

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 26 stycznia 2012 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN za 4 kwartał 2011 roku

Raport bieżący nr 17/2012

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 4 kwartał 2011 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	4kw'10	1kw'11	2kw'11	3kw'11	4kw'11	zmiana (4kw'11 / 3kw'11)	zmiana (4kw'11 / 4kw'10)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	86,5	105,4	117,0	113,4	109,4	-4%	26%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	1,5	2,9	2,9	0,7	0,3	-57%	-80%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	3,3	1,5	1,4	2,7	2,8	4%	-15%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	667	751	795	663	609	-8%	-9%
PLN/USD średni ⁴	PLN	2,92	2,88	2,75	2,94	3,28	12%	12%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	3,97	3,94	3,96	4,15	4,42	7%	11%
PLN/USD na koniec okresu ⁴	PLN	2,96	2,82	2,75	3,26	3,42	5%	16%
PLN/EUR na koniec okresu ⁴	PLN	3,96	4,01	3,99	4,41	4,42	0%	12%

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'10	1kw'11	2kw'11	3kw'11	4kw'11	zmiana (4kw'11 / 3kw'11)	zmiana (4kw'11 / 4kw'10)
Przerób ropy w Grupie Kapitałowej ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	7 542	6 423	6 765	7 418	7 177	-3%	-5%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 788	3 301	3 480	3 953	3 814	-4%	1%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	100%	87%	85%	97%	94%	-3 p.p.	-6 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	80%	79%	74%	75%	76%	1 p.p.	-4 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 141	879	1 112	941	1 008	7%	-12%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	90%	69%	87%	74%	79%	5 p.p.	-11 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	74%	78%	76%	81%	78%	-3 p.p.	4 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 541	2 166	2 123	2 435	2 283	-6%	-10%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	100%	85%	83%	96%	90%	-6 p.p.	-10 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	73%	74%	76%	75%	75%	0 p.p.	2 p.p.

5) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 15,1 mt/r w 2010r i w 1 kwartale 2011 roku. Od 2 kwartału 2011 roku 16,3 mt/r w związku z uruchomieniem kompleksu PX/PTA.

6) Uzysk paliw to relacja ilości wyprodukowanej (benzyny, nafty, LPG, ON, LOO, JET) wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.

7) Moce przerobowe rafinerii Unipetrol wynoszą 5,1 mt/r w 2011r. CKA [51% Litwinov (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	jd.	4kw'10	1kw'11	2kw'11	3kw'11	4kw'11	zmiana (4kw'11 / 3kw'11)	zmiana (4kw'11 / 4kw'10)
Sprzedaż w Grupie Kapitałowej ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	8 888	8 070	8 597	9 626	9 152	-5%	3%
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 925	5 217	5 545	6 279	5 992	-5%	1%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 759	1 600	1 836	1 987	1 921	-3%	9%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 204	1 253	1 216	1 360	1 239	-9%	3%

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Zmiany czynników makroekonomicznych w 4 kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- ▶ Modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent obniżyła się o (-) 1,7 USD/bbl (r/r) do 3,1 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna obniżyła się o (-) 58 EUR/t (r/r) do 609 EUR/t.
- ▶ Średni kurs PLN względem USD osłabił się o 36 gr (r/r) do poziomu 3,28 PLN/USD.
- ▶ Średni kurs PLN względem EUR osłabił się o 45 gr (r/r) do poziomu 4,42 PLN/EUR.

W porównaniu z 3 kwartałem 2011 roku:

- ▶ Modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent obniżyła się o (-) 0,3 USD/bbl (kw/kw).
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna obniżyła się o (-) 54 EUR/t (kw/kw).
- ▶ Średni kurs PLN względem USD osłabił się o 34 gr (kw/kw). Kurs PLN/USD na koniec 2011 roku wyniósł 3,42 i był o 16 gr wyższy (kw/kw).
- ▶ Średni kurs PLN względem EUR osłabił się o 27 gr (kw/kw). Kurs PLN/EUR na koniec 2011 roku wyniósł 4,42 i był o 1 gr wyższy (kw/kw).

PARAMETRY OPERACYJNE

Przerób ropy w PKN ORLEN w 4 kwartale 2011 roku zmniejszył się o (-) 5% (r/r) do poziomu 7,2 mln t na skutek planowanych postojów remontowych w Unipetrol oraz ograniczenia produkcji w ORLEN Lietuva ze względów ekonomicznych.

- ▶ Rafineria w Płocku pracowała przy zmniejszonym o (-) 6 pp wykorzystaniu mocy przerobowych głównie na skutek postoju remontowego instalacji DRW III. Postój instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego II oraz niższy udział rop niskosiarkowych w łącznym wolumenie przerobu w 4 kwartale 2011 roku wpłynęły na ograniczenie produkcji lekkich destylatów i w efekcie zmniejszenie uzysku paliw o (-) 4 pp (r/r).
- ▶ Niższy o (-) 11 pp (r/r) poziom wykorzystania mocy przerobowych w Unipetrol w efekcie cyklicznego postoju rafinerii i petrochemii w Litwinowie rozpoczętego w 3 kwartale 2011 roku oraz ograniczenia pracy rafinerii Paramo ze względu na niekorzystne uwarunkowania makroekonomiczne. Ograniczenie produkcji rafinerii Paramo, charakteryzującej się niższymi uzyskami lekkich i średnich destylatów w porównaniu do rafinerii w Kralupach i Litwinowie, wpłynęło na poprawę uzysku paliw o 4 pp (r/r).
- ▶ Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna wpłynęła na ograniczenie poziomu przerobu ropy naftowej oraz obniżenie o (-) 10 pp (r/r) wskaźnika wykorzystania mocy produkcyjnych w ORLEN Lietuva przy wyższym o 2 pp (r/r) uzysku paliw.

Wzrost wolumenów sprzedaży w 4 kwartale 2011 roku o 3% (r/r) osiągnięty dzięki znaczącemu wzrostowi sprzedaży detalicznej o 9% oraz sprzedaży ponad 110 tys. t PTA.

- ▶ Wzrost sprzedaży rafineryjnej o 1% (r/r) osiągnięty na rynku polskim przy niższej sprzedaży na rynku czeskim, głównie w efekcie prac remontowych instalacji w Litwinowie.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 9% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i niemieckim.
- ▶ Wzrost sprzedaży petrochemicznej o 3% (r/r) głównie dzięki rozpoczętej w 2011 roku sprzedaży kwasu tereftalowego PTA. Niższa sprzedaż olefin i poliolefin o (-) 11% (r/r) w rezultacie zakończonego w 4 kwartale 2011 roku postoju remontowego petrochemii w Litwinowie. Zmniejszenie sprzedaży nawozów o (-) 17% (r/r) w rezultacie postoju remontowego instalacji w Anwil przeprowadzonego w październiku 2011 roku przy rosnących o 16% (r/r) wolumenach sprzedaży PCW.

PARAMETRY FINANSOWE

PKN ORLEN w 4 kwartale 2011 roku funkcjonował w trudnym otoczeniu zewnętrznym, które znacząco wpłynęło na pogorszenie wyniku operacyjnego.

- ▶ Ujemny wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujących: marżę rafineryjną, petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent, zmiany kursów PLN względem walut obcych w wysokości około (-) 0,3 mld PLN (r/r) został częściowo zniwelowany przez pozytywny efekt wzrostu wolumenów sprzedaży w wysokości około 0,2 mld PLN (r/r).
- ▶ Utrzymujące się wysokie notowania ropy naftowej przy osłabieniu kursu PLN względem USD spowodowały wzrost cen paliw, co wpłynęło na zmniejszenie marż detalicznych o około (-) 0,2 mld PLN (r/r).
- ▶ Ujemny wpływ pozostałych elementów, w tym głównie zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach wyniósł około (-) 0,3 mld PLN (r/r).
- ▶ Zmiana salda na pozostałej działalności operacyjnej obniżyła wynik operacyjny o około (-) 0,2 mld PLN (r/r), co wynika głównie z konieczności dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w Spolana (Anwil), Paramo (Unipetrol), ORLEN Lietuva oraz segmencie detalicznym PKN ORLEN S.A. Łączna kwota dokonanych w 4 kwartale 2011 roku odpisów wyniosła około (-) 0,6 mld PLN.

W rezultacie wynik operacyjny wg LIFO będzie niższy o około (-) 0,8 mld PLN (r/r).

W wyniku rosnących cen ropy naftowej w ujęciu złotowym, szacowany efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny będzie wyższy o około 0,2 mld PLN (r/r) i w 4 kwartale 2011 roku wyniesie około 0,7 mld PLN.

Szacowany zysk operacyjny za 4 kwartał 2011 roku wyniesie około 0,1 mld PLN.

Ujemny efekt netto przeszacowania kredytów w 4 kwartale 2011 roku dotyczący głównie kredytów w USD szacowany jest na około (-) 0,3 mld PLN, z czego około (-) 0,2 mld PLN dotyczy kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych i zostanie ujęte w kapitałach własnych.

Pozostała kwota w wysokości około (-) 0,1 mld PLN zostanie ujęta w rachunku wyników.

Koszty finansowe netto z tytułu przeszacowania pozostałych pozycji w walutach obcych oraz odsetki wyniosły około (-) 0,3 mld PLN.

W związku z finalizacją transakcji sprzedaży akcji Polkomtel w 4 kwartale 2011 roku w przychodach finansowych zostanie ujęty zysk w wysokości 2,3 mld PLN.

Jednocześnie informujemy, iż w ramach standardowych procedur kwartalnych, zgodnie z MSR 36 (Utrata Wartości Aktywów), prowadzone są dalsze 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 9 lutego 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 4 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.