

Od: **PKN ORLEN S.A.**
Wysłano: **26 lipca 2011 roku**
Do: **KNF, GPW, PAP**
Temat: **Szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ORLEN za 2 kwartał 2011 roku**

Raport bieżący Nr 119/2011

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 2 kwartał 2011 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	2kw'10	3kw'10	4kw'10	1kw'11	2kw'11	zmiana (2kw'11 / 1kw'11)	zmiana (2kw'11 / 2kw'10)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	78,3	76,9	86,5	105,4	117,0	11%	49%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	1,8	0,9	1,5	2,9	2,9	0%	61%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	4,7	3,1	3,3	1,5	1,4	-7%	-70%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	721	753	667	751	795	6%	10%
PLN/USD średni ⁴	PLN	3,16	3,10	2,92	2,88	2,75	-5%	-13%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	4,01	4,01	3,97	3,94	3,96	1%	-1%
PLN/USD na koniec okresu ⁴	PLN	3,39	2,93	2,96	2,82	2,75	-2%	-19%
PLN/EUR na koniec okresu ⁴	PLN	4,15	3,99	3,96	4,01	3,99	0%	-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.	2kw'10	3kw'10	4kw'10	1kw'11	2kw'11	zmiana (2kw'11 / 1kw'11)	zmiana (2kw'11 / 2kw'10)
Przerób ropy w Grupie ORLEN	tys. t	6 901	7 406	7 542	6 423	6 765	5%	-2%
Przerób ropy w rafinerii w Płocku	tys. t	3 506	3 664	3 788	3 301	3 480	5%	-1%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	93%	97%	100%	87%	85%	-2 p.p.	-8 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	80%	79%	80%	79%	74%	-5 p.p.	-6 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 082	1 182	1 141	879	1 112	27%	3%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	85%	93%	90%	69%	87%	18 p.p.	2 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	75%	76%	74%	78%	76%	-2 p.p.	1 p.p.
Przerób ropy w ORLEN Lietuva	tys. t	2 257	2 481	2 541	2 166	2 123	-2%	-6%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	89%	97%	100%	85%	83%	-2 p.p.	-6 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	75%	74%	73%	74%	76%	2 p.p.	1 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% Litvinov (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 w Grupie ORLEN	jd.	2kw'10	3kw'10	4kw'10	1kw'11	2kw'11	zmiana (2kw'11 / 1kw'11)	zmiana (2kw'11 / 2kw'10)
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 683	6 075	5 925	5 217	5 545	6%	-2%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 785	1 940	1 759	1 600	1 836	15%	3%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 077	1 212	1 204	1 253	1 216	-3%	13%

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Zmiany czynników makroekonomicznych w 2 kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent obniżyła się o (-) 2,2 USD/bbl (r/r) do 4,3 USD/bbl,
- ▶ modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 74 EUR/t (r/r) do 795 EUR/t,
- ▶ umocnił się średni kurs PLN względem USD przy stabilnym kursie PLN względem EUR.

W porównaniu z 1 kwartałem 2011 roku:

- ▶ modelowa marża rafineryjna łącznie z dyferencjałem URAL/Brent obniżyła się o (-) 0,1 USD/bbl (kw/kw),
- ▶ modelowa marża petrochemiczna wzrosła o 44 EUR/t (kw/kw),
- ▶ umocnił się średni kurs PLN względem USD przy stabilnym kursie PLN względem EUR.

PARAMETRY OPERACYJNE

Przerób ropy w PKN ORLEN w 2 kwartale 2011 roku wzrósł o 5% (kw/kw) do poziomu 6,8 mln t.

W związku z realizacją postojów remontowych w 2 kwartale 2011 roku przerób ropy był niższy o (-) 2% (r/r).

- ▶ Postoje remontowe instalacji Hydrokrakingu, Hydroodsiarczania Gudronu, Wytwórni Wodoru I i II obniżyły wskaźnik wykorzystania mocy przerobowych w rafinerii w Płocku o (-) 8 pp (r/r) oraz uzysk paliw o (-) 6 pp (r/r),
- ▶ poziom wykorzystania mocy przerobowych w Unipetrol zwiększył się o 2 pp (r/r) głównie w efekcie braku postojów instalacji Hydrokrakingu i Visbrakingu występujących w 2 kwartale ubiegłego roku, co wpłynęło również na wyższy poziom uzysku paliw (r/r). Wzrost wykorzystania mocy przerobowych o 18 pp (kw/kw) wynika ze wznowienia produkcji przez rafinerię w Paramo po postoju remontowym w 1 kwartale 2011 roku,
- ▶ stopień wykorzystania mocy produkcyjnych ORLEN Lietuva obniżył się o (-) 6 pp (r/r), przy utrzymaniu stabilnego poziomu uzysku paliw. Jest to efekt realizacji cyklicznego postoiu remontowego rafinerii na przełomie 1 i 2 kwartału bieżącego roku.

Na tle powyższych uwarunkowań PKN ORLEN w 2 kwartale 2011 roku odnotował:

- ▶ zmniejszenie sprzedaży rafineryjnej o (-) 2% (r/r) wynikające z niższej produkcji, wzrostu wolumenów kierowanych do sieci detalicznej oraz trudnego otoczenia rynkowego,
- ▶ wzrost sprzedaży detalicznej o 3% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i niemieckim. Niższe marże detaliczne w Polsce i Czechach ograniczyły efekty wzrostu sprzedaży wolumenowej,
- ▶ wzrost sprzedaży segmentu petrochemicznego o 13% (r/r) osiągnięty głównie dzięki rozpoczęciu sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży nawozów sztucznych. Niższa sprzedaż olefin i poliolefin na rynku czeskim na skutek sezonu remontowego u głównych odbiorców oraz wysokich cen produktów została w części skompensowana wzrostami wolumenów na rynku polskim.

PARAMETRY FINANSOWE

Zarząd PKN ORLEN S.A. szacuje, że w 2 kwartale 2011 roku:

Łączny, ujemny wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujących: marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent, zmiany kursów PLN względem walut obcych oraz wyższe wolumeny sprzedaży wyniesie około (-) 0,1 mld PLN (r/r).

W 2 kwartale 2011 roku PKN ORLEN S.A. odkupił od LAMBOURN Sp. z o.o. transzę zapasów obowiązkowych sprzedanych w marcu 2010 roku. Cena odkupu ropy została zabezpieczona kontraktem terminowym i efektywnie była zbliżona do ceny sprzedaży z roku ubiegłego, a tym samym niższa od aktualnych notowań rynkowych. Pozytywny wpływ odkupu zapasów obowiązkowych na wynik operacyjny 2 kwartału 2011 roku wyniesie około 0,2 mld PLN (r/r).

W rezultacie szacowany wynik operacyjny wg LIFO za 2 kwartał 2011 roku będzie wyższy o około 0,1 mld PLN (r/r) oraz 0,3 mld PLN (kw/kw).

Szacowany efekt LIFO zwiększający wynik operacyjny będzie niższy o około (-) 0,2 mld PLN (r/r) i wyniesie w 2 kwartale 2011 roku około 0,2 mld PLN.

W rezultacie szacowany zysk operacyjny za 2 kwartał 2011 wyniesie około 1,0 mld PLN.

Dodatni efekt netto przeszacowania kredytów w 2 kwartale 2011 roku wyniesie około 0,1 mld PLN i dotyczy głównie kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych i zostanie ujęty w kapitałach własnych.

Po uwzględnieniu dodatnich różnic kursowych netto od pozostałych pozycji w walutach obcych w kwocie około 0,1 mld PLN oraz kosztów odsetkowych netto w wysokości około (-) 0,1 mld PLN, saldo z działalności finansowej w 2 kwartale 2011 roku nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki.

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 5 sierpnia 2011 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 2 kwartał i pierwsze półrocze 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.