

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 29 lipca 2010 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. za 2 kwartał 2010 roku

Raport bieżący Nr 127/2010

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Spółka”, „PKN ORLEN S.A.”) podaje szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. („PKN ORLEN”) za 2 kwartał 2010 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	2kw'09	3kw'09	4kw'09	1kw'10	2kw'10	zmiana (2kw'10 / 1kw'10)	zmiana (2kw'10 / 2kw'09)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	59,1	68,1	74,5	76,4	78,3	2%	32%
Cena ropy URAL - średnia	USD/b	58,5	67,8	74,2	75,3	77,0	2%	32%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	0,9	0,5	0,7	1,4	1,8	29%	100%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	4,6	3,1	2,2	4,0	4,7	18%	2%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	487	601	600	629	721	15%	48%
PLN/USD średni ⁴	PLN	3,27	2,94	2,82	2,88	3,16	10%	-3%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	4,45	4,20	4,17	3,99	4,01	1%	-10%
PLN/USD na koniec okresu ⁴	PLN	3,17	2,89	2,85	2,87	3,39	18%	7%
PLN/EUR na koniec okresu ⁴	PLN	4,47	4,22	4,11	3,86	4,15	8%	-7%

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.	2kw'09	3kw'09	4kw'09	1kw'10	2kw'10	zmiana (2kw'10 / 1kw'10)	zmiana (2kw'10 / 2kw'09)
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN	tys. t	6 560	7 343	6 605	6 233	6 901	11%	5%
Przerób ropy w Płocku	tys. t	3 586	3 870	3 498	3 495	3 506	0%	-2%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	100%	108%	98%	101%	101%	0 p.p.	1 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	67%	58%	69%	59%	68%	9 p.p.	1 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	848	1 156	1 087	948	1 082	14%	28%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	62%	84%	79%	69%	79%	10 p.p.	17 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	62%	63%	65%	62%	63%	1 p.p.	1 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 054	2 250	1 944	1 706	2 257	32%	10%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	82%	90%	78%	68%	90%	22 p.p.	8 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	71%	73%	75%	73%	73%	0 p.p.	2 p.p.

5) Dla 15,1 mt/r w 2010 r. przy uwzględnieniu planowanych poziomów przerobu w ujęciu kwartalnym oraz 14,3 mt/r w 2009 r. w PKN ORLEN.

6) Wskaźnik wyliczony jako: produkcja benzyn, ON, lekkiego oleju opałowego i paliwa JET / wolumen przerobionej ropy.

7) Dla 5,5 mt/r w Unipetrolu: CKA [51% Litvinov (2,8mt/r) i 51% Kralupy (1,7mt/r)] oraz 100% Paramo (1,0 mt/r).

8) Dla 10,0 mt/r w ORLEN Lietuva.

Tabela 3.

Dane operacyjne: Sprzedaż w Grupie PKN ORLEN	jd.	2kw'09	3kw'09	4kw'09	1kw'10	2kw'10	zmiana (2kw'10 / 1kw'10)	zmiana (2kw'10 / 2kw'09)
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 249	5 885	5 471	4 737	5 683	20%	8%
Sprzedaż detaliczna ⁹	tys. t	1 693	1 826	1 712	1 541	1 785	16%	5%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 197	1 126	1 250	1 239	1 076	-13%	-10%

9) Od 1 kwartału 2010 roku wolumeny sprzedaży realizowane poprzez stacje paliw DOFO wykazywane poprzednio jako sprzedaż hurtowa w segmencie rafineryjnym alokowane są do segmentu Detal. Dane porównywalne za rok 2009 zostały skorygowane. Wolumeny DOFO dla 1,2,3 i 4 kwartału 2009 roku wyniosły odpowiednio (tys. t): 142, 170, 196 i 188.

W 2 kwartale 2010 roku widoczna była dalsza poprawa podstawowych czynników makroekonomicznych wpływających na wyniki PKN ORLEN.

Modelowa marża rafineryjna i dyferencjał URAL/Brent wzrosły łącznie o 1,0 USD/bbl (r/r), natomiast modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 234 EUR/t tj. 48% (r/r) i wyniosła 721 EUR/t.

Przerób ropy w PKN ORLEN w 2 kwartale 2010 roku wzrósł o 11% (kw/kw) oraz 5% (r/r) osiągając poziom 6,9 mln t.

Rafineria w Płocku kontynuowała pracę przy pełnym wykorzystaniu mocy produkcyjnych. Poprawa warunków rynkowych oraz brak postojów remontowych, które występowały w 2 kwartale 2009 roku pozwoliły na zwiększenie przerobu ropy naftowej w Unipetrol o 28% (r/r) i w ORLEN Lietuva o 10% (r/r).

Zwiększona dostępność instalacji produkcyjnych w rafineriach Grupy pozwoliła na poprawę wskaźnika uzysku paliw o 1 do 2 p.p. w porównaniu do 2 kwartału roku 2009.

Na tle powyższych uwarunkowań PKN ORLEN odnotował w 2 kwartale 2010 roku:

- zwiększenie wolumenu sprzedaży detalicznej o 5% (r/r) osiągnięte głównie na rynku polskim i niemieckim przy niższych wolumenach w Czechach i na Litwie, jednak rosnące ceny paliw spowodowały obniżenie jednostkowych marż paliwowych,
- wzrost sprzedaży rafineryjnej o 8% (r/r) odnotowany we wszystkich Spółkach segmentu uwzględniając sprzedaż eksportową,
- nieznaczny wzrost poziomu sprzedaży olefin i poliolefin przy zwiększonej sprzedaży w Czechach oraz ograniczeniach związanych z przeprowadzonym w 2 kwartale 2010 roku planowanym postojem remontowym instalacji w Płocku
- niższe wolumeny sprzedaży PCW głównie na skutek obniżonego popytu w pierwszej połowie kwartału oraz awarii w Anwilu w czerwcu br. Obniżenie wielkości sprzedaży nawozów na skutek silnej presji konkurencji i wysokiej sprzedaży zrealizowanej w 1 kwartale 2010 roku.

Zarząd PKN ORLEN S.A. szacuje, że w 2 kwartale 2010 roku:

Łączny, dodatni wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent, kurs PLN względem walut obcych oraz wyższe wolumeny sprzedaży wyniesie około 0,8 mld PLN (r/r).

Uwzględniając efekt niższych kosztów działalności szacowany na około 0,1 mld PLN (r/r) wynik operacyjny wg LIFO za 2 kwartał 2010 wyniesie około 0,7 mld PLN.

W wyniku rosnących cen ropy naftowej w 2 kwartale 2010 roku, szacowany efekt LIFO zwiększający raportowany wynik operacyjny PKN ORLEN wyniesie około 0,4 mld PLN.

Silne osłabienie PLN względem walut obcych obserwowane szczególnie w maju i czerwcu bieżącego roku mające pozytywny wpływ na wyniki operacyjne skutkowało rozpoznaniem ujemnych efektów przeszacowania kredytów i rozrachunków walutowych.

Ujemne, głównie niezrealizowane różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w 2 kwartale 2010 roku szacowane są na około (-) 1,4 mld PLN, z czego około (-) 0,9 mld PLN dotyczy głównie 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 mld PLN dotycząca głównie kredytów w EUR została ujęta w rachunku wyników.

Po uwzględnieniu ujemnych różnic kursowych od pozostałych pozycji handlowych i inwestycyjnych w kwocie około (-) 0,5 mld PLN oraz kosztów odsetkowych w wysokości około (-) 0,1 mld PLN saldo kosztów finansowych netto w 2 kwartale 2010 roku wyniesie około (-) 1,1 mld PLN.

Uwzględniając udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążenia podatkowe szacowany wynik netto w 2 kwartale 2010 roku będzie dodatni.

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 31 sierpnia 2010 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 2 kwartał i pierwsze półrocze 2010 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.