

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 18 kwietnia 2008 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Szacunki wybranych danych operacyjnych Grupy PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 2008 roku

Raport bieżący nr 24/2008

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Spółka”, „PKN ORLEN S.A.”) podaje szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych dla Grupy PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 2008r.

Dane Makro	jd.	1kw'07	2kw'07	3kw'07	4kw'07	1kw'08	kw/kw	r/r
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	57,8	68,9	74,9	88,4	96,7	9%	67%
Cena ropy URAL - średnia	USD/b	54,4	65,1	72,1	85,4	93,3	9%	72%
Dyferencjał URAL/Brent	USD/b	3,4	3,7	2,8	3,0	3,4	13%	0 %
Modelowa marża rafineryjna ¹	USD/b	3,7	5,9	2,6	2,7	1,3	-52%	-65%
Modelowa marża petrochemiczna ²	USD/t	569	549	571	531	617	16%	8%
Modelowa marża chemiczna ³	EUR/t	591	575	591	593	563	-5%	-5%
PLN/USD średni ⁴	PLN	2,97	2,82	2,76	2,53	2,39	-6%	-20%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	3,89	3,80	3,79	3,66	3,58	-2%	-8%

1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (88% Produkty = 22% Benzyna, 11% Nafta, 38% ON, 3% LOO, 4% JET, 10% COO) minus koszty (100% wsadu = 88% Ropa Brent, 12% zużycie własne); ceny produktów wg notowań.

2) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (100% Produkty = 50% Etylen, 30% Propylen, 15% Benzen, 5% Toluen) minus koszty (100% wsadu = 70% Nafta, 30% LS VGO); ceny produktów wg notowań.

3) Modelowa marża chemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży PCW (100%) minus koszty (47% Etylen); ceny produktów wg notowań.

4) Kwartalne kursy średnie wg. danych Narodowego Banku Polskiego.

Dane operacyjne: Produkcja	jd.	1kw'07	2kw'07	3kw'07	4kw'07	1kw'08	kw/kw	r/r
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN	tys. t	5 768	6 018	6 093	5 234	6 499	24%	13%
Przerób ropy w Płocku	tys. t	3 348	3 273	3 513	3 512	3 421	-3%	2%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	97%	95%	102%	102%	97%	-5p.p.	0p.p.
Uzysk paliw	%	63%	59%	66%	64%	62%	-2p.p.	-1p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 070	1 167	992	908	1 027	13%	-4%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁶	%	78%	85%	72%	66%	75%	9p.p.	-3p.p.
Uzysk paliw	%	59%	60%	63%	55%	59%	4p.p.	0p.p.
Przerób ropy w Mazeikiu Nafta ⁷	tys. t	1 325	1 499	1 500	737	1 984	169%	50%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	53%	60%	60%	29%	79%	50p.p.	26p.p.
Uzysk paliw	%	62%	69%	70%	63%	68%	5p.p.	6p.p.

5) Dla 14,1 mln t / r w 2008r oraz 13,8 mln t / r w 2007r.

6) Dla 5,5 mln t / r w Unipetrolu (Ceska Rafinerska [51% Litvinov (2,8 mln t / r) i 51% Kralupy (1,7 mln t / r)] oraz 100% Paramo (1,0 mln t / r)).

7) Przerób obejmuje również inne wsady (destylat próżniowy).

8) Dla 10 mln t / r w Mazeikiu Nafta.

Dane operacyjne: Sprzedaż w Grupie PKN ORLEN	jd.	1kw'07	2kw'07	3kw'07	4kw'07	1kw'08	kw/kw	r/r
Sprzedaż hurtowa	tys. t	4 095	4 780	5 406	4 167	4 999	20%	22%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 053	1 114	1 201	1 153	1 149	0%	9%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	764	790	736	766	779	2%	2%
Sprzedaż chemiczna	tys. t	523	444	481	379	515	36%	-2%

Komentarz Zarządu do wstępnych danych operacyjnych i makroekonomicznych i za 1 kwartał 2008r.

1. W dniu 20 stycznia 2008r. w Mazeikiu Nafta została uruchomiona kolumna destylacji ropy naftowej, co wpłynęło na zwiększenie przerobu ropy oraz uzysku paliw r/r. Jednak niskie cracki na paliwa szczególnie w styczniu i lutym 2008r. spowodowały, iż wpływ Mazeikiu Nafta na wynik operacyjny przed amortyzacją EBITDA PKN ORLEN S.A. w 1 kwartale 2008r. będzie około zera.
2. Znaczny spadek marż na poliolefinach w 1 kwartale 2008r. w stosunku do 1 kwartału 2007r., spowodował, że wpływ Unipetrolu na wynik operacyjny EBIT PKN ORLEN S.A. będzie około czterokrotnie niższy niż w 1 kwartale 2007r.

3. Zmniejszenie modelowej marży rafineryjnej Grupy PKN ORLEN o 65% r/r spowodowało ujemny wpływ na wynik EBIT w wysokości ponad 300 mln PLN.
4. Umocnienie się PLN w stosunku do USD o 20% r/r spowodowało ujemny wpływ na wynik EBIT w wysokości ponad 200 mln PLN (efekt na dyferencjale URAL/Brent i marżach modelowych: rafineryjnej, petrochemicznej i chemicznej).

Pogorszenie marży rafineryjnej i umocnienie się PLN względem USD wpłynęły ujemnie na raportowany wynik EBIT (łącznie o ponad 500 mln PLN). Z drugiej strony rosnąca cena ropy wpłynęła dodatnio z tytułu zysków realizowanych na zapasach; efekt ten w dużej mierze powinien zneutralizować negatywny wpływ otoczenia makro. Zarząd PKN ORLEN S.A. szacuje, iż raportowany wynik EBIT Grupy PKN ORLEN za 1 kwartał 2008r. może ukształtować się kilkadziesiąt procent wyżej niż raportowany wynik EBIT dla Grupy PKN ORLEN za 1 kwartał 2007r.

Informacje i liczby podane w niniejszym raporcie są szacunkowe i mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane w dniu 15 maja 2008r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 2008r.

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. z 2005 roku Nr 184 Poz. 1539).

Zarząd PKN ORLEN S.A.