

Od: PKN ORLEN S.A.  
Wysłano: 26 stycznia 2011 roku  
Do: KNF, GPW, PAP  
Temat: Szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy ORLEN za 4 kwartał 2010 roku

Raport bieżący nr 13/2011

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Spółka”, „PKN ORLEN S.A.”) podaje szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy ORLEN („PKN ORLEN”) za 4 kwartał 2010 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	4kw'09	1kw'10	2kw'10	3kw'10	4kw'10	zmiana (4kw'10 / 3kw'10)	zmiana (4kw'10 / 4kw'09)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	74,5	76,4	78,3	76,9	86,5	12%	16%
Cena ropy URAL - średnia	USD/b	74,2	75,3	77,0	75,5	85,2	13%	15%
Dyferencjał URAL/Brent <sup>1</sup>	USD/b	0,7	1,4	1,8	0,9	1,5	67%	114%
Modelowa marża rafineryjna <sup>2</sup>	USD/b	2,2	4,0	4,7	3,1	3,3	6%	50%
Modelowa marża petrochemiczna <sup>3</sup>	EUR/t	600	629	721	753	667	-11%	11%
PLN/USD średni <sup>4</sup>	PLN	2,82	2,88	3,16	3,10	2,92	-6%	4%
PLN/EUR średni <sup>4</sup>	PLN	4,17	3,99	4,01	4,01	3,97	-1%	-5%
PLN/USD na koniec okresu <sup>4</sup>	PLN	2,85	2,87	3,39	2,93	2,96	1%	4%
PLN/EUR na koniec okresu <sup>4</sup>	PLN	4,11	3,86	4,15	3,99	3,96	-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.	4kw'09	1kw'10	2kw'10	3kw'10	4kw'10	zmiana (4kw'10 / 3kw'10)	zmiana (4kw'10 / 4kw'09)
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN	tys. t	6 605	6 233	6 901	7 406	7 542	2%	14%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 498	3 495	3 506	3 664	3 788	3%	8%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>5</sup>	%	98%	101%	101%	100%	100%	0 p.p.	2 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	69%	59%	68%	65%	63%	-2 p.p.	-6 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 087	948	1 082	1 182	1 141	-3%	5%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>7</sup>	%	79%	69%	79%	86%	83%	-3 p.p.	4 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	65%	62%	64%	66%	62%	-4 p.p.	-3 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	1 944	1 706	2 257	2 481	2 541	2%	31%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>8</sup>	%	78%	68%	90%	99%	102%	3 p.p.	24 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	75%	73%	73%	73%	73%	0 p.p.	-2 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 poprzednio 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.	4kw'09	1kw'10	2kw'10	3kw'10	4kw'10	zmiana (4kw'10 / 3kw'10)	zmiana (4kw'10 / 4kw'09)
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 471	4 737	5 683	6 075	5 903	-3%	8%
Sprzedaż detaliczna <sup>9</sup>	tys. t	1 712	1 541	1 785	1 940	1 759	-9%	3%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 249	1 239	1 077	1 212	1 206	0%	-3%

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.

## SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

W 4 kwartale 2010 roku odnotowano poprawę czynników makroekonomicznych w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent wzrosła o 1,9 USD/bbl (r/r) do poziomu 4,8 USD/bbl. Średni kurs PLN względem USD osłabił się o 10 gr (r/r) do poziomu 2,92 PLN/USD,
- ▶ modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 67 EUR/t (r/r) do poziomu 667 EUR/t. Pozytywny wpływ wzrostu marży został częściowo ograniczony umocnieniem średniego kursu PLN względem EUR o 20 gr (r/r) do poziomu 3,97 PLN/EUR.

W porównaniu z 3 kwartałem 2010 roku odnotowano:

- ▶ wzrost modelowej marży rafineryjnej łącznie z dyferencjałem URAL/Brent o 0,8 USD/bbl (kw/kw) częściowo ograniczony w ujęciu złotowym przez umocnienie średniego kursu PLN względem USD o 18 gr (kw/kw),
- ▶ spadek modelowej marży petrochemicznej o 86 EUR/t (kw/kw) przy dodatkowym umocnieniu PLN względem EUR o 4 gr (kw/kw).

## PARAMETRY OPERACYJNE

**Przerób ropy w PKN ORLEN w 4 kwartale 2010 roku wzrósł o 14% (r/r) oraz 2% (kw/kw) i wyniósł ponad 7,5 mln t.**

- ▶ rafineria w Płocku pracowała przy pełnym wykorzystaniu dostępnych mocy przerobowych, a obniżenie wskaźnika uzysku paliw o (-) 2 pp (kw/kw) było spowodowane głównie przerwami w pracy instalacji Odzysku i Wytwórni Wodoru, co w konsekwencji wpłynęło na niższe obciążenie instalacji Hydrokrakingu, HON i HOG,
- ▶ brak istotnych postojów remontowych w ORLEN Lietuva pozwolił osiągnąć rekordowy poziom przerobu ropy naftowej przy utrzymaniu wysokiego wskaźnika uzysku paliw na poziomie 73%,
- ▶ poziom wykorzystania mocy przerobowych rafinerii w Czechach wzrósł o 4 pp (r/r). Wskaźnik uzysku paliw obniżył się o (-) 4 pp (kw/kw) ze względu na niższe obciążenie instalacji Hydrokrakingu w Litwinowie.

**Na tle powyższych uwarunkowań PKN ORLEN odnotował w 4 kwartale 2010 roku:**

- ▶ wzrost sprzedaży rafineryjnej o 8% (r/r) osiągnięty przede wszystkim na rynku litewskim i czeskim. Opisane powyżej ograniczenia techniczne miały wpływ na zmniejszenie udziału paliw w strukturze sprzedaży produktów rafineryjnych,
- ▶ wzrost sprzedaży detalicznej o 3% (r/r) osiągnięty głównie na rynku polskim przy stabilnych wolumenach sprzedaży w Czechach i w Niemczech. Marże jednostkowe pozostawały pod presją rosnących cen paliw,
- ▶ wzrost wolumenów sprzedaży olefin, poliolefin oraz nawozów przy utrzymaniu stabilnego poziomu sprzedaży tworzyw sztucznych, pomimo awarii instalacji elektrolizy w Anwil w czerwcu 2010 roku. Po uwzględnieniu niższych wolumenów pozostałych produktów petrochemicznych łączny poziom sprzedaży segmentu petrochemicznego obniżył się o 3% (r/r).

## PARAMETRY FINANSOWE

Zarząd PKN ORLEN S.A. szacuje, że w 4 kwartale 2010 roku:

Łączny, dodatni wpływ czynników makroekonomicznych obejmujących: marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent, zmiany kursów PLN względem walut obcych oraz wyższe wolumeny sprzedaży wyniesie około 0,3 mld PLN (r/r).

Wynik operacyjny w 4 kwartale 2010 roku zostanie obniżony o około (-) 0,3 mld PLN w związku z jednorazowymi efektami aktualizacji wartości składników rzeczowego majątku trwałego. W rezultacie wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej będzie ujemny i wyniesie około (-) 0,2 mld PLN (r/r).

W wyniku rosnących cen ropy naftowej, szacowany efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny będzie o około 0,3 mld PLN wyższy (r/r) i wyniesie w 4 kwartale 2010 roku około 0,5 mld PLN.

W rezultacie szacowany zysk operacyjny PKN ORLEN za 4 kwartał 2010 przekroczy 0,7 mld PLN.

Ujemny efekt netto przeszacowania kredytów w 4 kwartale 2010 roku wyniesie około (-) 50 mln PLN i dotyczy głównie kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych i został ujęty w kapitałach własnych. Dodatni wynik z przeszacowania kredytów w EUR w kwocie około 0,1 mld PLN został skompensowany przez ujemne różnice kursowe zrealizowane na spłacie zadłużenia w tej walucie. Różnice kursowe netto od pozostałych pozycji handlowych i inwestycyjnych w 4 kwartale 2010 roku nie miały istotnej wartości.

Po uwzględnieniu kosztów odsetkowych w wysokości około (-) 0,1 mld PLN ujemne saldo z działalności finansowej w 4 kwartale 2010 roku wyniesie około (-) 0,1 mld PLN.

## **PARAMETRY OPERACYJNE I FINANSOWE PKN ORLEN ZA ROK 2010:**

Zarząd PKN ORLEN S.A. szacuje, że:

Przerób ropy naftowej w PKN ORLEN przekroczył w 2010 roku 28 mln t i był o 3% wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrosty osiągnięto głównie w ORLEN Lietuva i Unipetrol, przy pełnym wykorzystaniu dostępnych mocy przerobowych w PKN ORLEN S.A.

Łączna sprzedaż wolumenowa wzrosła w 2010 roku o 2% (r/r) i przekroczyła 34 mln t.

Sprzedaż rafineryjna oraz detaliczna wzrosły w omawianym okresie odpowiednio o 1% (r/r) i 5% (r/r) osiągając łącznie poziom ponad 29 mln t.

Wolumen sprzedaży olefin i poliolefin był o 6% wyższy w porównaniu z 2009 rokiem i osiągnął w omawianym okresie blisko 1,4 mln t.

Sprzedaż nawozów sztucznych wzrosła w 2010 roku o 9% (r/r) i wyniosła blisko 1,2 mln t.

Zmniejszenie wolumenów sprzedaży odnotowano w obszarze pozostałych produktów petrochemicznych oraz tworzyw sztucznych w wyniku awarii instalacji elektrolizy w Anwil w czerwcu 2010 roku.

Średnia ceny ropy naftowej w 2010 roku wzrosła o blisko 20 USD/bbl do poziomu 80 USD/bbl. Szacowany efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny za 2010 rok wyniósł około 1,4 mld PLN.

W rezultacie szacowany zysk operacyjny PKN ORLEN w 2010 roku przekroczy 3,0 mld PLN i będzie wyższy o około 2,0 mld PLN w stosunku do wyniku osiągniętego w 2009 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 10 lutego 2011 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 4 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.**