

Od: PKN ORLEN S.A.
Wysłano: 19 kwietnia 2012 roku
Do: KNF, GPW, PAP
Temat: Szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN za 1 kwartał 2012 roku

Raport bieżący nr 74/2012

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 1 kwartał 2012 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	1kw'11	2kw'11	3kw'11	4kw'11	1kw'12	zmiana (1kw'12 / 4kw'11)	zmiana (1kw'12 / 1kw'11)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	105,4	117,0	113,4	109,4	118,6	8%	13%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	2,9	2,9	0,7	0,3	1,3	333%	-55%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	1,5	1,4	2,7	2,8	3,3	18%	120%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	751	795	663	609	618	1%	-18%
PLN/USD średni ⁴	PLN	2,88	2,75	2,94	3,28	3,23	-2%	12%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	3,94	3,96	4,15	4,42	4,23	-4%	7%
PLN/USD na koniec okresu ⁴	PLN	2,82	2,75	3,26	3,42	3,12	-9%	11%
PLN/EUR na koniec okresu ⁴	PLN	4,01	3,99	4,41	4,42	4,16	-6%	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'11	2kw'11	3kw'11	4kw'11	1kw'12	zmiana (1kw'12 / 4kw'11)	zmiana (1kw'12 / 1kw'11)
Przerób ropy w Grupie Kapitałowej ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	6 423	6 765	7 418	7 179	6 655	-7%	4%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 301	3 480	3 953	3 814	3 656	-4%	11%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	87%	85%	97%	94%	90%	-4 p.p.	3 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	79%	74%	75%	76%	78%	2 p.p.	-1 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	879	1 112	941	1 010	906	-10%	3%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	69%	87%	74%	79%	71%	-8 p.p.	2 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	78%	76%	81%	77%	81%	4 p.p.	3 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 166	2 123	2 435	2 283	2 023	-11%	-7%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	85%	83%	96%	90%	79%	-11 p.p.	-6 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	74%	76%	75%	75%	76%	1 p.p.	2 p.p.

5) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynosiły 15,1 mt/r w 1kw.2011r. 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.

Dane operacyjne: Sprzedaż	jd.	1kw'11	2kw'11	3kw'11	4kw'11	1kw'12	zmiana (1kw'12 / 4kw'11)	zmiana (1kw'12 / 1kw'11)
Sprzedaż w Grupie Kapitałowej ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	8 070	8 597	9 626	9 153	8 224	-10%	2%
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 217	5 545	6 279	5 992	5 111	-15%	-2%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 600	1 836	1 987	1 922	1 732	-10%	8%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 253	1 216	1 360	1 239	1 381	11%	10%

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Zmiany czynników makroekonomicznych w 1 kwartale 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent wzrosła o 0,2 USD/bbl (r/r) do 4,6 USD/bbl.
- ▶ modelowa marża petrochemiczna obniżyła się o (-) 133 EUR/t (r/r) do 618 EUR/t.
- ▶ średni kurs PLN względem USD osłabił się o 35 gr (r/r) do poziomu 3,23 PLN/USD.
- ▶ średni kurs PLN względem EUR osłabił się o 29 gr (r/r) do poziomu 4,23 PLN/EUR.

W porównaniu z 4 kwartałem 2011 roku:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent wzrosła o 1,5 USD/bbl (kw/kw).
- ▶ modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 9 EUR/t (kw/kw).
- ▶ średni kurs PLN względem USD umocnił się o 5 gr (kw/kw).
Kurs PLN/USD na koniec 1 kwartału 2012 roku wyniósł 3,12 i był o 30 gr niższy (kw/kw).
- ▶ średni kurs PLN względem EUR umocnił się o 19 gr (kw/kw).
Kurs PLN/EUR na koniec 1 kwartału 2012 roku wyniósł 4,16 i był o 26 gr niższy (kw/kw).

PARAMETRY OPERACYJNE

Przerób ropy w PKN ORLEN w 1 kwartale 2012 roku wzrósł o 4% (r/r) i osiągnął poziom 6,7 mln t.

- ▶ Rafineria w Płocku: wzrost wykorzystania mocy przerobowych o 3 pp (r/r) głównie w efekcie uruchomienia kompleksu petrochemicznego PX/PTA oraz braku postoju instalacji Hydrokrakingu, który miał miejsce w 1 kwartale 2011 roku. Poziom uzysku paliw utrzymał się na poziomie zbliżonym (r/r) pomimo braku przerobu rop niskosiarkowych, które były wykorzystywane w 1 kwartale 2011 roku w celu minimalizacji negatywnych skutków remontów instalacji konwersyjnych.

Spadek wykorzystania mocy przerobowych o (-) 4 pp (kw/kw) w rezultacie postojów instalacji HON i PTA.

- ▶ Unipetrol: wzrost wykorzystania mocy przerobowych o 2 pp (r/r) oraz uzysku paliw o 3 pp (r/r) głównie w efekcie braku postojów remontowych instalacji Hydrokrakingu i Fluidalnego Krakingu Katalitycznego, które miały miejsce w 1 kwartale 2011 roku.

Spadek wykorzystania mocy przerobowych o (-) 8 pp (kw/kw) w rezultacie postoju remontowego instalacji HON w Kralupach oraz postoju rafinerii Paramo ze względów ekonomicznych.

- ▶ ORLEN Lietuva: spadek wykorzystania mocy przerobowych o (-) 6 pp (r/r) i (-) 11 pp (kw/kw) w efekcie postoju remontowego instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego oraz niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej. Wzrost uzysku paliw o 2 pp (r/r) wynika głównie z przerobu półproduktów zgromadzonych celem ograniczenia negatywnego wpływu postoju instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego.

Wzrost wolumenów sprzedaży w 1 kwartale 2012 roku o 2% (r/r) w efekcie wzrostu sprzedaży detalicznej i rekordowej sprzedaży segmentu petrochemicznego.

- ▶ Spadek sprzedaży rafineryjnej o (-) 2% (r/r) głównie w efekcie utrzymujących się wysokich cen ropy naftowej kształtujących ceny paliw oraz wyższych wolumenów transferowanych do sieci detalicznej.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 8% (r/r) dzięki zwiększeniu wolumenów na rynku polskim, niemieckim i litewskim.
- ▶ Wzrost sprzedaży petrochemicznej o 10% (r/r) osiągnięty głównie dzięki rozpoczętej w 2 kwartale 2011 roku sprzedaży kwasu tereftalowego PTA oraz wyższej sprzedaży olefin, poliolefin i nawozów sztucznych.

PARAMETRY FINANSOWE

Dodatni wpływ wyższych wolumenów sprzedaży przewyższył negatywny wpływ otoczenia makroekonomicznego.

- ▶ Łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych oraz wzrostu wolumenów sprzedaży wyniósł około 0,1 mld PLN (r/r).
- ▶ Pozytywny wpływ odkupu zapasów obowiązkowych ropy naftowej w styczniu 2012 roku wyniesie około 0,2 mld PLN (r/r). Pozytywny wpływ przerobu rop o niskiej zawartości siarki, który miał miejsce

w 1 kwartale 2011 roku wyniósł około 0,3 mld PLN (r/r). W rezultacie łączny wpływ netto powyższych zdarzeń jednorazowych w 1 kwartale 2012 roku wyniesie (-) 0,1 mld PLN (r/r).

- ▶ Ujemny wpływ pozostałych elementów, w tym głównie zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach wyniósł około (-) 0,2 mld PLN (r/r).
- ▶ Zmiana salda netto na pozostałej działalności operacyjnej obniży wynik operacyjny o około (-) 0,1 mld PLN (r/r), głównie w związku z otrzymanym w 1 kwartale 2011 roku zwrotem części kary zapłaconej ENERGA-OPERATOR S.A.

W rezultacie szacowany wynik operacyjny wg LIFO będzie niższy o około (-) 0,3 mld PLN (r/r).

W wyniku rosnących cen ropy naftowej szacowany efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny wyniesie w 1 kwartale 2012 roku około 0,7 mld PLN.

W efekcie szacowany zysk operacyjny za 1 kwartał 2012 roku wyniesie około 0,9 mld PLN.

Dodatkowo różnice kursowe netto z przeszacowania kredytów w 1 kwartale 2012 roku wyniosły około 0,9 mld PLN, z czego około 0,5 mld PLN dotyczy kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych zostały ujęte w kapitałach własnych.

Pozostała kwota w wysokości około 0,4 mld PLN została ujęta w rachunku wyników.

Przychody finansowe netto z tytułu przeszacowania pozostałych pozycji w walutach obcych oraz odsetek wyniosły około 0,2 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 25 kwietnia 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 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.