

Raport bieżący nr 194/2012

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 3kw'12.

Tabela 1.

Otoczenie makroekonomiczne	jd.	3kw'11	4kw'11	1kw'12	2kw'12	3kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	9M'11	9M'12	zmiana 9M'12 / 9M'11
Cena ropy Brent	USD/b	113,4	109,4	118,6	108,3	109,5	1%	-3%	111,9	112,1	0%
Dyferencjał Brent/Ural <sup>1</sup>	USD/b	0,7	0,3	1,3	2,1	0,7	-67%	0%	2,2	1,4	-36%
Modelowa marża rafineryjna <sup>2</sup>	USD/b	2,7	2,8	3,3	6,8	8,4	24%	211%	1,9	6,2	226%
Modelowa marża petrochemiczna <sup>3</sup>	EUR/t	663	609	618	772	625	-19%	-6%	736	672	-9%
USD/PLN średni <sup>4</sup>	PLN	2,94	3,28	3,23	3,33	3,31	-1%	13%	2,86	3,29	15%
EUR/PLN średni <sup>4</sup>	PLN	4,15	4,42	4,23	4,26	4,14	-3%	0%	4,02	4,21	5%
USD/PLN na koniec okresu <sup>4</sup>	PLN	3,26	3,42	3,12	3,39	3,18	-6%	-2%	3,26	3,18	-2%
EUR/PLN na koniec okresu <sup>4</sup>	PLN	4,41	4,42	4,16	4,26	4,11	-4%	-7%	4,41	4,11	-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.

Produkcja	jd.	3kw'11	4kw'11	1kw'12	2kw'12	3kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	9M'11	9M'12	zmiana 9M'12 / 9M'11
Przerób ropy w PKN ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	7 418	7 179	6 655	6 362	7 431	17%	0%	20 606	20 448	-1%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 953	3 814	3 656	3 836	3 759	-2%	-5%	10 734	11 251	5%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>5</sup>	%	97%	94%	90%	94%	92%	-2 p.p.	-5 p.p.	90%	92%	2 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	75%	76%	78%	76%	78%	2 p.p.	3 p.p.	76%	77%	1 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	941	1 010	906	1 013	1 043	3%	11%	2 932	2 962	1%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>7</sup>	%	74%	79%	71%	79%	93%	14 p.p.	19 p.p.	77%	81%	4 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	81%	77%	81%	79%	80%	1 p.p.	-1 p.p.	78%	80%	2 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 435	2 283	2 023	1 454	2 551	75%	5%	6 724	6 028	-10%
Wskaźnik wykorzystania mocy <sup>8</sup>	%	96%	90%	79%	57%	100%	43 p.p.	4 p.p.	88%	79%	-9 p.p.
Uzysk paliw <sup>6</sup>	%	75%	75%	76%	73%	75%	2 p.p.	0 p.p.	75%	75%	0 p.p.

5) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 16,3 mt/r.

6) Uzysk paliw = produkcja benzyn, nafty, LPG, ON, LOO i JET (wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy) / przerób ropy.

7) Moce przerobowe Unipetrol wynosiły 5,1 mt/r. Od 3kw.2012r wynoszą 4,5 mt/r w związku zaprzestaniem przerobu ropy w Paramo.

CKA [51% Litvinov (2,81 mt/r) i 51% Kralupy (1,64 mt/r)].

8) Moce przerobowe ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r.

Tabela 3.

Sprzedaż	jd.	3kw'11	4kw'11	1kw'12	2kw'12	3kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	9M'11	9M'12	zmiana 9M'12 / 9M'11
Sprzedaż w PKN ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	9 626	9 153	8 224	8 149	9 627	18%	0%	26 293	26 000	-1%
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	6 279	5 992	5 111	5 095	6 290	23%	0%	17 041	16 496	-3%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 987	1 922	1 732	1 873	1 995	7%	0%	5 423	5 600	3%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 360	1 239	1 381	1 181	1 342	14%	-1%	3 829	3 904	2%

## Otoczenie makroekonomiczne

### Zmiany czynników makroekonomicznych w 3kw'12 (r/r):

- ▶ Modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem Brent/Ural wzrosła o 5,7 USD/bbl do 9,1 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna obniżyła się o (-) 38 EUR/t do 625 EUR/t.
- ▶ Średni kurs USD/PLN wzrósł o 37 gr do 3,31.
- ▶ Średni kurs EUR/PLN obniżył się o (-) 1 gr do 4,14.

### Zmiany czynników makroekonomicznych w 3kw'12 (kw/kw):

- ▶ Modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem Brent/Ural wzrosła o 0,2 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna obniżyła się o (-) 147 EUR/t.
- ▶ Średni kurs USD/PLN obniżył się o (-) 2 gr.  
Kurs USD/PLN na koniec 3kw'12 był niższy o (-) 21 gr i wyniósł 3,18.
- ▶ Średni kurs EUR/PLN obniżył się o (-) 12 gr.  
Kurs EUR/PLN na koniec 3kw'12 był niższy o (-) 15 gr i wyniósł 4,11.

## Parametry operacyjne

### Przerób ropy w PKN ORLEN w 3kw'12 wyniósł 7,4 mln t i był porównywalny (r/r).

- ▶ Rafineria w Płocku: niższe o (-) 5 pp (r/r) wykorzystanie mocy przerobowych w efekcie cyklicznego postoju remontowego instalacji Olefin II i PTA. Jednocześnie przeprowadzony został postój remontowy instalacji DRW III. Wzrost uzysku paliw o 3 pp (r/r) to głównie efekt braku postojów remontowych, które miały miejsce w 3kw'11 oraz wykorzystania półproduktów zgromadzonych podczas postoju remontowego instalacji Hydrokrakingu w 2kw'12.
- ▶ Unipetrol: wzrost wykorzystania mocy przerobowych o 19 pp (r/r) to głównie efekt zmniejszenia od 3kw'12 maksymalnych mocy przerobowych z 5,1 mt/r do 4,5 mt/r z tytułu zaprzestania przerobu ropy w Paramo oraz braku postojów remontowych rafinerii i petrochemii w Litvinowie, które miały miejsce w 3kw'11. Zbliżony poziom uzysku paliw (r/r) pomimo braku jednorazowych efektów zwiększających uzysk paliw w 3kw'11 z tytułu wykorzystania półproduktów przygotowanych przed okresem remontowym.
- ▶ ORLEN Lietuva: pełne wykorzystanie mocy przerobowych w 3kw'12 w efekcie ukończenia cyklicznego postoju remontowego rafinerii w 2kw'12 oraz sprzyjającego otoczenia makro.

### Stabilna sprzedaż rafineryjna i detaliczna przy ograniczeniu wolumenów petrochemicznych na skutek postoju remontowego instalacji Olefin II i PTA.

- ▶ Niższe wolumeny sprzedaży rafineryjnej (r/r) na rynku polskim w efekcie spadkowych trendów konsumpcji paliw skompensowane wzrostem sprzedaży w ORLEN Lietuva.
- ▶ Utrzymanie wysokich wolumenów sprzedaży detalicznej (r/r) przy spadającej konsumpcji, głównie dzięki wzrostom na rynku niemieckim. Stopniowa odbudowa marż detalicznych w 3kw'12 (r/r) na rynku polskim przy utrzymującej się presji na marże w Czechach.
- ▶ Niższa o (-) 8% (r/r) sprzedaż olefin, poliolefin i PTA na skutek postojów remontowych oraz niższe o (-) 19% (r/r) wolumeny PCW odzwierciedlające malejący popyt, skompensowane 15% (r/r) wzrostem sprzedaży nawozów.

## Parametry finansowe

- ▶ Dodatni łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych oraz wolumenów sprzedaży wyniósł około 0,6 mld PLN (r/r).
- ▶ Dodatni wpływ pozostałych czynników oraz zmiana salda na pozostałej działalności operacyjnej wyniosły około 0,2 mld PLN (r/r), z czego około 0,1 mld PLN dotyczy ujęcia tzw. "żółtych" certyfikatów przyznanych PKN ORLEN

za okres od 2010r. do końca września 2012r., na podstawie decyzji Prezesa URE potwierdzającej spełnienie wymagań wysokosprawnej kogeneracji przy produkcji energii elektrycznej przez elektrociepłownię w Płocku.

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

W wyniku rosnących cen ropy naftowej w lipcu i sierpniu 2012r. szacowany efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny wyniesie w 3kw'12 ponad 0,4 mld PLN.

W efekcie szacowany zysk operacyjny za 3kw'12 wyniesie około 1,4 mld PLN.

Dodatni efekt netto przeszacowania kredytów w 3kw'12 szacowany jest na około 0,5 mld PLN, z czego około 0,3 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 0,2 mld PLN zostanie ujęta w rachunku wyników.

Przeszacowanie pozostałych pozycji w walutach obcych, wycena i rozliczenie instrumentów finansowych oraz koszty odsetkowe netto nie miały istotnego wpływu na wynik z działalności finansowej w 3kw'12.

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 25 października 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 3kw'12.

*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. 2009 nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) 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. 2009 nr 185 poz. 1439 z późniejszymi zmianami).*

**Zarząd PKN ORLEN S.A.**