwestycji.
<b>Stopa zwrotu</b>	PIR inwestuje jedynie w projekty rentowne o niskim lub średnim ryzyku. Projekty te w znacznym stopniu są finansowane długiem dostarczanym przez banki lub pozyskiwanym na rynkach finansowych.
<b>Instrumenty</b>	<i>Kapitał, mezzanine, Fund of Funds</i>
<b>Partnerzy</b>	Podmioty prywatne (również te z kapitałem zagranicznym) oraz podmioty z udziałem Skarbu Państwa, instytucje publiczne, samorządy (np. w formule Partnerstwa Publiczno-Prywatnego).

## Rola PIR w projekcie Grupy LOTOS i Grupy Azoty

- Projekt Grupy LOTOS i Grupy Azoty mieści się w obszarze zainteresowań PIR.
- Ze względu na bezprecedensową na rynku środkowoeuropejskim skalę projektu, jego sfinansowanie będzie uzależnione od zaangażowania znaczących banków międzynarodowych.
- PIR stanowi centrum kompetencji w zakresie definiowania struktury kontraktowej i finansowej projektów infrastrukturalnych realizowanych przez spółki specjalnego przeznaczenia z udziałem finansowania bankowego i kapitałowych inwestorów finansowych. PIR posiada zespół finansistów z bogatym doświadczeniem międzynarodowym w finansowaniu złożonych projektów infrastrukturalnych.
- PIR podejmie się weryfikacji projektu Grupy LOTOS i Grupy Azoty z perspektywy inwestora finansowego.
- PIR będzie wspomagał definiowanie struktury kontraktowej i finansowej projektu.
- Jeżeli wyniki analiz będą pozytywne pod kątem rentowności, ryzyk oraz warunków jego sfinansowania, PIR rozważy możliwość zaangażowania kapitałowego do maksymalnej kwoty 750 mln zł.



# Dziękujemy za uwagę

Główni doradcy

w procesie przygotowania wstępnego studium wykonalności:



*Lider konsorcjum doradców -  
Doradca ekonomiczny*



*Doradca techniczny*



*Doradca rynkowy*