

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 21 października 2011 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN za 3 kwartał 2011 roku

Raport bieżący nr 171/2011

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Spółka”, „PKN ORLEN S.A.”) podaje szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN („PKN ORLEN”) za 3 kwartał 2011 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	3kw'10	4kw'10	1kw'11	2kw'11	3kw'11	zmiana (3kw'11 / 2kw'11)	zmiana (3kw'11 / 3kw'10)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	76,9	86,5	105,4	117,0	113,4	-3%	47%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	0,9	1,5	2,9	2,9	0,7	-76%	-22%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	3,1	3,3	1,5	1,4	2,7	93%	-13%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	753	667	751	795	663	-17%	-12%
PLN/USD średni ⁴	PLN	3,10	2,92	2,88	2,75	2,94	7%	-5%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	4,01	3,97	3,94	3,96	4,15	5%	3%
PLN/USD na koniec okresu ⁴	PLN	2,93	2,96	2,82	2,75	3,26	19%	11%
PLN/EUR na koniec okresu ⁴	PLN	3,99	3,96	4,01	3,99	4,41	11%	11%

1) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

2) 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.

3) 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.

4) Wg danych Narodowego Banku Polskiego.

Tabela 2.

Dane operacyjne: Produkcja	jd.	3kw'10	4kw'10	1kw'11	2kw'11	3kw'11	zmiana (3kw'11 / 2kw'11)	zmiana (3kw'11 / 3kw'10)
Przerób ropy w Grupie Kapitałowej ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	7 406	7 542	6 423	6 765	7 418	10%	0%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 664	3 788	3 301	3 480	3 953	14%	8%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	97%	100%	87%	85%	97%	12 p.p.	0 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	79%	80%	79%	74%	75%	1 p.p.	-4 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 182	1 141	879	1 112	941	-15%	-20%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	93%	90%	69%	87%	74%	-13 p.p.	-19 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	76%	74%	78%	76%	81%	5 p.p.	5 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 481	2 541	2 166	2 123	2 435	15%	-2%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	97%	100%	85%	83%	96%	13 p.p.	-1 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	74%	73%	74%	76%	75%	-1 p.p.	1 p.p.

5) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 15,1 mt/r w 2010r i w 1 kwartale 2011 roku. Od 2 kwartału 2011 roku 16,3 mt/r w związku z uruchomieniem kompleksu PX/PTA.

6) Uzysk paliw to relacja ilości wyprodukowanej (benzyny, nafty, LPG, ON, LOO, JET) wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.

7) Moce przerobowe rafinerii Unipetrol wynoszą 5,1 mt/r w 2011r. CKA [51% Litwinov (2,8 mt/r) i 51% Kralupy (1,7 mt/r)] oraz 100% Paramo (0,6 mt/r).

8) Moce przerobowe rafinerii ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r w 2011r.

Tabela 3.

Dane operacyjne: Sprzedaż	jd.	3kw'10	4kw'10	1kw'11	2kw'11	3kw'11	zmiana (3kw'11 / 2kw'11)	zmiana (3kw'11 / 3kw'10)
Sprzedaż w Grupie Kapitałowej ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	9 227	8 888	8 070	8 597	9 626	12%	4%
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	6 075	5 925	5 217	5 545	6 279	13%	3%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 940	1 759	1 600	1 836	1 987	8%	2%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 212	1 204	1 253	1 216	1 360	12%	12%

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Zmiany czynników makroekonomicznych w 3 kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent obniżyła się o (-) 0,6 USD/bbl (r/r) do 3,4 USD/bbl,
- ▶ modelowa marża petrochemiczna zmniejszyła się o (-) 90 EUR/t (r/r) do 663 EUR/t,
- ▶ średni kurs PLN względem USD umocnił się o 16 gr (r/r) do poziomu 2,94 PLN/USD,
- ▶ średni kurs PLN względem EUR osłabił się o 14 gr (r/r) do poziomu 4,15 PLN/EUR.

W porównaniu z 2 kwartałem 2011 roku:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent obniżyła się o (-) 0,9 USD/bbl (kw/kw),
- ▶ modelowa marża petrochemiczna zmniejszyła o (-) 132 EUR/t (kw/kw),
- ▶ średni kurs PLN zarówno względem USD jak i EUR osłabił się o 19 gr (kw/kw).

PARAMETRY OPERACYJNE

Przerób ropy w PKN ORLEN w 3 kwartale 2011 roku wzrósł o 10% (kw/kw) do poziomu 7,4 mln t i osiągnął porównywalny poziom (r/r).

- ▶ wzrost wykorzystania mocy przerobowych rafinerii w Płocku o 12 pp (kw/kw) w efekcie zakończenia w 3 kwartale 2011 roku postojów remontowych instalacji Hydroodsiarzania Gudronu oraz Wytwórni Wodoru przeprowadzonych głównie w 2 kwartale 2011 roku. Zmniejszenie udziału rop niskosiarkowych w przerobie oraz wpływ powyżej opisanych postojów skutkowało obniżeniem uzysku paliw o (-) 4 pp (r/r),
- ▶ niższe wykorzystanie mocy przerobowych w Unipetrol odzwierciedla rozpoczęte we wrześniu 2011 roku postoje remontowe rafinerii oraz petrochemii w Litwinowie. Wzrost uzysku paliw o 5 pp (r/r) i (kw/kw) wynika z przetworzenia półproduktów zgromadzonych przed okresem remontowym,
- ▶ wysoki poziom wykorzystania mocy przerobowych w ORLEN Lietuva, przy stabilnym poziomie uzysku paliw (r/r).

Na tle powyższych uwarunkowań PKN ORLEN w 3 kwartale 2011 roku odnotował:

- ▶ wzrost sprzedaży rafineryjnej o 3% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i litewskim, przy niższej sprzedaży na rynku czeskim w efekcie rozpoczętego postoiu remontowego,
- ▶ wzrost sprzedaży detalicznej o 2% (r/r) oraz o 8% (kw/kw) osiągnięty głównie na rynku polskim i niemieckim,
- ▶ wzrost sprzedaży petrochemicznej o 12% (r/r) osiągnięty głównie dzięki wprowadzeniu do sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży PCW. Niższa sprzedaż olefin i poliolefin na skutek rozpoczętego we wrześniu postoiu remontowego w Unipetrol oraz ograniczenia popytu na rynku polskim i czeskim.

PARAMETRY FINANSOWE

Zarząd PKN ORLEN S.A. szacuje, że w 3 kwartale 2011 roku:

Łączny, ujemny wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujących: marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent, zmiany kursów PLN względem walut obcych oraz wolumenów sprzedaży wyniesie około (-) 0,1 mld PLN (r/r).

Presja na marże detaliczne związana z wysokimi cenami paliw została w części skompensowana rosnącymi wolumenami sprzedaży, co w rezultacie spowoduje obniżenie wyniku segmentu detalicznego o ponad (-) 0,1 mld PLN (r/r).

Pozostałe elementy operacyjne, przede wszystkim zmiany legislacyjne w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach oraz pogorszenie warunków handlowych związane z silną presją konkurencyjną obniżą wynik operacyjny o około (-) 0,3 mld PLN (r/r).

W rezultacie szacowany wynik operacyjny wg LIFO za 3 kwartał 2011 roku wyniesie około 0,2 mld PLN.

Efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny będzie wyższy o około 0,5 mld PLN (r/r) i wyniesie w 3 kwartale 2011 roku ponad 0,5 mld PLN.

Szacowany zysk operacyjny za 3 kwartał 2011 roku wyniesie około 750 mln PLN.

Ujemny efekt netto przeszacowania kredytów w 3 kwartale 2011 roku szacowany jest na około (-) 1,4 mld PLN, z czego około (-) 0,9 mld PLN dotyczy kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych i zostało ujęte w kapitałach własnych.

Pozostała kwota w wysokości około (-) 0,5 mln PLN dotycząca głównie ujemnych różnic kursowych od kredytów w EUR została ujęta w rachunku wyników.

Po uwzględnieniu ujemnych różnic kursowych netto od pozostałych pozycji w walutach obcych w kwocie około (-) 0,5 mln PLN oraz kosztów odsetkowych netto w wysokości około (-) 0,1 mln PLN, ujemne saldo z działalności finansowej w 3 kwartale 2011 roku wyniesie około (-) 1,1 mld PLN.

W 2 kwartale 2011 roku akcje Polkomtel S.A. zostały zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. W efekcie udział w wyniku netto tej spółki nie będzie ujmowany w rachunku wyników Grupy PKN ORLEN za 3 kwartał 2011 roku.

Jednocześnie informujemy, iż w ramach standardowych procedur kwartalnych, zgodnie z MSR 36 (Utrata Wartości Aktywów), prowadzone są analizy wystąpienia przesłanek do przeprowadzenia testów na trwałą utratę wartości aktywów.

Dodatkowo, zgodnie z MSR 10 (Zdarzenia następujące po dniu bilansowym) na wyniki raportowane mogą mieć wpływ zdarzenia następujące po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych, w szczególności dotyczące oceny ryzyk.

Informacje i liczby podane w niniejszym raporcie są szacunkowe i mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane w dniu 4 listopada 2011 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 3 kwartał 2011 roku.

Raport sporządzono na podstawie § 5 ust. 1 pkt 25 oraz § 31 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) oraz 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 2005 roku Nr 184 Poz. 1539).

Zarząd PKN ORLEN S.A.