

Od: PKN ORLEN S.A.  
Wysłano: 21 października 2010 roku  
Do: KNF, GPW, PAP  
Temat: Szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. za 3 kwartał 2010 roku

Raport bieżący Nr 175/2010

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 3 kwartał 2010 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	3kw'09	4kw'09	1kw'10	2kw'10	3kw'10	zmiana (3kw'10 / 2kw'10)	zmiana (3kw'10 / 3kw'09)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	68,1	74,5	76,4	78,3	76,9	-2%	13%
Cena ropy URAL - średnia	USD/b	67,8	74,2	75,3	77,0	75,5	-2%	11%
Dyferencjał URAL/Brent <sup>1</sup>	USD/b	0,5	0,7	1,4	1,8	0,9	-50%	80%
Modelowa marża rafineryjna <sup>2</sup>	USD/b	3,1	2,2	4,0	4,7	3,1	-34%	0%
Modelowa marża petrochemiczna <sup>3</sup>	EUR/t	601	600	629	721	753	4%	25%
PLN/USD średni <sup>4</sup>	PLN	2,94	2,82	2,88	3,16	3,10	-2%	5%
PLN/EUR średni <sup>4</sup>	PLN	4,20	4,17	3,99	4,01	4,01	0%	-5%
PLN/USD na koniec okresu <sup>4</sup>	PLN	2,89	2,85	2,87	3,39	2,93	-14%	1%
PLN/EUR na koniec okresu <sup>4</sup>	PLN	4,22	4,11	3,86	4,15	3,99	-4%	-5%

- 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'09	4kw'09	1kw'10	2kw'10	3kw'10	zmiana (3kw'10 / 2kw'10)	zmiana (3kw'10 / 3kw'09)
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN	tys. t	7 343	6 605	6 233	6 901	7 406	7%	1%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 870	3 498	3 495	3 506	3 664	5%	-5%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>5</sup>	%	108%	98%	101%	101%	100%	-1 p.p.	-8 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	58%	69%	59%	68%	65%	-3 p.p.	7 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 156	1 087	948	1 082	1 182	9%	2%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>7</sup>	%	84%	79%	69%	79%	86%	7 p.p.	2 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	63%	65%	62%	64%	66%	2 p.p.	3 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 250	1 944	1 706	2 257	2 481	10%	10%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>8</sup>	%	90%	78%	68%	90%	99%	9 p.p.	9 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	73%	75%	73%	73%	73%	0 p.p.	0 p.p.

- 5) Dla 14,4 mt/r w 2010 r. oraz 14,3 mt/r w 2009 r. w PKN ORLEN w ujęciu kwartalnym. Prezentowane dotychczas moce przerobowe PKN ORLEN w 2010 wynosiły 15,1 mt/r i zostały zaktualizowane w 3 kwartale 2010 roku.  
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 (2,8 mt/r) i 51% Kralupy (1,7 mt/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.	3kw'09	4kw'09	1kw'10	2kw'10	3kw'10	zmiana (3kw'10 / 2kw'10)	zmiana (3kw'10 / 3kw'09)
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 885	5 471	4 737	5 683	6 075	7%	3%
Sprzedaż detaliczna <sup>9</sup>	tys. t	1 826	1 712	1 541	1 785	1 940	9%	6%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 126	1 249	1 239	1 077	1 212	13%	8%

- 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.

Otoczenie makroekonomiczne w 3 kwartale 2010 roku uległo poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W 3 kwartale 2010 roku odnotowano:

- wzrost modelowej marży rafineryjnej łącznie z dyferencjałem URAL/Brent o 0,4 USD/bbl (r/r) do poziomu 4,0 USD/bbl,
- osłabienie PLN względem USD o 16 gr (r/r) do średniego poziomu 3,10 PLN/USD,
- wzrost modelowej marży petrochemicznej o 152 EUR/t tj. 25% (r/r) do poziomu 753 EUR/t.

Pozytywny wpływ wzrostu marży petrochemicznej został częściowo ograniczony poprzez umocnienie średniego kursu PLN względem EUR o 19 gr (r/r) do poziomu 4,01 PLN/EUR.

Jednakże, w porównaniu do 2 kwartału 2010 roku, czynniki makroekonomiczne obejmujące modelową marżę rafineryjną łącznie z dyferencjałem uległy pogorszeniu o 2,5 USD/bbl. W segmencie petrochemicznym modelowa marża wzrosła o 32 EUR/t (kw/kw).

Przerób ropy w PKN ORLEN w 3 kwartale 2010 roku wzrósł o 1% (r/r) oraz 7% (kw/kw) osiągając 7,4 mln t i był najwyższy od początku 2009 roku.

Rafineria w Płocku pracowała przy pełnym wykorzystaniu mocy przerobowych dostępnych w 3 kwartale 2010 roku, a zmniejszenie wskaźnika uzysku paliw o 3 pp (kw/kw) było głównie efektem postępu instalacji Hydrokrakingu i instalacji Hydroodsiarczania Gudronu.

Poprawa warunków rynkowych oraz brak postojów remontowych pozwoliły na zwiększenie wykorzystania mocy przerobowych w ORLEN Lietuva o 9 pp (r/r) do poziomu 99% przy stabilnym uzysku paliw na poziomie 73%.

Rafinerie w Czechach zwiększyły przerób ropy o 2% (r/r) osiągając jednocześnie wzrost wskaźnika uzysku paliw o 3 pp (r/r).

Na tle powyższych uwarunkowań PKN ORLEN odnotował w 3 kwartale 2010 roku:

- wzrost sprzedaży detalicznej o 6% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i niemieckim przy niższych wolumenach w Czechach i na Litwie. Jednocześnie zmniejszyły się marże na sprzedaży paliwowej,
- wzrost sprzedaży rafineryjnej o 3% (r/r) odnotowany przede wszystkim na rynku czeskim i litewskim,
- wzrost sprzedaży petrochemicznej o 8% (r/r) osiągnięty dzięki wyższej sprzedaży olefin, poliolefin i nawozów. Sprzedaż tworzyw sztucznych nadal ograniczona na skutek awarii instalacji produkcyjnych w Anwilu w czerwcu 2010 roku.

W rezultacie łączne wolumeny sprzedaży były najwyższe od początku 2009 roku.

Zarząd PKN ORLEN S.A. szacuje, że w 3 kwartale 2010 roku:

Łączny, dodatni wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent, zmiany kursów PLN względem walut obcych oraz wyższych wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych szacowany jest na około 0,5 mld PLN (r/r).

Optymalizacja kosztów stałych i wynagrodzeń, niższa amortyzacja oraz dodatnie saldo na pozostałej działalności operacyjnej zwiększą wynik o około 0,1 mld PLN (r/r).

W rezultacie wynik operacyjny wg LIFO za 3 kwartał 2010 będzie najwyższy od początku 2009r. i wyniesie ponad 700 mln PLN.

W wyniku stabilizacji cen ropy naftowej w ostatnich czterech kwartałach, szacowany efekt LIFO zwiększający raportowany wynik operacyjny PKN ORLEN wyniesie około 50 mln PLN.

Umocnienie PLN względem walut obcych obserwowane w 3 kwartale 2010 roku skutkowało rozpoznaniem dodatnich efektów przeszacowania kredytów i rozrachunków walutowych.

Dodatni efekt netto przeszacowania kredytów w 3 kwartale 2010 roku szacowany jest na około 1,0 mld PLN, z czego około 0,8 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 0,2 mld PLN dotycząca głównie kredytów w EUR została ujęta w rachunku wyników.

Po uwzględnieniu dodatnich 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 dodatnie saldo z działalności finansowej w 3 kwartale 2010 roku wyniesie około 0,6 mld PLN.

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 29 października 2010 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 3 kwartał 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.**