

Od: **PKN ORLEN S.A.**
Wysłano: **21 kwietnia 2009 roku**
Do: **KNF, GPW, PAP**
Temat: **Szacunki wybranych danych operacyjnych PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 2009 roku**

Raport bieżący Nr 46/2009

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Spółka”, „PKN ORLEN S.A.”) podaje szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Spółki za 1 kwartał 2009 roku.

Tabela 1.

Dane Makro	jd.	1kw'08	2kw'08	3kw'08	4kw'08	1kw'09	zmiana (1kw'09 / 4kw'08)	zmiana (1kw'09 / 1kw'08)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	96,7	121,3	115,1	55,5	44,5	-20%	-54%
Cena ropy URAL - średnia	USD/b	93,3	117,6	113,3	54,6	43,7	-20%	-53%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	2,9	4,4	2,6	1,8	1,2	-34%	-59%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	3,6	7,0	7,1	7,7	5,3	-31%	46%
Modelowa marża petrochemiczna ³	EUR/t	756	627	779	783	500	-36%	-34%
PLN/USD średni ⁴	PLN	2,39	2,18	2,20	2,86	3,45	21%	44%
PLN/EUR średni ⁴	PLN	3,58	3,41	3,31	3,78	4,50	19%	26%

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) Kwartałne kursy średnie wg danych Narodowego Banku Polskiego.

Tabela 2.

Dane operacyjne: Produkcja	jd.	1kw'08	2kw'08	3kw'08	4kw'08	1kw'09	zmiana (1kw'09 / 4kw'08)	zmiana (1kw'09 / 1kw'08)
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN	tys. t	6 501	7 342	7 410	7 057	6 848	-3%	5%
Przerób ropy w Płocku	tys. t	3 421	3 606	3 598	3 594	3 573	-1%	4%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁵	%	97%	102%	102%	102%	100%	-2 p.p.	3 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	62%	65%	65%	66%	67%	1 p.p.	5 p.p.
Przerób ropy w Unipetrolu	tys. t	1 027	1 179	1 217	1 111	1 018	-8%	-1%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁷	%	75%	86%	89%	79%	74%	-5 p.p.	-1 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	59%	65%	65%	63%	63%	0 p.p.	4 p.p.
Przerób ropy w Mazeikiu Nafta	tys. t	1 984	2 464	2 513	2 279	2 158	-5%	9%
Wskaźnik wykorzystania mocy ⁸	%	79%	99%	101%	91%	86%	-5 p.p.	7 p.p.
Uzysk paliw ⁶	%	68%	69%	69%	70%	70%	0 p.p.	2 p.p.

5) Dla 14,3 mt/r w 2009 r. oraz 14,1 mt/r w 2008 r. w PKN ORLEN.

6) Wskaźnik wyliczony jako: produkcja benzyn, ON, lekkiego oleju opałowego i paliwa JET / wolumen przerobionej ropy.

7) Dla 5,5 mt/r w Unipetrolu: CKA [51% Litvinov (2,8mt/r) i 51% Kralupy (1,7mt/r)] oraz 100% Paramo (1,0 mt/r).

8) Dla 10,0 mt/r w MN.

Tabela 3.

Dane operacyjne: Sprzedaż w Grupie PKN ORLEN	jd.	1kw'08	2kw'08	3kw'08	4kw'08	1kw'09	zmiana (1kw'09 / 4kw'08)	zmiana (1kw'09 / 1kw'08)
Sprzedaż rafineryjna	tys. t	5 579	6 651	6 371	5 838	5 688	-3%	2%
Sprzedaż detaliczna	tys. t	1 284	1 450	1 537	1 419	1 340	-6%	4%
Sprzedaż petrochemiczna	tys. t	1 291	1 245	1 144	1 035	1 262	22%	-2%

W 1 kwartale 2009 r. PKN ORLEN zwiększył przerób ropy o około 5% (r/r), dzięki osiągnięciu pełnych zdolności produkcyjnych w Mazeikiu Nafta po zakończonym (w styczniu 2008 r.) remoncie instalacji destylacji próżniowej.

Zmniejszenie przerobu ropy w PKN ORLEN w 1 kwartale 2009 r. w porównaniu do 4 kwartału 2008 r. o 3% jest rezultatem postojów remontowych instalacji Hydroodsiaarczania Benzyny i Oleju Napędowego oraz Visbreakingu w Mazeikiu Nafta (w marcu 2009 r.), kilkudniowych postojów instalacji Olefin w Unipetrol RPA i instalacji FCC (Hydrokraking) w Kralupach oraz przejściowych problemów technicznych w Wytwórni Wodoru w PKN przekładających się na zmniejszenie obciążenia instalacji Hydroodsiaarczania Oleju Napędowego i Gudronu.

W efekcie obniżenia cen ropy naftowej względem średnich wartości z roku 2008 szacowana w pierwszym kwartale 2009 roku wartość efektu LIFO zmniejszającego wynik raportowany może wynieść do 300 mln PLN w porównaniu do odwrotnego wpływu tego efektu w pierwszym kwartale 2008 roku w kwocie 326 mln PLN.

W I kwartale 2009 roku w porównaniu do danych za I kwartał roku ubiegłego w segmencie rafineryjnym odnotowano:

- neutralny wpływ łącznego efektu dyferencjału i modelowej marży rafineryjnej w ujęciu walutowym
- pozytywny wpływ wyższych wolumenów i osłabienia PLN względem walut obcych
- negatywny wpływ postojów instalacji oraz przejściowych problemów technicznych opisanych powyżej

W segmencie petrochemicznym w porównaniu z I kwartałem roku 2008 wystąpiło:

- obniżenie modelowych marż petrochemicznych na olefinach i poliolefinach
- spadek sprzedaży w ujęciu wolumenowym

Jednocześnie w porównaniu z IV kwartałem roku 2008 obserwowany jest wzrost sprzedaży wolumenowej przy utrzymujących się niskim poziomie marżach.

Negatywny wpływ zmian wyników segmentu petrochemicznego w stosunku do danych za I kwartał 2008 roku może przekroczyć dodatnie efekty zmian przewidywane w segmencie rafineryjnym.

Dodatkowo, w efekcie aktualizacji rezerw kosztowych oraz związanych z ryzykami gospodarczymi, w tym z tytułu przeszacowania pozycji w walutach obcych, wynik operacyjny I kwartału 2009 roku może zostać obciążony kwotą ok.150 mln zł.

Od 1 stycznia 2009 roku Spółka stosuje nowy standard MSSF 8 dotyczący ujawniania informacji o segmentach operacyjnych. Nakłada on wymóg prezentowania informacji w układzie wykorzystywanym do celów zarządczych.

W wyniku tych zmian zdefiniowano nowy układ struktury segmentowej oraz dokonano zmiany kwartalnych danych wolumenowych w stosunku do wcześniej publikowanych. Sprzedaż ORLEN Deutschland AG zaliczana dotychczas zarówno do segmentu hurt i detal została w całości zaliczona do segmentu detalicznego.

Sprzedaż Grupy Anwil S.A. występująca dotychczas w segmencie chemia została w całości zaliczona do segmentu petrochemia.

Dodatkowo PKN ORLEN S.A. informuje, że zmianie uległa metodologia liczenia dyferencjału URAL/Brent, która przedstawia się następująco:

Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

Powyższa formuła jest powszechnie używana na rynku naftowym, w serwisach informacyjnych oraz przez przedstawicieli rynku kapitałowego.

Jednocześnie PKN ORLEN S.A. informuje, że od 2009 roku wprowadza nowy sposób prezentacji modelowych marż dla Grupy PKN ORLEN w celu lepszego odzwierciedlenia wyników operacyjnych PKN ORLEN S.A. w segmencie rafineryjnym i petrochemicznym. W porównaniu do marż modelowych prezentowanych w 2008 roku dokonano aktualizacji koszyka produktów i wsadów uwzględnianych przy wyliczeniu poszczególnych marż oraz zweryfikowano podejście do parametru związanego ze zużyciami własnymi i stratami surowców oraz produktów w procesie technologicznym. Obecnie przedstawiane marże odzwierciedlają 7,5% zużyć własnych i strat powstających w procesie technologicznym w relacji do całkowitych wsadów: dla marży rafineryjnej jest to 6,5% oraz dla marży petrochemicznej 1%. PKN ORLEN S.A. zaprzestaje publikacji modelowej marży chemicznej oraz decyduje się na prezentację jednej modelowej marży petrochemicznej w celu uproszczenia komunikacji wyniku operacyjnego segmentu petrochemicznego.

Dane makroekonomiczne zgodne z powyższymi założeniami prezentowane są w tabelach 1, 2 i 3.

Dla porównania w tabeli 4 prezentujemy dane makroekonomiczne według metodologii obowiązującej do końca 2008 roku.

Tabela 4.

Dane Makro	jd.	1kw'08	2kw'08	3kw'08	4kw'08	1kw'09	zmiana (1kw'09 / 4kw'08)	zmiana (1kw'09 / 1kw'08)
Cena ropy Brent - średnia	USD/b	96,7	121,3	115,1	55,5	44,5	-20%	-54%
Cena ropy URAL - średnia	USD/b	93,3	117,6	113,3	54,6	43,7	-20%	-53%
Dyferencjał URAL/Brent ¹	USD/b	3,4	3,7	1,8	0,9	0,8	-11%	-76%
Modelowa marża rafineryjna ²	USD/b	1,3	3,4	2,5	4,2	3,1	-27%	136%
Modelowa marża petrochemiczna na olefinach ³	EUR/t	408	336	453	656	218	-67%	-47%
Modelowa marża petrochemiczna na poliolefinach ⁴	EUR/t	252	206	218	-55	221	-	-12%
Modelowa marża chemiczna ⁵	EUR/t	577	559	617	804	510	-37%	-12%

1) Brent Dtd minus Ural Rdam.

2) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (88% Produkty = 22% Benzyna, 11% Nafta, 38% ON, 3% LOO, 4% JET, 10% COO) minus koszty (100% wsadu = 88% Ropa Brent, 12% zużycie własne); ceny produktów wg notowań.

3) Modelowa marża petrochemiczna na olefinach = przychody ze sprzedaży produktów (100% Produkty = 50% Etylen, 30% Propylen, 15% Benzen, 5% Toluen) minus koszty (100% wsadu = 70% Nafta, 30% LS VGO); ceny produktów wg notowań.

4) Modelowa marża petrochemiczna na poliolefinach = przychody (100% Produkty = 50% HDPE + 50% Polipropylen) minus koszty (100% wsadu = 50% Etylen + 50% propylen); ceny produktów wg notowań

5) Modelowa marża chemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży PCW (100%) minus koszty (47% Etylen); ceny produktów wg notowań.

Informacje i liczby podane w niniejszym raporcie są szacunkowe i mogą się różnić od wartości, które zostaną opublikowane w dniu 14 maja 2009 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 2009 roku.

Raport sporządzono na podstawie § 5 ust. 1 pkt 25 oraz § 12 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.