

Od: **PKN ORLEN S.A.**
Wysłano: **21 kwietnia 2011 roku**
Do: **KNF, GPW, PAP**
Temat: **Szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN za 1 kwartał 2011 roku**

Raport bieżący Nr 64/2011

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 1 kwartał 2011 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	1kw'10	2kw'10	3kw'10	4kw'10	1kw'11	zmiana (1kw'11 / 4kw'10)	zmiana (1kw'11 / 1kw'10)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	76,4	78,3	76,9	86,5	105,4	22%	38%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	1,4	1,8	0,9	1,5	2,9	93%	107%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	4,0	4,7	3,1	3,3	1,5	-55%	-63%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	629	721	753	667	751	13%	19%
PLN/USD średni ⁴	PLN	2,88	3,16	3,10	2,92	2,88	-1%	0%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	3,99	4,01	4,01	3,97	3,95	-1%	-1%
PLN/USD na koniec okresu ⁴	PLN	2,87	3,39	2,93	2,96	2,82	-5%	-2%
PLN/EUR na koniec okresu ⁴	PLN	3,86	4,15	3,99	3,96	4,01	1%	4%

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.	1kw'10	2kw'10	3kw'10	4kw'10	1kw'11	zmiana (1kw'11 / 4kw'10)	zmiana (1kw'11 / 1kw'10)
Przerób ropy w Grupie ORLEN	tys. t	6 233	6 901	7 406	7 542	6 423	-15%	3%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 495	3 506	3 664	3 788	3 301	-13%	-6%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	93%	93%	97%	100%	87%	-13 p.p.	-6 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	73%	80%	79%	80%	79%	-1 p.p.	6 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	948	1 082	1 182	1 141	879	-23%	-7%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	74%	85%	93%	90%	69%	-21 p.p.	-5 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	75%	75%	76%	74%	78%	4 p.p.	3 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	1 706	2 257	2 481	2 541	2 166	-15%	27%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	67%	89%	97%	100%	85%	-15 p.p.	18 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	74%	75%	74%	73%	74%	1 p.p.	0 p.p.

5) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 15,1 mt/r w 2010r i 2011 roku.

6) Wskaźnik uzysku paliw liczony jako produkcja: (benzyna, nafta, LPG, ON, LOO, JET) / przerób ropy.

7) Moce przerobowe rafinerii Unipetrol wynoszą 5,1 mt/r w 2011r. CKA [51% Litvinov (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 w Grupie ORLEN	jd.	1kw'10	2kw'10	3kw'10	4kw'10	1kw'11	zmiana (1kw'11 / 4kw'10)	zmiana (1kw'11 / 1kw'10)
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	4 737	5 683	6 075	5 925	5 217	-12%	10%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 541	1 785	1 940	1 759	1 600	-9%	4%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 239	1 077	1 212	1 204	1 253	4%	1%

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

W 1 kwartale 2011 roku odnotowano następujące zmiany czynników makroekonomicznych w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent obniżyła się o (-) 1,0 USD/bbl (r/r) do poziomu 4,4 USD/bbl,
- ▶ modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 122 EUR/t (r/r) do poziomu 751 EUR/t.
- ▶ powyższe zmiany nastąpiły przy stabilnym średnim kursie PLN względem USD i EUR.

W porównaniu z 4 kwartałem 2010 roku:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent obniżyła się o (-) 0,4 USD/bbl (kw/kw),
- ▶ modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 84 EUR/t (kw/kw),
- ▶ powyższe zmiany nastąpiły przy stabilnym średnim kursie PLN względem USD i EUR.

PARAMETRY OPERACYJNE

Przerób ropy w PKN ORLEN w 1 kwartale 2011 roku wzrósł o 3% (r/r) i wyniósł ponad 6,4 mln t.

- ▶ rafineria w Płocku pracowała przy zmniejszonym obciążeniu wynikającym głównie z rozpoczętych postojów instalacji Hydrokrakingu i Wytwórni Wodoru II. Zwiększony udział niskosiarkowej ropy w łącznym wolumenie przerobu w 1 kwartale 2011 roku oraz brak postojów instalacji Reformingów i HON VI występujących w roku 2010 wpłynęły na poprawę uzysku paliw o 6 pp (r/r),
- ▶ stopień wykorzystania mocy produkcyjnych ORLEN Lietuva wzrósł o 18 pp (r/r) przy utrzymaniu stabilnego poziomu uzysku paliw. Ze względu na trudne warunki pogodowe oraz rozpoczęcie okresowego postoju remontowego rafinerii poziom wykorzystania mocy przerobowych w 1 kwartale 2011 roku wyniósł 85%,
- ▶ poziom wykorzystania mocy przerobowych w Unipetrol zmniejszył się o (-) 5 pp (r/r) głównie w efekcie postoju rafinerii Paramo. Ograniczenie produkcji rafinerii Paramo, charakteryzującej się niższymi uzyskami paliw w porównaniu do rafinerii w Litwinowie i Kralupach, wpłynęło na poprawę całkowitego wskaźnika uzysku paliw o 3 pp (r/r) do 78%.

Zmiany parametrów produkcyjnych w stosunku do 4 kwartału 2010 roku oprócz kwestii opisanych powyżej związane są z sezonowością prowadzonej działalności.

Na tle powyższych uwarunkowań PKN ORLEN w 1 kwartale 2011 roku odnotował:

- ▶ wzrost sprzedaży rafineryjnej o 10% (r/r) osiągnięty głównie przez ORLEN Lietuva i Unipetrol przy stabilnych wolumenach na rynku polskim,
- ▶ wzrost sprzedaży detalicznej o 4% (r/r) osiągnięty na rynku polskim, niemieckim i czeskim zniwelowany przez niższe marże detaliczne w Polsce i Czechach,
- ▶ wzrost wolumenowej sprzedaży segmentu petrochemicznego o 1% (r/r) osiągnięty głównie dzięki wyższej sprzedaży podstawowych produktów segmentu obejmujących olefiny, poliolefiny i tworzywa sztuczne.

PARAMETRY FINANSOWE

Zarząd PKN ORLEN S.A. szacuje, że w 1 kwartale 2011 roku:

Łączny wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących: marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent oraz zmiany kursów PLN względem walut obcych był w I kwartale 2011 roku neutralny w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Celem minimalizacji efektów postojów instalacji konwersyjnych w 1 kwartale 2011 roku PKN ORLEN zwiększył udział rop o niskiej zawartości siarki w całkowitym przerobie oraz w zapasie operacyjnym. Jednocześnie zmniejszony został poziom zapasów operacyjnych ropy REBCO, wg metody LIFO zakupionej w poprzednich latach przy niższych cenach surowca, co miało pozytywny wpływ na rachunek wyników omawianego okresu.

Łączny, dodatni wpływ opisanej powyżej rotacji zapasów oraz efektu rosnących wolumenów sprzedaży szacowany jest na około 0,3 mld PLN (r/r).

W wyniku rosnących cen ropy naftowej, szacowany efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny będzie o około 0,5 mld PLN wyższy (r/r) i wyniesie w 1 kwartale 2011 roku około 0,9 mld PLN.

W rezultacie szacowany zysk operacyjny PKN ORLEN za 1 kwartał 2011 roku wyniesie około 1,3 mld PLN.

Dodatni efekt netto przeszacowania kredytów w 1 kwartale 2011 roku szacowany jest na około 170 mln PLN, z czego około 220 mln 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 (-) 50 mln PLN dotycząca głównie ujemnych różnic kursowych od kredytów w EUR została ujęta w rachunku wyników.

Po uwzględnieniu dodatnich różnic kursowych netto od pozostałych pozycji w walutach obcych i zmian wyceny instrumentów finansowych w kwocie około 90 mln PLN oraz kosztów odsetkowych netto w wysokości około (-) 70 mln PLN, saldo z działalności finansowej w 1 kwartale 2011 roku nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki.

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.

ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH DOKONANE W 1 KWARTALE 2011 ROKU

PKN ORLEN S.A. informuje, iż od 1 kwartału 2011 roku zmieniona została metoda wyznaczania maksymalnych mocy produkcyjnych.

Zaktualizowany wskaźnik odzwierciedla możliwy przerób ropy naftowej przy pełnym obciążeniu instalacji konwersyjnych w sytuacji braku postojów remontowych.

Aktualne moce przerobowe w skali roku wynoszą 15,1 mt dla w rafinerii w Płocku, 5,1 mt dla Unipetrol oraz 10,2 mt dla ORLEN Lietuva.

Poziom wskaźnika będzie podlegał aktualizacji w okresach kwartalnych celem uwzględnienia wpływu oddawanych do użytkowania instalacji produkcyjnych lub eliminacji wąskich gardeł limitujących możliwości produkcyjne.

Zmiana poziomu maksymalnych mocy produkcyjnych będzie miała wpływ na poziom prezentowanego wskaźnika wykorzystania mocy.

Od 1 kwartału 2011 roku zmodyfikowano wyznaczanie wskaźnika uzysku paliw poprzez uwzględnienie w jego formule wolumenów frakcji paliwowych (benzyna do pirolizy oraz frakcje gazowe) wytwarzanych w segmencie rafineryjnym i kierowanych do dalszego przerobu w segmencie petrochemicznym.

Uwzględnienie transferów wewnętrznych w powyższych obliczeniach pozwala wyeliminować rozbieżności w poziomie tego wskaźnika w zależności od sposobu dalszego zagospodarowania powyższych frakcji przez inne segmenty.

W celu zapewnienia porównywalności powyższe wskaźniki operacyjne dotyczące poszczególnych kwartałów 2010 roku zostały odpowiednio zaktualizowane.

Informacje i liczby podane w niniejszym raporcie są szacunkowe i mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane w dniu 29 kwietnia 2011 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN za 1 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.