

Raport bieżący nr 137/2012

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 2kw.2012r.

Tabela 1.

Otoczenie makroekonomiczne	jd.	2kw'11	3kw'11	4kw'11	1kw'12	2kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	6M'11	6M'12	zmiana 6M'12 / 6M'11
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	117,0	113,4	109,4	118,6	108,3	-9%	-7%	111,2	113,4	2%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	2,9	0,7	0,3	1,3	2,1	62%	-28%	2,9	1,7	-41%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	1,4	2,7	2,8	3,3	6,8	106%	386%	1,5	5,1	240%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	795	663	609	618	772	25%	-3%	773	695	-10%
PLN/USD średni ⁴	PLN	2,75	2,94	3,28	3,23	3,32	3%	21%	2,82	3,28	16%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	3,96	4,15	4,42	4,23	4,26	1%	8%	3,95	4,25	8%
PLN/USD na koniec okresu ⁴	PLN	2,75	3,26	3,42	3,12	3,39	9%	23%	2,75	3,39	23%
PLN/EUR na koniec okresu ⁴	PLN	3,99	4,41	4,42	4,16	4,26	2%	7%	3,99	4,26	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.	2kw'11	3kw'11	4kw'11	1kw'12	2kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	6M'11	6M'12	zmiana 6M'12 / 6M'11
Przerób ropy w PKN ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	6 765	7 418	7 179	6 655	6 362	-4%	-6%	13 188	13 017	-1%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 480	3 953	3 814	3 656	3 836	5%	10%	6 781	7 492	10%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	85%	97%	94%	90%	94%	4 p.p.	9 p.p.	86%	92%	6 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	74%	75%	76%	78%	76%	-2 p.p.	2 p.p.	77%	77%	0 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 112	941	1 010	906	1 013	12%	-9%	1 991	1 919	-4%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	87%	74%	79%	71%	79%	8 p.p.	-8 p.p.	78%	75%	-3 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	76%	81%	77%	81%	79%	-2 p.p.	3 p.p.	77%	80%	3 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 123	2 435	2 283	2 023	1 454	-28%	-32%	4 289	3 477	-19%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	83%	96%	90%	79%	57%	-22 p.p.	-26 p.p.	84%	68%	-16 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	76%	75%	75%	76%	73%	-3 p.p.	-3 p.p.	75%	75%	0 p.p.

5) Moce przerobowe rafinerii w Płocku od 2kw.2011r. wynoszą 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 Unipetrol wynoszą 5,1 mt/r. CKA [51% Litvinov (2,8 mt/r) i 51% Kralupy (1,7 mt/r)] oraz 100% Paramo (0,6 mt/r).

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

Tabela 3.

Sprzedaż	jd.	2kw'11	3kw'11	4kw'11	1kw'12	2kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	6M'11	6M'12	zmiana 6M'12 / 6M'11
Sprzedaż w PKN ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	8 597	9 626	9 153	8 224	8 149	-1%	-5%	16 667	16 373	-2%
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 545	6 279	5 992	5 111	5 095	0%	-8%	10 762	10 206	-5%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 836	1 987	1 922	1 732	1 873	8%	2%	3 436	3 605	5%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 216	1 360	1 239	1 381	1 181	-14%	-3%	2 469	2 562	4%

Otoczenie makroekonomiczne

Zmiany czynników makroekonomicznych w 2kw'12 (r/r):

- ▶ Modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent wzrosła o 4,6 USD/bbl do 8,9 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna obniżyła się o (-) 23 EUR/t do 772 EUR/t.
- ▶ Średni kurs PLN/USD wzrósł o 57 gr do poziomu 3,32 PLN/USD.
- ▶ Średni kurs PLN/EUR wzrósł o 30 gr do poziomu 4,26 PLN/EUR.

Zmiany czynników makroekonomicznych w 2kw'12 (kw/kw):

- ▶ Modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent wzrosła o 4,3 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 154 EUR/t.
- ▶ Średni kurs PLN/USD wzrósł o 9 gr.
Kurs PLN/USD na koniec 2kw'12 był wyższy o 27 gr i wyniósł 3,39 PLN/USD.
- ▶ Średni kurs PLN względem EUR wzrósł o 3 gr.
Kurs PLN/EUR na koniec 2kw'12 był wyższy o 10 gr i wyniósł 4,26 PLN/EUR.

Parametry operacyjne

Przerób ropy w PKN ORLEN w 2kw'12 zmniejszył się o (-) 6% (r/r) do poziomu 6,4 mln t ze względu na cykliczny remont rafinerii ORLEN Lietuva.

- ▶ Rafineria w Płocku: wzrost wykorzystania mocy przerobowych o 9 pp (r/r) oraz wzrost uzysku paliw o 2 pp (r/r) głównie w efekcie braku postojów remontowych instalacji Hydroodsiarczania Gudronu oraz Wytwórni Wodoru I i II, które miały miejsce w 2kw'11.
- ▶ Unipetrol: obniżenie wykorzystania mocy przerobowych o (-) 8 pp (r/r) i wzrost uzysku paliw o 3 pp (r/r) głównie w efekcie zatrzymania rafinerii Paramo od połowy maja 2012 roku w związku z malejącą konsumpcją paliw na rynku czeskim oraz niską efektywnością przerobu tej rafinerii.
- ▶ ORLEN Lietuva: spadek wykorzystania mocy o (-) 26 pp (r/r) oraz uzysku paliw o (-) 3 pp (r/r) w efekcie 5 – tygodniowego cyklicznego postoju remontowego rafinerii zakończonego na początku czerwca 2012 roku.

Dalszy wzrost sprzedaży detalicznej, przy ograniczeniu wolumenów rafineryjnych na skutek przeprowadzonych postojów remontowych.

- ▶ Zmniejszenie sprzedaży rafineryjnej o (-) 8% (r/r) głównie w rezultacie prowadzonego w 2kw'12 cyklicznego postoju remontowego w ORLEN Lietuva.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 2% (r/r) dzięki zwiększeniu wolumenów na rynku polskim, niemieckim i litewskim.
- ▶ Spadek sprzedaży petrochemicznej o (-) 3% (r/r) w efekcie niższych wolumenów sprzedaży produktów petrochemicznych wynikających głównie z oczekiwań rynku na spadki cen z tytułu taniejącej ropy naftowej, przy wyższej sprzedaży kwasu tereftalowego PTA.

Parametry finansowe

- ▶ Dodatni łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych oraz wolumenów sprzedaży wyniósł około 0,5 mld PLN (r/r).
- ▶ Brak dodatnich efektów zdarzeń jednorazowych występujących w 2kw'11 w związku z odkupem I transzy zapasów obowiązkowych oraz otrzymanymi przez Grupę Anwil odszkodowaniami i dotacjami wyniósł około (-) 0,2 mld PLN (r/r).

- ▶ Dodatni wpływ pozostałych elementów operacyjnych wyniósł około 0,1 mld PLN (r/r).

W rezultacie szacowany wynik operacyjny wg LIFO będzie wyższy o około 0,4 mld PLN (r/r).

W wyniku malejących cen ropy naftowej szacowany efekt LIFO zmniejszający wynik operacyjny wyniesie w 2kw'12 około (-) 0,9 mld PLN.

W efekcie szacowany zysk operacyjny za 2kw'12 wyniesie około 0,4 mld PLN.

Ujemny efekt netto przeszacowania kredytów w 2kw'12 szacowany jest na około (-) 0,5 mld PLN, z czego około (-) 0,4 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 została ujęta w rachunku wyników.

Koszty finansowe netto z tytułu przeszacowania pozostałych pozycji w walutach obcych, rozliczenia instrumentów finansowych oraz kosztów odsetkowych netto wyniosły około (-) 0,2 mld PLN.

Przeszacowanie wartości podatkowej niepieniężnych aktywów ORLEN Lietuva w związku ze zmianami kursów wymiany LIT/USD oraz straty podatkowe, dla których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego w Grupie Unipetrol spowodują wzrost obciążeń podatkowych w 2kw'12 w wysokości ponad (-) 0,1 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 26 lipca 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. 2 kwartał i pierwsze półrocze 2012 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.