



Raport bieżący nr 21/2013

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („PKN ORLEN S.A.”) podaje szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN („PKN ORLEN”) za 4kw'12.

Tabela 1.

Otoczenie makroekonomiczne	jd.	4kw'11	1kw'12	2kw'12	3kw'12	4kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	2011	2012	zmiana r/r
Cena ropy Brent	USD/b	109,4	118,6	108,3	109,5	110,1	1%	1%	111,3	111,7	0%
Dyferencjał Brent/Ural ¹	USD/b	0,3	1,3	2,1	0,7	1,1	57%	267%	1,7	1,3	-24%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	2,8	3,3	6,8	8,4	4,4	-48%	57%	2,1	5,7	171%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	609	618	772	625	729	17%	20%	705	685	-3%
USD/PLN średni ⁴	PLN	3,28	3,23	3,33	3,31	3,17	-4%	-3%	2,96	3,26	10%
EUR/PLN średni ⁴	PLN	4,42	4,23	4,26	4,14	4,11	-1%	-7%	4,12	4,19	2%
USD/PLN na koniec okresu ⁴	PLN	3,42	3,12	3,39	3,18	3,10	-3%	-9%	3,42	3,10	-9%
EUR/PLN na koniec okresu ⁴	PLN	4,42	4,16	4,26	4,11	4,09	0%	-7%	4,42	4,09	-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.	4kw'11	1kw'12	2kw'12	3kw'12	4kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	2011	2012	zmiana r/r
Przerób ropy w PKN ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	7 179	6 655	6 362	7 431	7 491	1%	4%	27 785	27 939	1%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 814	3 656	3 836	3 759	3 940	5%	3%	14 547	15 191	4%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	94%	90%	94%	92%	97%	5 p.p.	3 p.p.	91%	93%	2 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	76%	78%	76%	78%	77%	-1 p.p.	1 p.p.	76%	77%	1 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 010	906	1 013	1 043	965	-7%	-4%	3 942	3 927	0%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	79%	71%	79%	93%	86%	-7 p.p.	7 p.p.	77%	82%	5 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	77%	81%	79%	80%	78%	-2 p.p.	1 p.p.	78%	79%	1 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 283	2 023	1 454	2 551	2 505	-2%	10%	9 007	8 533	-5%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	90%	79%	57%	100%	98%	-2 p.p.	8 p.p.	88%	84%	-4 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	75%	76%	73%	75%	75%	0 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.	4kw'11	1kw'12	2kw'12	3kw'12	4kw'12	zmiana kw/kw	zmiana r/r	2011	2012	zmiana r/r
Sprzedaż w PKN ORLEN ogółem, w tym:	tys. t	9 153	8 224	8 149	9 627	9 283	-4%	1%	35 446	35 283	0%
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 992	5 111	5 095	6 290	6 087	-3%	2%	23 033	22 583	-2%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 922	1 732	1 873	1 995	1 867	-6%	-3%	7 345	7 467	2%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 239	1 381	1 181	1 342	1 329	-1%	7%	5 068	5 233	3%

Otoczenie makroekonomiczne

Zmiany czynników makroekonomicznych w 4kw'12 (r/r):

- ▶ Modelowa marża rafineryjna w 4kw'12 była w zdecydowanym trendzie spadkowym, odznaczając się przy tym bardzo dużą zmiennością w przedziale od 11,9 USD/bbl do 0,3 USD/bbl. Średnie poziomy marży w poszczególnych miesiącach 4kw'12 malały z 7,6 USD/bbl w październiku, poprzez 3,8 USD/bbl w listopadzie, do jedynie 1,2 USD/bbl w grudniu.

Pomimo znaczącego spadku w ciągu kwartału, średnia modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem Brent/Ural wzrosła o 2,4 USD/bbl do poziomu 5,5 USD/bbl.

- ▶ Modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 120 EUR/t do 729 EUR/t.
- ▶ Średni kurs USD/PLN obniżył się o (-) 11 gr do 3,17.
- ▶ Średni kurs EUR/PLN obniżył się o (-) 31 gr do 4,11.

Zmiany czynników makroekonomicznych w 4kw'12 (kw/kw):

- ▶ Modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem Brent/Ural obniżyła się o (-) 3,6 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 104 EUR/t.
- ▶ Średni kurs USD/PLN obniżył się o (-) 14 gr.
Kurs USD/PLN na koniec 4kw'12 był niższy o (-) 8 gr i wyniósł 3,10.
- ▶ Średni kurs EUR/PLN obniżył się o (-) 3 gr.
Kurs EUR/PLN na koniec 4kw'12 był niższy o (-) 2 gr i wyniósł 4,09.

Parametry operacyjne

Przerób ropy w PKN ORLEN w 4kw'12 wzrósł o 4% (r/r) i wyniósł 7,5 mln t.

- ▶ Rafineria w Płocku: wyższe o 3 pp (r/r) wykorzystanie mocy przerobowych głównie w efekcie braku postoiu remontowego instalacji DRW III z 4kw'11. Wzrost uzysku paliw o 1 pp (r/r) to przede wszystkim rezultat braku postoiu instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego II, który miał miejsce w 4kw'11.
- ▶ Unipetrol: spadek przerobu o (-) 4% (r/r) głównie w efekcie trwałego zaprzestania przerobu ropy w Paramo. Wzrost uzysku paliw o 1 pp (r/r) to głównie efekt braku negatywnego wpływu cyklicznego postoiu rafinerii i petrochemii w Litvinowie, który miał miejsce w 4kw'11.
- ▶ ORLEN Lietuva: wykorzystanie mocy przerobowych w 4kw'12 zbliżone do maksymalnego poziomu oraz stabilny uzysk paliw przy korzystniejszych warunkach makro (r/r).

Wyższa sprzedaż rafineryjna i petrochemiczna dzięki wzrostowi wykorzystania mocy produkcyjnych przy ograniczeniu wolumenów na rynku polskim na skutek spadającej konsumpcji paliw.

- ▶ Sprzedaż w 4kw'12 na rynku polskim pod silnym wpływem spadającej konsumpcji paliw. Po 11 miesiącach 2012r. konsumpcja paliw (ON i benzyna) wg ARE w Polsce spadła o 7%.
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży rafineryjnej o 2% (r/r) dzięki wyższej sprzedaży w ORLEN Lietuva przy niższych wolumenach na rynku polskim i czeskim (r/r) głównie w efekcie spadku konsumpcji paliw.
- ▶ Niższa sprzedaż detaliczna na rynku polskim (r/r) głównie w efekcie spadku konsumpcji paliw w części skompensowana wzrostem wolumenów na rynku niemieckim i czeskim. Stopniowa odbudowa marż na rynku polskim i niemieckim przy utrzymującej się presji na marże w Czechach (r/r).
- ▶ Wyższa sprzedaż olefin i poliolefin (r/r) głównie w efekcie braku ograniczeń produkcyjnych, które występowały w 4kw'11 w Unipetrol. Wyższa sprzedaż nawozów sztucznych (r/r), jak również wyższa sprzedaż PCW (r/r) w rezultacie wzrostu sprzedaży eksportowej oraz stabilne wolumeny PTA (r/r).

Parametry finansowe

- ▶ Dodatni łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych oraz wolumenów sprzedaży w 4kw'12 wyniósł około 0,7 mld PLN (r/r).

- ▶ Dodatni wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł około 0,8 mld PLN (r/r) i obejmował niższe o około 1,1 mld PLN (r/r) odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego oraz ujemny wpływ pozostałych elementów w wysokości około (-) 0,3 mld PLN (r/r).

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego ujęte w 4kw'12 w efekcie przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów wyniosły około (-) 0,7 mld PLN i dotyczyły głównie segmentu rafineryjnego Grupy Unipetrol. W 4kw'11 odpisy wartości majątku rzeczowego wyniosły (-) 1,8 mld PLN i dotyczyły głównie Unipetrol (segment rafineryjny i petrochemiczny) oraz Anwil (PCW).

Ujemny wpływ pozostałych elementów w wysokości około (-) 0,3 mld PLN (r/r) wynika głównie z braku dodatnich efektów z 4kw'11 obejmujących otrzymane odszkodowania, zwroty zapłaconych kar oraz aktualizację salda rezerw na koszty emisji CO₂.

Po uwzględnieniu ujemnego wpływu przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów na utratę wartości majątku trwałego w wysokości około (-) 0,7 mld PLN w 4kw'12 oraz (-) 1,8 mld PLN w 4kw'11, wynik operacyjny wg LIFO będzie wyższy o 1,5 mld PLN (r/r) i szacowany jest na około (-) 0,2 mld PLN.

Wynik operacyjny wg LIFO przed dokonaniem niegotówkowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego w 4kw'12 szacowany jest na około 0,5 mld PLN i będzie wyższy o około 0,4 mld PLN (r/r).

Szacowany efekt LIFO zmniejszający wynik raportowany na skutek spadających cen ropy naftowej w ujęciu złotówkowym wyniesie około (-) 0,5 mld PLN.

W rezultacie szacowany wynik operacyjny w 4kw'12 przed odpisami aktualizacyjnymi wartość majątku rzeczowego szacowany jest na poziomie około zera, a po uwzględnieniu odpisów na około (-) 0,7 mld PLN.

Dodatni efekt netto przeszacowania kredytów w 4kw'12 dotyczący głównie kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych szacowany jest na około 0,1 mld PLN i zostanie ujęty w kapitałach własnych. Przychody finansowe netto z tytułu przeszacowania pozostałych pozycji w walutach obcych, wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych oraz kosztów odsetkowych netto wyniosą około 0,1 mld PLN.

PODSUMOWANIE 2012:

- ▶ Szacowany zysk operacyjny wg LIFO powiększony o amortyzację (EBITDA LIFO) za 2012r. przed odpisami aktualizacyjnymi wartość majątku rzeczowego wyniesie 5,1 mld PLN, zgodnie z szacunkami opublikowanymi w raporcie z 30.XI.2012r. dotyczącym zatwierdzenia Strategii Grupy ORLEN na lata 2013-2017.
- ▶ Zysk operacyjny wg LIFO za 2012r. przed odpisami aktualizacyjnymi wartość majątku rzeczowego szacowany jest na około 2,9 mld PLN, co oznacza wzrost o około 1,4 mld PLN w porównaniu z 2011r.
- ▶ Zysk operacyjny wg LIFO za 2012r. po uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość majątku rzeczowego szacowany jest na około 2,2 mld PLN, co oznacza wzrost o około 2,5 mld PLN w porównaniu z 2011r.
- ▶ Łączny efekt LIFO zmniejszający wynik operacyjny wyniesie w 2012r. (-) 0,2 mld PLN, wobec pozytywnego wpływu w 2011r. w wysokości 2,3 mld PLN. W rezultacie wynik operacyjny w 2012r. będzie zbliżony do 2011r. i wyniesie około 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 pozostałych 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 23 stycznia 2013 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 4kw'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.