

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN
SPÓŁKA AKCYJNA
ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU**

I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA I JEJ ZMIANY W TRAKCIE I PÓŁROCZA 2006 ROKU	4
1.1 SPÓŁKI O NAJWIĘKSZYM ZNACZENIU ZE WZGLĘDU NA WIELKOŚĆ OBROTÓW I KAPITAŁÓW:	4
1.2 SPÓŁKI POZOSTAŁE	4
1.2.1 Spółki zajmujące się sprzedażą paliw płynnych:	4
1.2.2 Spółki Remontowe:	5
1.2.3 Spółki Transportowe:	5
1.2.4 Spółki pozostałe:	5
1.3 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2006 ROKU	5
1.4 PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU I POLITYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
II. ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ I SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN S.A.	13
III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
3.1 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	15
3.2 PRODUKCJA	21
3.3 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH ORAZ RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
3.4 STRUKTURA ZADŁUŻENIA I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	22
3.4.1 Pożyczki, poręczenia i gwarancje udzielone pracownikom i spółkom Grupy Kapitałowej	26
3.4.2 Emisja obligacji	28
3.4.3 Instrumenty finansowe	29
3.5 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	29
3.5.1 Przychody	29
3.5.2 EBIT	30
3.5.3 Działalność finansowa	30
3.5.4 Zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i wynik netto	30
3.6 BILANS	31
3.7 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31
3.7.1 Działalność operacyjna	31
3.7.2 Działalność inwestycyjna	32
3.7.3 Działalność finansowa	32
3.8 ZATRUDNIENIE	32
3.9 SEGMENTY	33
3.9.1 Segment Rafineryjny	33
3.9.2 Segment Petrochemiczny	34
3.9.3 Segment Chemiczny	35
3.9.4 Pozostała działalność	36
3.10 PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	37
IV. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO	38
V. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	42
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	52
INFORMACJE DODATKOWE	53
INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH	54
INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH ORAZ O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA ZE WSKAZANIEM POSZCZEGÓLNYCH DOSTAWCÓW	58
TRANSAKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	64

WYNAGRODZENIE, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU WYPŁĄCONE I NALEŻNE LUB POTENCJALNIE NALEŻNE ZARZĄDOWI, RADZIE NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKOM KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ZGODNIE Z MSR 24.	67
UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY.	68
ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ I POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN W TRAKCIE I PÓŁROCZA 2006 ROKU	69
LICZBA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ, BĘDĄCA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ.....	76
AKCJONARIAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	77

WSTĘP

I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA I JEJ ZMIANY W TRAKCIE I PÓŁROCZA 2006 ROKU

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (PKN ORLEN S.A., Jednostka Dominująca) według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących podmiotach, nad którymi sprawuje kontrolę, współkontroluje, bądź wywiera istotny wpływ w:

- 114 spółkach zależnych,
- 7 spółkach współkontrolowanych,
- 29 spółkach stowarzyszonych.

W stosunku do stanu na koniec I półrocza 2005 roku nastąpił spadek ilości spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej ze 156 do 150.

Grupę Kapitałową PKN ORLEN S.A. (spółki bezpośrednio powiązane) tworzą spółki podzielone według następujących kryteriów:

1.1 SPÓŁKI O NAJWIĘKSZYM ZNACZENIU ZE WZGLĘDU NA WIELKOŚĆ OBROTÓW I KAPITAŁÓW:

- Anwil S.A. z siedzibą we Włocławku (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. z siedzibą w Inowrocławiu,
- ORLEN Asphalt Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- Rafineria Nafty Jedlicze S.A. z siedzibą w Jedliczach (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- Rafineria Trzebinia S.A. z siedzibą w Trzebini (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- Unipetrol a.s. z siedzibą w Pradze (łącznie z własną Grupą Kapitałową).

1.2 SPÓŁKI POZOSTAŁE

1.2.1 Spółki zajmujące się sprzedażą paliw płynnych:

- ORLEN Deutschland AG z siedzibą w Elmshorn,
- ORLEN Gaz Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- ORLEN Morena Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN PetroProfit Sp. z o.o. z siedzibą w Niemcach k/Lublina (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- ORLEN PetroTank Sp. z o.o. z siedzibą w Widelce k/Kolbuszowej,
- ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,

- Petrolot Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Ship-Service S.A. z siedzibą w Warszawie (łącznie z własną Grupą Kapitałową),

1.2.2 Spółki Remontowe:

- ORLEN Automatyka Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Wir Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

1.2.3 Spółki Transportowe:

- ORLEN KolTrans Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu,
- ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli,
- ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie,
- ORLEN Transport Płock Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku,
- ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie,

1.2.4 Spółki pozostałe:

- Chemiepetrol GmbH z siedzibą w Hamburgu,
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- ORLEN Medica Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Projekt S.A. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Powiernik Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- Petrotel Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Zakład Budowy Aparatury S.A. z siedzibą w Płocku.

1.3 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2006 ROKU

Struktura Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w odniesieniu do podmiotów podlegających konsolidacji oraz w zakresie istotnych akcji i udziałów w jednostkach powiązanych i pozostałych jednostkach została przedstawiona w notach nr 2, 9, 10 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku.

Do podstawowych zmian w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w I półroczu 2006 roku i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania należy zaliczyć następujące zdarzenia:

- w dniu 2 stycznia 2006 roku zostało zarejestrowane połączenie ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu (spółka przejmująca) ze spółkami (spółki przejmowane):
 - Serwis Mazowsze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - Serwis Nowa Wieś Wielka Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Wsi Wielkiej,

w drodze przeniesienia całego majątku spółek przejmowanych na ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie).

W związku z powyższym dokonano zmian w umowie spółki ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, polegających na tym, że kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 6.759 tys. zł do kwoty 6.818 tys. zł – to jest o kwotę 59 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale o wartości nominalnej 50 zł każdy zostały objęte przez dotychczasowych udziałowców przejmowanych spółek.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. udział PKN ORLEN S.A. zmniejszył się z 96,65 % do 95,82%.

Zarejestrowanie połączenia spółki ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. ze spółkami Serwis Mazowsze Sp. z o.o., Serwis Nowa Wieś Wielka Sp. z o.o. wywołuje skutek wykreślenia spółek przejmowanych z rejestru.

- zarejestrowanie w dniu 16 lutego 2006 roku podwyższenia kapitału zakładowego ORLEN Powiernik Sp. z o.o. z kwoty 25 tys. zł do kwoty 50 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale objęte zostały przez jedynego udziałowca – PKN ORLEN S.A.
- zarejestrowanie w dniu 23 lutego 2006 roku podwyższenia kapitału spółki Płocki Park Przemysłowo – Technologiczny S.A. (PPPT) z kwoty 8.230 tys. zł do kwoty 15.461 tys. zł, tj. o kwotę 7.231 zł poprzez emisję prywatną 723.043 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, prawo 2 głosów przypadających na 1 akcję serii C, skierowaną do dotychczasowego akcjonariusza założyciela – PKN ORLEN S.A. W dniu 16 marca 2006 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PPPT z kwoty 15.461 tys. zł do kwoty 25.461 tys. zł poprzez emisję prywatną 1.000.000 akcji serii D, o wartości nominalnej 10 zł akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, prawo 2 głosów przypadających na 1 akcję, skierowaną w równych częściach, po 500.000 akcji do dotychczasowych akcjonariuszy założycieli spółki: Miasta Płock i PKN ORLEN S.A.

W dniu 31 sierpnia 2006 roku zostało zarejestrowane kolejne podwyższenie kapitału z kwoty 25.461 tys. zł do kwoty 50.461 tys. zł w drodze emisji 2.500 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu – prawo 2 głosów przypadających na 1 akcję, o wartości nominalnej 10 zł każda akcja, skierowanej w równych częściach, po 1.250 tys. akcji wyłącznie do Akcjonariuszy – założycieli spółki – Miasta Płock i PKN ORLEN. Wszystkie nowo-wyemitowane akcje zostały objęte za wkład pieniężny. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego PPPT struktura kapitałowa przedstawia się następująco:

- Akcjonariusz założyciel Miasto Płock – 25.230 tys. zł – 50%
- Akcjonariusz założyciel PKN ORLEN – 25.230 tys. zł – 50%
- zarejestrowanie w dniu 16 marca 2006 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie spółki ORLEN Administracja Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. W ww. spółce PKN ORLEN S.A. objął 3.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 1.500 tys. zł.

- nabycie w dniu 20 marca 2006 roku od spółki BGW Sp. z o.o. w Poznaniu 8.549 udziałów w spółce ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. za łączną kwotę 21.012 tys. zł z zastrzeżeniem korekty ceny powiększającej cenę nabycia o kwotę nie wyższą niż 3.000 tys. zł. Korekta ceny uzależniona jest od spełnienia się warunków określonych w Umowie. Nabyte udziały reprezentują 48,17% kapitału zakładowego ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. Wskutek powyższej transakcji PKN ORLEN S.A. stanie się jedynym udziałowcem spółki ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.
- zbycie w dniu 21 marca 2006 roku 13.449 udziałów spółki SAMRELAKS Mąchocice Sp. z o.o. z siedzibą w Mąchocicach Kapitulnych za łączną kwotę 4.000 tys. zł reprezentujących 100% jej kapitału zakładowego. Wartość bilansowa udziałów w księgach rachunkowych PKN ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 2.505 tys. zł.
- zarejestrowanie w dniu 26 kwietnia 2006 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy spółki ORLEN Upstream Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W ww. spółce PKN ORLEN S.A. objął 100 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 50 tys. zł. Podstawowym przedmiotem działalności ORLEN Upstream Sp. z o.o. jest między innymi: górnictwo ropy naftowej, górnictwo gazu ziemnego, działalność geologiczno - poszukiwawczo - rozpoznawcza.
- zarejestrowanie w dniu 2 czerwca 2006 roku połączenia spółki ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką zależną Raf Trans Sp. z o.o. (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki Raf Trans Sp. z o.o. na ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. (łączenie poprzez przejęcie). W związku tym, że ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. posiadał 100% udziałów w spółce Raf Trans Sp. z o.o., połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału spółki przejmującej.
- podpisanie w dniu 27 lutego 2006 roku Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży 165.924 udziałów spółki prawa holenderskiego AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding S.A. („Kulczyk Holding”) Sprzedawane przez PKN ORLEN udziały stanowią 9,218% kapitału zakładowego spółki AWSA Holland II B.V. Tytułem zapłaty ceny za pakiet udziałów AWSA Holland II B.V., Kulczyk Holding przełał na rachunek bankowy PKN ORLEN kwotę 73.007 tys. zł. W dniu 7 czerwca 2006 roku nastąpiło podpisanie przez PKN i Kulczyk Holding Umowy Rozporządzającej Udziałami, na mocy której nastąpiło przejście prawa własności sprzedawanych przez PKN ORLEN 165.924 udziałów spółki prawa holenderskiego AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding. Realizacja transakcji wynikała ze spełnienia się warunków określonych w Umowie Sprzedaży (o skutkach zobowiązujących) zawartej w dniu 27 lutego 2006 roku pomiędzy PKN ORLEN a Kulczyk Holding w charakterze Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży w wykonaniu obowiązków wynikających z Umowy Dodatkowej zawartej dnia 14 listopada 2002 roku. Po dokonanej transakcji PKN ORLEN nie posiada udziałów w AWSA Holland II B.V.
- sprzedaż w dniu 25 lipca 2006 roku 173.830 akcji zwykłych spółki Zakład Budowy Aparatury S.A. (ZBA) z siedzibą w Płocku, o wartości nominalnej 100 zł każda akcja, reprezentujących 96,57% kapitału zakładowego ZBA S.A. oraz 96,57% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy ZBA S.A., za łączną kwotę 15.888 tys. zł, tj. w przeliczeniu na jedną akcję 91,40 zł. z czego:
 - na rzecz PETRO Remont Sp. z o.o. 52.149 akcji za cenę 4.766 tys. zł,
 - na rzecz PETRO Mechanika Sp. z o.o. 52.149 akcji za cenę 4.766 tys. zł,

- na rzecz PETRO EnergoRem Sp. z o.o. 52.149 akcji za cenę 4.766 tys. zł,
- na rzecz PETRO Eltech Sp. z o.o. 17.383 akcji za cenę 1.589 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonej transakcji PKN ORLEN S.A. nie posiada żadnych akcji spółki ZBA S.A.

- zarejestrowanie z dniem 9 sierpnia 2006 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy spółki ORLEN Prewencja Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. PKN ORLEN S.A. objął 3.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego ORLEN Prewencja Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 1.500 tys. zł. Podstawowym przedmiotem działalności ORLEN Prewencja Sp. z o.o. jest działalność związana z przestrzeganiem bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony przeciwpożarowej, obrony cywilnej i ochrony środowiska.
- zarejestrowanie w dniu 22 sierpnia 2006 roku spółki ORLEN Księgowość Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. W nowoutworzonej spółce PKN ORLEN S.A. objął 5.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 2.500 tys. zł.
- nabycie przez ORLEN GAZ Sp. z o.o. w dniu 13 września 2006 roku 15.000 udziałów w ORLEN PetroGaz Wrocław Sp. z o.o., stanowiących 48,39% kapitału zakładowego ORLEN PetroGaz Wrocław Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, reprezentujących 48,39% głosów na zgromadzeniu wspólników ORLEN PetroGaz Wrocław Sp. z o.o. Objęte udziały zostały pokryte przez ORLEN GAZ Sp. z o.o. wkładem pieniężnym w wysokości 930 tys. zł.

1.4 PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU I POLITYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zgodnie z przyjętą „Polityką Inwestycyjną PKN ORLEN S.A.”, określającą kierunkowe działania strategiczne w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej, celem Jednostki Dominującej jest umocnienie pozycji spółek wspomagających działalność podstawową Koncernu w zakresie przerobu, dystrybucji, logistyki i sprzedaży produktów naftowych.

Polityka względem Grupy Kapitałowej jest realizowana poprzez:

1. wdrożenie zarządzania segmentowego od 1 stycznia 2006 roku,
2. umacnianie pozycji w spółkach z obszaru działalności podstawowej oraz kontrolowanie ich działalności poprzez zarządzanie segmentowe,
3. restrukturyzację posiadanych aktywów strategicznych oraz ich konsolidację zmierzającą do kontynuowania budowy wartości spółek,
4. dezinwestycje aktywów niestrategicznych,
5. inwestycje kapitałowe w spółki z obszaru działalności podstawowej charakteryzujące się perspektywami ponadprzeciętnego wzrostu rynku i sprzyjające wzrostowi wartości ekonomicznej Koncernu.

Głównym celem zarządzania segmentowego jest podniesienie sprawności zarządzania Grupą Kapitałową, wykorzystanie korzyści skali oraz synergii kosztowej i przychodowej w skali całego Koncernu.

Wdrożenie zarządzania segmentowego zapewni wzrost odpowiedzialność pionów biznesowych i wsparcia za spółki

Grupy Kapitałowej.

W związku z powyższym w I półroczu 2006 roku dokonano między innymi:

- zmian w Radach Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej w oparciu o jednolite kryteria doboru członków, polegające na wprowadzeniu do Rad Nadzorczych przedstawicieli segmentów biznesowych lub wsparcia, pionu finansowego oraz Biura Grupy Kapitałowej,
- zarejestrowano zmiany w umowach i statutach w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej, mające na celu ujednolicenie aktów korporacyjnych w Grupie Kapitałowej,
- powołano ekspertów Rad Nadzorczych w spółkach,
- w celu ujednolicenia polityki w poszczególnych obszarach zarządzania w PKN ORLEN S.A. oraz Grupie Kapitałowej, wdrożono w wybranych spółkach :
 - procedurę zakupową,
 - procedurę kształtowania wizerunku Spółki,
 - procedurę realizacji polityki marketingowej,
 - procedurę zarządzania środkami pieniężnymi,
 - procedurę ubezpieczania ryzyk operacyjnych,
 - procedurę udzielania kredytu kupieckiego i windykacji,
 - instrukcję dotyczącą oceny działalności spółek transportowych w zakresie pracy transportowej w krajowym transporcie drogowym,
 - instrukcję dotyczącą ujednolicenia standardów technicznych ciężarowego taboru samochodowego.

W odniesieniu do spółek Grupy Kapitałowej realizowane są następujące kierunki rozwoju, podnoszące efektywność funkcjonowania spółek::

Spółki strategiczne (core business)

Rafineria Trzebinia S.A.

- Podejmowanie działań podnoszących efektywność wykorzystania majątku Spółki.
- Doprowadzenie do pełnej wydajności instalacji hydrowydestylacji parafin.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

- Przekazanie usługi odsiarczania oleju opałowego na instalację regeneracji olejów przepracowanych – hydrowydestylacja surowca z Płocka.
- Poprawa systemu zbiórki olejów przepracowanych.
- Wynegocjowanie rabatu na ropę lokalną umożliwiającego efektywny z punktu ekonomicznego jej przerób w związku z likwidacją „ulgi transportowej”.
- Wykupienie akcji od pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

Przewidywana koncepcja rozwoju zakłada koncentrację aktywów olejowych grupy wokół ORLEN OIL, a w szczególności:

- Prowadzenie działalności gospodarczej nie tylko w oparciu o dwa własne centra produkcyjne w Płocku i Trzebini, ale również na warunkach dzierżawy Jednostki Produkcyjnej Oleje i Smary od Rafinerii Nafty Jedlicze jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
- Kontynuacja procesów konsolidacyjnych biznesu olejowego powinna również uwzględniać czeskie aktywa produkcyjne.

Spółki paliwowe (Regionalni Operatorzy Rynku, ROR)

Główne założenia Strategii dot. funkcjonowania Regionalnych Operatorów Rynku PKN ORLEN S.A.:

- Pozostawienie spółek ROR jako odrębnego kanału dystrybucji hurtowej niezależnej od Regionalnych Biur Handlu Hurtowego.
- Nie jest planowane połączenie ani sprzedaż spółek ROR.
- Spółki ROR powinny być w pełni kontrolowane przez PKN ORLEN S.A. (100% udziałów). PKN ORLEN w marcu 2006 roku odkupił udziały mniejszościowe w spółce ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.
- Przejęcie przez PKN ORLEN S.A. wybranych stacji paliw spółek ROR.
- Elementem zmian jest również unia personalna polegająca na powołaniu tych samych osób do zarządów wszystkich spółek ROR. Funkcje w Radach Nadzorczych we wszystkich spółkach ROR pełnią te same osoby.
- Restrukturyzacja majątku nie związanego z działalnością podstawową (core business).

ORLEN Deutschland AG

Planowane jest pozostawienie spółki w Grupie Kapitałowej PKN pod warunkiem poprawy efektywności jej funkcjonowania. Działania zmierzające do poprawy rentowności Spółki to:

- Dalsza optymalizacja sieci detalicznej poprzez zamknięcie nierentownych stacji paliw oraz podnoszenie rentowności sieci (zakup nowych stacji),
- Optymalizacja kosztów centrali,
- Realizacja strategii opracowanej przy współpracy z firmą Roland Berger pod hasłem „fit for growth” (gotowi do wzrostu), według scenariusza optymalizacji i wzrostu.

Anwil S.A.

- Docelowy obszar działalności spółki to produkcja PCW i tworzyw sztucznych,
- Nowoczesny ciąg produkcyjny CW i PCW, nowoczesna instalacja saletrzaku i pozostałe instalacje ciągu (amoniak, kwas azotowy, azotan amonu) stawiają spółkę w rzędzie światowych liderów branży chemicznej,
- W styczniu 2006 roku przekazana została do eksploatacji zmodernizowana Wytwórnia Chloru i Ługu Sodowego, która produkuje chlor i ług sodowy w oparciu o najnowszą technologię – elektrolizy membranowej, co przyczyni się do zwiększenia zdolności produkcyjnej chloru do 195 tys. ton/rok oraz do zwiększenia zdolności produkcyjnej ługu do 217 tys. ton/rok .

IKS Solino S.A.

- IKS Solino S.A. wykorzystuje przestrzeń poeksploatacyjną w złożach solnych jako miejsce niekonwencjonalnego magazynowania ropy i paliw PKN ORLEN S.A.
- Zgodnie z przyjętymi założeniami budowy Podziemnych Magazynów Ropy i Paliw w 2006 roku i oddaniem do eksploatacji kolejnych komór zostanie zwiększona pojemność magazynowa dla ropy naftowej do 3.502.000 ton oraz dla paliw ciekłych do 841.000 ton.

Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.

- Zdolność produkcyjna nowych zakładów wynosi 400 tys. ton dla Spheripolu i 320 tys. ton dla Hostalenu, co plasuje je w grupie największych zakładów poliolefinowych w Europie. Instalacje te są obecnie przygotowane do pełnego wykorzystania zainstalowanych mocy przerobowych.

Spółki niestrategiczne (non core business)

Spółki serwisowe

- Sukcesem zakończył się proces konsolidacji zakupionych przez ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. siedmiu spółek serwisowych. Aktualnie tworzą one jeden podmiot. Spółka w perspektywie średnioterminowej przeznaczona na sprzedaż.

Spółki transportowe

- Utworzono grupę branżową wokół ORLEN Transport Płock poprzez zakup udziałów dwóch spółek transportowych w Warszawie i Poznaniu. W 2005 roku zakończony został proces konsolidacji spółek poprzez połączenie w jeden podmiot.
- W czerwcu 2006 roku zakończony został proces konsolidacji aktywów z branży transportowej należących do PKN ORLEN S.A. na południu Polski tj. zorganizowanej część przedsiębiorstwa spółki Euraft Trzebinia Sp. z o.o. oraz spółki Raf Trans Sp. z o.o. (spółka zależna od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.,) przez ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. Aktualnie tworzą jeden podmiot. Przewidziana jest współpraca ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. ze spółkami z grupy Unipetrol a.s.
- Rozważana jest kwestia sprzedaży inwestorowi zewnętrznemu lub konsolidacja w ramach Grupy Kapitałowej 5 spółek transportu drogowego:
 - ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o.
 - ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.
 - ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.
 - ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.
 - ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o..

SUR (Służby Utrzymania Ruchu)

Spółki SUR pozostaną w Grupie PKN ORLEN, ze względu na silne powiązania z core business Koncernu oraz znaczenie, jakie odgrywają w utrzymaniu sprawności technicznej kluczowych urządzeń.

W procesie dezinvestycji w latach 2006-2009 planowana jest sprzedaż udziałów między innymi w następujących

spółkach:

- Petrotel Sp. z o.o.
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o.
- Motell Sp. z o.o.
- Petromor Sp. z o.o.
- Chemiepetrol GmbH
- spółka serwisowa - ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.

II. ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ I SPÓLKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN S.A.

Od 1 stycznia 2006 roku obowiązuje Regulamin Organizacyjny PKN ORLEN S.A. przyjęty przez Zarząd w dniu 22 grudnia 2005 roku. Zgodnie z nowym Regulaminem podział odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu wyglądał następująco:

- Prezes Zarządu Generalny Dyrektor
- Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych
- Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kosztami
- Wiceprezes Zarządu ds. Wydobywania i Handlu Ropą
- Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
- Członek Zarządu ds. Finansowych
- Członek Zarządu ds. Organizacji i Grupy Kapitałowej.

Za obszar produkcji, utrzymania ruchu, rozwoju produkcji, techniki oraz inwestycji majątkowych odpowiada Z-ca Generalnego Dyrektora ds. Operacyjnych.

Z dniem 1 stycznia 2006 roku powołanych zostało 11 Dyrektorów Wykonawczych, którzy przyjęli odpowiedzialność za wyniki, koordynację segmentów lub funkcji wsparcia oraz realizację synergii w ramach Koncernu. Dodatkowo w poszczególnych pionach organizacyjnych Dyrektorom Wykonawczym zostały przypisane spółki z Grupy Kapitałowej, zgodnie z nadzorem merytorycznym za dany obszar w Jednostce Dominującej.

Dyrektorzy Wykonawczy działają w ramach swoich pionów organizacyjnych. Odpowiedzialność za realizację zadań wymagających koordynacji kilku pionów organizacyjnych w skali Koncernu jest przypisana do jednego, wiodącego Dyrektora Wykonawczego, który realizuje zadania we współpracy z innymi Dyrektorami Wykonawczymi. Dyrektorzy Wykonawczy odpowiadają za realizację celów poprzez podejmowanie decyzji dotyczących strategii, planów i bieżącej działalności operacyjnej oraz za wdrożenie jednolitych standardów i procedur w skali Koncernu. Zajmują się również rekomendacją przedstawicieli PKN ORLEN S.A. do rad nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej zgodnie z przypisaniem spółek do stanowisk Dyrektorów Wykonawczych oraz wpływają na obsadę kluczowych stanowisk w spółkach Grupy. W celu lepszej realizacji koncepcji zarządzania segmentowego do życia zostały powołane następujące komitety: Budżetowy, Inwestycji Majątkowych, Optymalizacji Marż, Inwestycji Kapitałowych, Marketingowy, MBO (Management by Objectives), Ryzyka Finansowego oraz Ryzyka Operacyjnego. Do zadań komitetów należy wypracowanie opinii wspomagającej proces podejmowania decyzji w sprawach wymagających uzgodnionego podejścia do zarządzania poszczególnymi obszarami Jednostki Dominującej oraz koordynowanie, monitorowanie i ocena istotnych procesów operacyjnych.

Dodatkowo, w ramach procesu wdrażania zasad zarządzania segmentowego, wprowadzono w życie instytucję Eksperta, poprzez powoływanie do Rad Nadzorczych poszczególnych spółek przypisanych do danych segmentów Ekspertów – Dyrektorów Wykonawczych odpowiedzialnych za dany segment.

Z dniem 1 stycznia 2006 roku do spółki ORLEN Administracja Sp. z o.o. w organizacji przekazane zostały funkcje realizowane przez Dział Administracyjny, Dział Wyposażenia Służbowych w Płocku i 12 Regionalnych Działów Administracyjnych.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na posiedzeniu w dniu 31 marca 2006 roku odwołała z dniem 31 marca 2006 roku Pana Dariusza Witkowskiego z funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN S.A. Równocześnie w tym

dniu na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Krzysztof Szwedowski.

W I półroczu 2006 roku trwały również prace w zakresie przygotowania procesu restrukturyzacji następujących służb: prewencji – powołanie ORLEN Prewencja Sp. z o.o., finansowych – powołanie ORLEN Księgowość Sp. z o.o., Biura Towarów Pozapaliwowych i Zarządzania Kategoriami, logistycznych – przeniesienie Zakładu Ekspedycji do spółki ORLEN KolTrans Sp. z o.o. Proces restrukturyzacji został przeprowadzony z dniem 1 lipca 2006 roku.

W I półroczu 2006 roku spółki tworzące Grupę Kapitałową rozpoczęły proces wdrażania zasad i procedur Zarządzania Segmentowego.

W I półroczu 2006 roku w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą nowy Regulamin Organizacyjny Spółki wraz ze strukturą organizacyjną, uwzględniającą niezbędne zmiany dostosowawcze, związane z istotną zmianą warunków gospodarowania po dniu 1 stycznia 2006 roku, tj. po wydzierżawieniu przez spółkę ORLEN Oil Sp. z o.o. jednostki produkcyjnej Oleje i Smary wraz z częścią działalności wspierającej. Zmiany te objęły wszystkie szczeble zarządzania w spółce. Jednocześnie spółka ORLEN Oil Sp. z o.o. po rozpoczęciu dzierżawy jednostki produkcyjnej Oleje i Smary od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. przejęła na podstawie art. 23' Kodeksu Pracy, zarówno pracowników tej jednostki, jak i część pracowników działów wspierających. W konsekwencji zostały utworzone struktury nowego Zakładu Produkcyjnego w Jedliczach oraz siedziby zamiejscowe kilku jednostek działalności wspierającej.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie przeprowadziły istotnych zmian w zasadach zarządzania i organizacji.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Do najważniejszych czynników ryzyka wpływających na wyniki Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. należały:

- **Wahania cen ropy naftowej, produktów naftowych i marż**

Wynik działalności operacyjnej Grupy PKN ORLEN w dużej mierze zależy od poziomu marż rafineryjnych. Z kolei wahania cen ropy naftowej, jak również duża fluktuacja cen produktów gotowych na rynkach światowych powodują dużą zmienność marż uzyskiwanych przez spółki Grupy Kapitałowej. W I półroczu 2006 roku średnia cena baryłki ropy Brent z notowań wzrosła w porównaniu z I półroczem 2005 roku o 32,2% do poziomu 65,66 USD/bbl. Dodatkowo w trakcie 6 miesięcy 2006 roku wystąpił wzrost marż z notowań (crack) na benzynach o 43,9% do poziomu 152,68 USD/t, Ekotermie o 6,8% do 96,50 USD/t i paliwie Jet A-1 o 7,4% do 157,40 USD/t. Wzrost marż na tych produktach korzystnie wpływa na wyniki spółek Grupy Kapitałowej zajmujących się produkcją i obrotem paliwami. Spadkowe tendencje wystąpiły natomiast w zakresie ON, dla którego marże spadły o 6,9% do poziomu 119,99 USD/tonę. Niekorzystna sytuacja wystąpiła również w zakresie marż na etylenie i propylenie, które spadły w stosunku do I półrocza 2005 roku odpowiednio o: 8,3% i 3,3%.

- **Zmienność kursu walutowego**

W I półroczu 2006 roku średni kurs PLN/USD zmniejszył się o 0,4% do poziomu 3,16 w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku (liczony jako średnia arytmetyczna z kursów dziennych ustalanych przez Narodowy Bank Polski w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca). Jednocześnie osłabieniu uległ również średni kurs PLN/EUR o 4,7% do poziomu 3,89 PLN/EUR. Wahania kursu walutowego wywierają istotny wpływ na wyniki Jednostki Dominującej poprzez kształtowanie cen sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych w oparciu o parytet importowy, koszty zakupu ropy naftowej i innych surowców, inwestycje rzeczowe i kapitałowe, a także koszty obsługi zadłużenia wyrażonego w walutach obcych.

- **Regulacje prawne oraz zmiany w polityce fiskalnej**

Regulacje prawne wpływają na działalność Grupy PKN ORLEN w wielu obszarach i odnoszą się do takich zagadnień, jak zapasy obowiązkowe, normy jakości produktów, ochrona środowiska, magazynowanie paliw, stacje paliw czy konkurencja. Po wstąpieniu Polski do UE, na skutek procesu dostosowania polskiego prawa do prawa unijnego, polskie regulacje prawne odnoszące się do sektora naftowego są w coraz większym stopniu zbieżne z odpowiednimi standardami UE. W związku z tym, ewentualne wprowadzenie nowych przepisów lub zmiana istniejących może istotnie wpłynąć na wzrost kosztów działalności Grupy Kapitałowej w przypadku, gdyby takie regulacje były bardziej restrykcyjne od obecnie obowiązujących.

W powszechnej opinii Polska jest krajem o wysokim poziomie ryzyka podatkowego. Przepisy podatkowe są często nowelizowane, co wpływa na ich niejasność i niespójność oraz różnice interpretacyjne. System podatkowy w Polsce ocenia się jako niestabilny, o wysokim stopniu sformalizowania regulacji podatkowych połączonych z rygorystycznymi przepisami sankcyjnymi. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. kontroli

celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania wysokich sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. Systemy podatkowe w Niemczech i Republice Czeskiej zostały szerzej opisane w nocie 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku.

- **Stopa bezrobocia**

W I półroczu 2006 roku w porównaniu do I półrocza 2005 roku poprawie uległa sytuacja na rynku pracy. Na koniec czerwca 2006 roku stopa bezrobocia wyniosła 16,0% wobec 18,0% na koniec I półrocza 2005 roku. Nadal wysoka stopa bezrobocia w Polsce jest czynnikiem ograniczającym popyt wewnętrzny i wpływa na poziom siły nabywczej konsumentów. Wielkość stopy bezrobocia w Polsce jest uzależniona od postępującej restrukturyzacji przedsiębiorstw, wzrostu wydajności pracy oraz rozwiązań prawnych dotyczących rynku pracy.

- **Inflacja**

Z danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) wynika niższe tempo wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych w I półroczu 2006 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku (0,8% wobec 1,4%). Zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych powodują wahania cen paliw, co z kolei ogranicza popyt konsumentów.

- **Stopy procentowe**

Niska stopa inflacji w I półroczu 2006 roku sprzyjała obniżkom bazowych stóp procentowych. Na koniec I półrocza 2006 roku oprocentowanie kredytu lombardowego osiągnęło poziom 5,50%, a redyskonto weksli 4,25% (na koniec I półrocza 2005 roku odpowiednio 6,50% i 5,50%). Stopa WIBOR 3M dla spadła z poziomu 5,22% w I półroczu 2005 roku do poziomu 4,17% na koniec I półrocza 2006 roku. Wysokość stóp procentowych wpływa na koszt obsługi zadłużenia.

- **Krajowa konsumpcja paliw**

Szacowana, na podstawie danych Nafty Polskiej S.A. za 5 miesięcy 2006 roku, łączna konsumpcja krajowa paliw w I półroczu 2006 roku wyniosła 6.989 tys. ton i była większa od konsumpcji w analogicznym okresie 2005 roku o około 12%.

W analizowanym okresie konsumpcja benzyn utrzymała się na poziomie I połowy 2005 roku. Podobnie jak w latach poprzednich, duży wpływ na konsumpcję benzyn miał dynamiczny rozwój rynku autogazu. Polska jest światowym liderem posiadającym największą liczbę stacji z modułami gazowymi. Analitycy branży paliwowej szacują, że w roku 2006 konsumpcja autogazu będzie nadal rosła hamując rozwój rynku benzyn, jednak dynamika wzrostu będzie niższa od dynamiki zanotowanej w ciągu ostatnich 5 lat.

Konsumpcja oleju napędowego w I połowie 2006 roku była wyższa o 34% od zanotowanej w I półroczu 2005 roku. Pozytywne trendy w konsumpcji tego produktu są wynikiem spadku konsumpcji produktu substytucyjnego – lekkiego oleju opałowego (który bywa nielegalnie wykorzystywany do celów trakcyjnych). Istotnymi czynnikami wpływającymi na wzrost konsumpcji oleju napędowego są również wzmożone kontrole jakości paliwa stosowanego w pojazdach mające na celu ograniczenie stosowania lekkiego oleju opałowego, a także wprowadzony w 2006 roku zwrot części akcyzy na ten produkt zużywany w maszynach rolniczych.

Szacuje się, że w I połowie 2006 roku konsumpcja lekkiego oleju opałowego zmniejszyła się o 21% względem analogicznego okresu roku 2005. Głównym powodem spadku konsumpcji LOO jest zapowiedź podniesienia stawek podatku akcyzowego na ten produkt do poziomu stawek oleju napędowego w celu wyeliminowania nielegalnego wykorzystywania LOO do napędzania pojazdów silnikowych. Zaproponowany system zwrotu części podatku w przypadku zużycia LOO do celów grzewczych nie będzie obejmował podmiotów gospodarczych, a klientom indywidualnym nie będzie rekompensował w pełni wzrostu ceny, dlatego część konsumentów wycofuje się z inwestycji w instalacje wykorzystujące LOO na rzecz innych źródeł energii.

- **Import paliw**

W analizowanym okresie popyt na paliwa zaspokajany był głównie z rafinerii krajowych, których łączne dostawy na rynek były większe o 13% w stosunku od analogicznego okresu 2005 roku (szacunek na podstawie danych za 5 miesięcy 2006). W przypadku benzyn dostawy były większe o ok. 1%, a oleju napędowego o 36%, natomiast sprzedaż lekkiego oleju opałowego zmniejszyła się o około 17%.

Szacowany łączny import paliw do Polski w I półroczu 2006 roku wzrósł względem analogicznego okresu 2005 roku o około 161 tys. ton, przy czym był efektem wyłącznie wzrostu importu oleju napędowego (w pozostałych paliwach zanotowano spadek wolumenu importu).

Według Agencji Rynku Energii S.A. w ciągu I półrocza 2006 roku:

- 44% benzyn zaimportowano ze Słowacji (wobec 47% w I pół. 2005), 40% z Niemiec (odpowiednio 34%), 4% z Litwy (10%), 12% z Czech (4%),
- 36% ON zaimportowano z Niemiec (24% w I pół. 2005), 33% z Białorusi (30%), 16% ze Słowacji (9%) i 15% z innych krajów (w tym z Litwy, Czech, Węgier oraz Rosji),
- 68% lekkiego oleju opałowego zaimportowano z Litwy (wobec 11% w I pół. 2005) oraz 32% z Niemiec (odpowiednio 37%); w przeciwieństwie do ubiegłego roku, tym razem nie zanotowano importu LOO z Rosji oraz Łotwy.

Mocny wzrost importu oleju napędowego do Polski spowodowany był głównie utrzymującymi się wysokimi marżami crack realizowanymi na tym produkcie w I półroczu 2006 roku.

Według wstępnych szacunków, w I półroczu 2006 roku udział PKN ORLEN S.A. w rynku paliw ogółem wyniósł 52%. W porównaniu do I półrocza 2005 roku udział ten zmniejszył się o ok. 3 pp., przy czym o 5 pp. zmniejszył się udział w rynku benzyn, natomiast wzrósł udział lekkiego oleju opałowego, a udział w rynku oleju napędowego pozostał na niezmiennym poziomie.

- **Umowy zbycia części aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol**

W latach 2003-2004 poprzedni Zarząd PKN ORLEN zawarł umowy z Agrofert Holding a.s. i ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. dotyczące zbycia części aktywów i wierzytelności spółek Grupy Unipetrol.

W 2005 roku obecny Zarząd, po przeanalizowaniu wszystkich możliwych konsekwencji powyższych umów oraz opinii renomowanych niezależnych ekspertów, przyjął i przedstawił Radzie Nadzorczej strategię postępowania w zakresie tych umów mając na celu najlepszy interes Spółki i jej akcjonariuszy. Agrofert Holding a.s. wyraził zgodę na ujawnienie przez PKN ORLEN S.A. jedynie części umów. Część umów objęta zgodą została ujawniona przez sam Agrofert Holding a.s. na konferencji prasowej w dniu 13 września 2005 roku.

Dnia 25 stycznia 2006 roku PKN ORLEN otrzymał odpis złożonego przez Agrofert Holding a.s. pozwu o zapłatę kary umownej w wysokości 77 266 500 Euro. Postępowanie arbitrażowe przed Sądem Arbitrażowym przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze jest obecnie w toku.

Dnia 20 lutego 2006 roku Zarząd PKN ORLEN podjął decyzję o odstąpieniu (w rozumieniu czeskiego kodeksu handlowego) od umów zawartych z Agrofert Holding a.s. Powodem odstąpienia było naruszenie umów przez Agrofert Holding a.s. poprzez dopuszczenie do wykonania opcji nabycia akcji spółek AGROBOHEMIE, a.s. i ALIACHEM, a.s. przez spółkę DEZA a.s. Dnia 9 maja 2006 roku pełnomocnik Spółki otrzymał z Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze odpis drugiego pozwu o zapłatę kary umownej, złożonego przez Agrofert Holding a.s. z siedzibą w Pradze. Wartość przedmiotu sporu, podobnie jak w przypadku pierwszego postępowania wszczętego przez Agrofert Holding a.s. wynosi 77 266 500 Euro wraz z odsetkami. Postępowanie arbitrażowe zainicjowane tym pozwem jest obecnie w toku.

Dnia 5 lipca 2006 roku Spółka otrzymała z Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze odpis trzeciego pozwu o zapłatę kary umownej, złożonego przez Agrofert Holding a.s. z siedzibą w Pradze. Wartość przedmiotu sporu wynosi 409 102 494 CZK (czyli około 14 mln Euro) wraz z odsetkami.

Roszczenie zgłoszone przez Agrofert Holding a.s. trzecim pozwem jest obecnie przedmiotem analizy doradców prawnych Spółki.

W odniesieniu do Umowy z ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V., na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Strony są w trakcie mediacji zmierzających do polubownego zakończenia sprawy. Zarząd Spółki wyraża nadzieję, że w konsekwencji szeregu spotkań mediacyjnych, Spółka i ConocoPhillips wkrótce zakończą mediacje z wynikiem korzystnym dla obu Stron.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera utworzoną w II kwartale 2005 roku rezerwę na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z realizacją postanowień tych umów.

Do najważniejszych czynników ryzyka w wybranych podmiotach Grupy Kapitałowej należą:

- **Rafineria Trzebinia S.A.**

- Od października 2004 Urząd Celny w Krakowie prowadzi postępowanie podatkowe w sprawie określenia wysokości zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego za okres maj-wrzesień 2004. W wyniku przeprowadzonego postępowania w kwietniu 2005 Dyrektor Urzędu Celnego w Krakowie wydał decyzję, w której ustalono zobowiązanie podatkowe w wysokości ok. 60 mln zł, powiększone w lipcu 2005 decyzją Naczelnika Urzędu Celnego do kwoty ok. 100 mln zł. W sierpniu 2005 Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. złożył odwołanie od przedmiotowych decyzji oraz wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy przez organ drugiej instancji. W dniu 30 grudnia 2005 Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzje organu pierwszej instancji. W lutym 2006 Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. wniósł skargę na ww. decyzję wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Wydana została decyzja o wstrzymaniu wykonalności. Ostateczny rezultat wynikający z powyższych postępowań kontrolnych, jak również potencjalny wpływ rozszerzenia postępowań na inne okresy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest znany.
- Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie prowadzi kontrolę podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego za lata 2002-2003 oraz styczeń-kwiecień 2004. Na dzień dzisiejszy nie jest znany wynik kontroli a przewidywany

termin zakończenia postępowania kontrolnego przypada na dzień 30 listopada 2006 roku.

- W dniu 24 marca 2006 roku Rafineria Trzebinia S.A. otrzymała zawiadomienie od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o wszczęciu z urzędu postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z naruszeniem warunków koncesji na wytwarzanie paliw ciekłych. Istota postępowania dotyczy możliwości bezpośredniego stosowania przepisów Dyrektywy 2003/30/WE Parlamentu Europejskiego i Rady UE z dnia 8 maja 2003 w sprawie wspierania użycia w transporcie biopaliw lub innych paliw odnawialnych oraz Dyrektywy 2003/17/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 marca 2003 roku zmieniającej Dyrektywę 98/70/WE odnoszącą się do jakości benzyny i olejów napędowych, w sytuacji kiedy, z jednej strony po 1 maja 2004 roku Polska stała się członkiem Unii Europejskiej a z drugiej brak jest rozporządzeń Ministra Gospodarki w sprawie norm jakościowych dla biopaliw. W dniu 8 września została wydana decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki ustalająca karę pieniężną w wysokości 1 miliona złotych w związku z rzekomym naruszeniem przez Rafinerię Trzebinia S.A. koncesji na wytwarzanie paliw ciekłych. Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. biorąc po uwagę istotne argumenty prawne, zamierza odwołać się do Sądu Okręgowego w Warszawie od decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.
- Spółka Agra Trans wystąpiła wobec Rafinerii Trzebinia z roszczeniem z tytułu utraconych korzyści oraz poniesionych strat w związku z rozwiązaniem umowy handlowej na dostawy oleju rzepakowego. Rozwiązanie umowy nastąpiło w wyniku przeprowadzonego audytu u dostawcy, w ramach którego stwierdzono, iż olej rzepakowy nie pochodzi w całości z tłoczni należącej do dostawcy, co stanowiło jeden z warunków umowy. Wartość roszczenia opiewała na 4,2 mln zł. Wyrokiem sądu z 8 czerwca 2006 zasądzona została kwota na rzecz spółki Agra Trans w wysokości 3.376 tys. zł i w takiej wysokości utworzona została rezerwa na roszczenie. Równocześnie, w dniu 1 sierpnia 2006 roku, Rafineria Trzebinia skierowała apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Krakowie.

- **UNIPETROL a.s.**

- Wzrost udziału stacji prywatnych i niezależnych na rynku czeskim (do 39%) i dalszy rozwój stacji przy hiper- i supermarketach (udział w rynku wynoszący 5,4% zwiększył się po oddaniu 15 obecnie budowanych obiektów),
- Niekorzystny wpływ wiosennej powodzi na wyniki i majątek spółki Spolana a.s.

- **Ship Service S.A.**

- 19 maja 2006 pojawił się zakaz stosowania na Bałtyku paliw rezydualnych (ciężkich) o zawartości siarki powyżej 1,49% (konwencja MARPOL). Z powodu braku podaży krajowej takich paliw, spółka rozpoczęła import rosyjskich paliw niskosiarkowych realizowanych na bazie transakcji spotowych.
- Od maja 2006 roku w wyniku znaczącego spadku krajowej podaży wystąpiła konieczność importu wysokosiarkowych paliw rezydualnych spełniających standardy okrętowe.
- Wobec braku w Polsce okrętowych paliw destylowanych (deficyt gatunków paliw niskosiarkowych o większej lepkości) cała działalność spółki w sezonie letnim oparta została na imporcie towarów z Hamburga, zachodniej Skandynawii, Rosji i krajów bałtyckich. Sytuacja taka wywiera istotny wpływ na źródła i wielkość finansowania działalności oraz logistykę dostaw i magazynowania, prowadząc do wzrostu kosztów.
- Porty polskie przestały pełnić rolę centrów przeładunkowych w żegludzie transoceanicznej dla Europy Wschodniej i Centralnej na rzecz Hamburga, portów Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia (ARA) i St. Petersburga (obsługa

handlu zagranicznego Rosji). Rośnie również liczba statków o niewielkim tonażu, rozwożących towary z głównych portów zachodnioeuropejskich (ARA i Hamburg), uprawiających europejską liniową żeglugę kabotażową. Powoduje to spadek wolumenu sprzedaży spółki i wpływa na rozdrobnienie dostaw.

- **ORLEN Gaz Sp. z o.o.**

- Polityka fiskalna zmierzająca do zrównania podatku akcyzowego na gaz grzewczy i LPG oraz stopniowego zwiększania wysokości podatku akcyzowego na gaz płynny stanowi istotny czynnik mający wpływ na rozwój oraz poziom sprzedaży gazu płynnego w Polsce. Również nieuczciwe praktyki drobnych firm dystrybucyjnych polegające na omijaniu podatku akcyzowego, VAT i dochodowego poprzez wprowadzanie do obrotu gazu nieewidencjonowanego, prowadzącą w konsekwencji do pogorszenia opłacalności funkcjonowania dużych firm zajmujących się dystrybucją gazu.

- **ORLEN Asphalt Sp. z o.o.**

- Przedłużające się niekorzystne warunki pogodowe do drugiej połowy kwietnia 2006 roku nie pozwoliły na pełną realizację sprzedaży asfaltów. Realny popyt na asfalty pojawił się w dopiero w ostatniej dekadzie kwietnia.
- Nasilenie konkurencji na rynku asfaltów drogowych w kraju w wyniku uruchomienia instalacji Biturox w Gdańsku – szczególnie w okresach przed i po sezonie. Również sytuacja na rynkach ościennych (nadprodukcja w UE) może spowodować wzrost importu.
- Konsolidacja firm w sektorze drogowym o wyższych wymaganiach i zainteresowanych spadkiem marż na asfaltach.
- Stagnacja na rynku asfaltów przemysłowych.

- **Anwil S.A.**

- Silna konkurencja cenowa producentów PCW z Chin (głównie na rynku tureckim) wynikająca z mniejszych możliwości lokowania towarów na rynkach azjatyckich. Dodatkowo zauważalny jest wzrost aktywności na rynku krajowym spowodowany pojawieniem się firm Borsodchem i INEOS. Silna konkurencja na rynkach europejskich zmusza zagraniczne firmy do ekspansji na rynki zewnętrzne.
- Agresywna polityka cenowa firmy Borsodchem w obszarze NaOH na rynku niemieckim, czeskim i słowackim.
- Rekordowo wysokie ceny miedzi spowodowały wzrost kosztów materiałowych producentów kabli i ograniczyły odbiory PCW u producentów granulatów. Dodatkowo, dalsza restrukturyzacja i koncentracja sektora kablowego w Europie (jeden z najpoważniejszych odbiorców miękkiego PCW) wpływa na ograniczanie przez nich zakupów.
- Rosnące ceny gazu ziemnego oraz ropy naftowej wywierają istotny wpływ na wzrost cen podstawowych surowców do produkcji nawozów azotowych i polimerów.

- **Rafineria Nafty Jedlicze S.A.**

- Spadek popytu na oleje opałowe spowodowany zmianami w regulacjach podatkowych w końcu 2005 roku (zmiana stawek i zakresu przedmiotowego podatku akcyzowego) wymusił konieczność zmian w strukturze produkcji i sprzedaży olejów opałowych i wpłynął na zmniejszenie poziomu rentowności w tej grupie wyrobów.
- Zmniejszony wolumen odzysku olejów przepracowanych kierowanych do regeneracji, wynikający ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży olejów smarowych na rynku krajowym, wpłynął niekorzystnie na

wykorzystanie zdolności produkcyjnych w obszarze regeneracji.

- **IKS SOLINO S.A.**

- Wyczerpujące się zasoby obecnie eksploatowanych zasobów solnych wymuszają konieczność poszukiwania w perspektywie najbliższych kilkunastu lat nowych źródeł i przeniesienia działalności wydobywczej na nowe złoża. Związane z tym nakłady inwestycyjne przekraczają obecne możliwości spółki.
- Wysokie nakłady związane z rozpoznawaniem obecnie eksploatowanych złóż powodują konieczność ponoszenia wysokich nakładów na badania geologiczne i geofizyczne.

Czynniki ryzyka i zagrożenia istotne dla działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. zostały również opisane w nocy 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku.

3.2 PRODUKCJA

Przerób ropy naftowej w I półroczu 2006 roku w spółkach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. wyniósł 8.639 tys. ton i był o 31,9% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Tak wysoka dynamika została spowodowana ujęciem w I półroczu 2006 roku przerobu spółki Unipetrol a.s., która przerobiła 1.977 tys. ton ropy (w I półroczu 2005 roku ujęto tylko przerób czerwca ubiegłego roku).

W samej Jednostce Dominującej przerób ropy naftowej wyniósł 6.603 tys. ton i był o 9,2% wyższy od zrealizowanego w I półroczu 2005 roku. W I półroczu 2006 roku uzysk produktów białych (frakcje benzynowe, paliwowe, napędowe oraz gazy płynne) wyniósł 79,0%, tj. o 2,4 pp. poniżej poziomu z I półrocza 2005 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek uzysków produktów białych był planowy postój instalacji Hydroodsiarczania Gudronu na przełomie kwietnia i maja 2006 roku oraz znaczne zwiększenie przerobu ropy.

Do najważniejszych wydarzeń w I półroczu 2006 roku w obszarze produkcji w Jednostce Dominującej należy zaliczyć:

1. Zakończenie budowy i uruchomienie na Wydziale Krakingów i Alkilacji instalacji Odsiarczania Benzyny Krakingowej (OBK), której zadaniem jest odsiarczenie benzyny krakingowej do poziomu 20-30 ppm. Docelowo OBK przyjmować będzie do odsiarczania, oprócz benzyny krakingowej, frakcję C8 200 z instalacji Olefin II. Zdolność przerobowa nowego obiektu produkcyjnego wynosi 145,2 t/h.
2. Awarię na Wydziale Fenolu w czerwcu 2006 roku – podczas uruchamiania instalacji utleniania po postoju technologicznym doszło do niekontrolowanego procesu rozkładu wodoronadtlenku kumenu. Przewiduje się powrót do 100% obciążenia na początku października 2006 roku.

3.3 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH ORAZ RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Informacje o podstawowych produktach i usługach oraz rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia spółek Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w Informacjach Dodatkowych.

3.4 STRUKTURA ZADŁUŻENIA I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Na dzień 30 czerwca 2006 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. wyniósł 4.455.460 tys. zł i był niższy od poziomu z końca 2005 roku o 61.337 tys. zł. W samej Jednostce Dominującej na dzień 30 czerwca 2006 roku odnotowano wzrost zadłużenia finansowego o 201.775 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2005 roku.

(tys. zł)	Kredyty		Gotówka i jej ekwiwalenty		Dług netto	
	2005	I pół. 2006	2005	I pół. 2006	2005	I pół. 2006
Wg terminu zapadalności:						
Długoterminowe	3 405 978	3 306 153				
Krótkoterminowe	1 110 819	1 149 307	1 231 741	1 332 586		
Razem	4 516 797	4 455 460	1 231 741	1 332 586	3 285 056	3 122 874

Poziom zadłużenia finansowego netto w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku w porównaniu z końcem 2005 roku spadł o 162.182 tys. zł do wysokości 3.122.874 tys. zł. Spadek zadłużenia netto wpłynął na poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto kapitałów własnych (kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe pomniejszone o środki pieniężne i krótkoterminowe papiery wartościowe do kapitałów własnych), który spadł z poziomu 17,0% na dzień 31 grudnia 2005 roku do 14,8% na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Płynność Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej na koniec I półrocza 2006 roku kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Na bezpieczeństwo finansowe Jednostki Dominującej pozytywnie wpływa również jej duża zdolność kredytowa, która umożliwia tanie i stosunkowo szybkie pozyskiwanie dodatkowych środków zewnętrznych. Grupa Kapitałowa korzysta z kredytów i pożyczek zarówno w złotych polskich i walutach obcych, oprocentowanych głównie według zmiennych stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku według zawartych z bankami umów Grupa Kapitałowa posiadała niewykorzystaną kwotę kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu w wysokości odpowiednio 3 683 441 tysięcy złotych i 3 896 154 tysięcy złotych.

Jednostka Dominująca bardzo dużą wagę przykłada do efektywnego zarządzania przepływami pieniężnymi w ramach swoich rachunków. Na dzień 30 czerwca 2006 roku wykorzystywane były systemy zlotówkowe cash-poolingu w trzech bankach (systemem zlotówkowym objętych jest 23 spółek Grupy Kapitałowej) i systemy walutowego cash-pooling w jednym banku (systemem walutowym objęte są 2 spółki Grupy Kapitałowej). Na bieżąco prowadzone są prace nad włączeniem do tych systemów wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, w których Jednostka Dominująca ma pozycję kontrolną.

W bieżącej działalności Jednostka Dominująca korzysta z kompleksowych usług banków o wysokiej wiarygodności, wysokim kapitale własnym i silnej pozycji rynkowej, posiadających duże doświadczenie w obszarze zarządzania gotówką na rynku polskim i zagranicznym. Takie rozwiązanie pozwoliło na ograniczenie kosztów bankowych oraz udoskonalenie organizacji dotychczasowej obsługi bankowej, a w dalszej kolejności także objęcie jednolitą obsługą bankową i zcentralizowanie zarządzania środkami finansowymi w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Kontynuowane są prace nad integracją i uatrakcyjnieniem warunków obsługi bankowej dla

wszystkich spółek Grupy Kapitałowej.

Dostępne środki, zabezpieczone źródła finansowania oraz duża zdolność kredytowa Jednostki Dominującej w pełni pokrywają najbliższe potrzeby finansowe związane z inwestycjami kapitałowymi i rzeczowymi. Odzwierciedlają one siłę bilansową charakterystyczną dla podmiotów o ratingu inwestycyjnym.

Obecnie Jednostka Dominująca przygotowuje środki na sfinansowanie akwizycji spółki AB Mazeikiu Nafta, tj. zakupu od Yukos International U.K. B.V oraz Rządu Republiki Litewskiej akcji tej spółki. Przy wyborze struktury finansowania akwizycji Jednostka Dominująca przyjęła założenie minimalizacji kosztów finansowania, dywersyfikację inwestorów oraz wydłużanie/optymalizację tenoru (okresu ważności instrumentu) celem minimalizacji ryzyka związanego z refinansowaniem. W celu dywersyfikacji inwestorów oraz wydłużenia tenoru zobowiązań finansowych Jednostki Dominującej docelowo wykorzystany zostanie rynek Euroobligacji, który umożliwia finansowanie o terminie do 10 lat oraz odciąża źródła bankowe, których wykorzystanie wzrośnie w sytuacji zwiększonego z tytułu akwizycji poziomu zadłużenia. Pozostała kwota na sfinansowanie akwizycji zostanie pozyskana ze środków własnych oraz z rynku bankowego w formie 5-letniego kredytu rewolwingowego. Ze względu na długi okres przygotowawczy związany z emisją Euroobligacji, PKN ORLEN skorzysta z półrocznego lub rocznego finansowania pomostowego do czasu emisji.

Szczegółowe informacje o strukturze zadłużenia i terminach wymagalności kredytów i dłużnych papierów wartościowych zostały podane w Nocie 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2005.

Do najważniejszych kredytów funkcjonujących w I półroczu 2006 roku w spółkach Grupy Kapitałowej pod względem wartości (saldo na koniec 30 czerwca 2006 roku powyżej 4 mln zł) należą następujące pozycje:

- **Anwil S.A.**

- umowa kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska z BOŚ S.A. w wysokości 63.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 50.411 tys. zł; termin spłaty – 11.898 tys. zł wrzesień 2006 roku oraz 38.513 tys. zł do marca 2011 roku,
- suma zadłużenia z tytułu pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 7.950 tys. zł.

- **Rafineria Nafty Jedlicze S.A.**

- kredyt w PEKAO S.A. Warszawa w wysokości 10.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności, kwota kredytu pozostała do spłaty 9.789 tys. zł; spłata jednorazowa – maj 2008 roku,
- kredyt w BPH S.A. w wysokości 20.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności, kwota kredytu do spłaty 19.365 tys. zł; spłata jednorazowa – listopad 2007 roku,
- kredyt w PEKAO S.A. Warszawa w wysokości 30.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności, kwota kredytu pozostała do spłaty 26.922 tys. zł; spłata jednorazowa – maj 2007 roku,
- pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 50.000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego „Instalacja hydrrafinacji”, kwota pożyczki pozostała do spłaty 5.000 tys. zł; spłata jednorazowa – grudzień 2006 roku,
- kredyt w PKO BP S.A. w wysokości 20.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności, kwota kredytu pozostała do spłaty 13.740 tys. zł; spłata jednorazowa – grudzień 2006 roku,

- kredyt w PEKAO S.A. Warszawa w wysokości 10.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności, kwota kredytu pozostała do spłaty 10.000 tys. zł; spłata jednorazowa – sierpień 2006 roku,
- suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 3.721 tys. zł.

- **Unipetrol a.s.**

- kredyt w Česká spořitelna, a.s. w łącznej wysokości 1.091.167 tys. CZK oraz 74.941 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 385.507 tys. zł; termin spłaty 70.025 tys. zł – styczeń-luty 2007 roku, 315.483 tys. zł – lipiec-grudzień 2011 roku,
- kredyt w Živnostenská banka, a.s. w łącznej wysokości 17.000 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 59.330 tys. zł; termin spłaty 14.957 tys. zł – czerwiec 2007 roku, 44.372 tys. zł – czerwiec 2010 roku,
- kredyt w ING Bank N. V., organizační složka w wysokości 17.000 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 59.169 tys. zł; termin spłaty 14.800 tys. zł – czerwiec 2007 roku, 44.372 tys. zł – czerwiec 2010 roku,
- kredyt w Kreditanstalt für Wiederaufbau w łącznej wysokości 75.281 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 186.391 tys. zł; termin spłaty – czerwiec-sierpień 2012 roku,
- kredyt w Raiffeisenbank a.s. w łącznej wysokości 936.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 11.920 tys. zł; termin spłaty 11.574 tys. zł – wrzesień-grudzień 2006 roku, 346 tys. zł – grudzień 2007 roku,
- kredyt w CITIBANK N.A. w łącznej wysokości 36.009 tys. USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 70.862 tys. zł; termin spłaty sierpień 2012 roku,
- kredyt w ČSOB, a.s. w łącznej wysokości 600.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 57.251 tys. zł; termin spłaty 12.127 tys. zł – czerwiec 2007 roku, 6.871 tys. zł – marzec 2008 roku i 38.252 tys. zł – marzec 2011 roku,
- kredyt w ING Bank N. V., organizační složka Praha w łącznej wysokości 250.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 24.186 tys. zł; termin spłaty 6.910 tys. zł – czerwiec 2007 roku i 17.276 tys. zł – grudzień 2009 roku,
- kredyt w Commerzbank AG w wysokości 2.020.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 58.804 tys. zł; termin spłaty 53.293 tys. zł – lipiec 2006 roku, 5.511 tys. zł – czerwiec 2007 roku,
- kredyt w Citibank a.s. w wysokości 733.663 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 14.858 tys. zł; termin spłaty – czerwiec 2006 roku,
- kredyt w Komerční banka a.s. w wysokości 800.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 49.101 tys. zł; termin spłaty – lipiec 2006 roku,
- kredyt w Raiffeisenbank a.s. w wysokości 420.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 21.304 tys. zł; termin spłaty – październik 2006 roku,
- kredyt w HVB Bank Czech Republic a.s. w wysokości 335.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 23.078 tys. zł; termin spłaty – wrzesień 2006 roku,
- kredyt w Dresdner Bank AG w wysokości 3.000 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 7.866 tys. zł; termin spłaty – styczeń 2007 roku,
- kredyt w BANCO SABADELL ATLANTICO w wysokości 1.960 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 4.479 tys. zł; termin spłaty – wrzesień 2006 roku,
- suma zadłużenia z tytułu pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 10.568 tys. zł.

- **Rafineria Trzebinia S.A.**

- kredyt inwestycyjny w PEKAO S.A. Warszawa w wysokości 30.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 26.000 tys. zł; termin spłaty – 4.000 tys. zł październik 2006 i 22.000 tys. zł październik 2007 roku,
- kredyt obrotowy w PEKAO S.A. Warszawa w wysokości 20.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 15.865 tys. zł; spłata jednorazowa – luty 2007 roku,
- kredyt obrotowy w BPH PBK S.A. w wysokości 33.755 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 27.222 tys. zł; spłata jednorazowa – maj 2007 roku,
- kredyt obrotowy w CITIBANK Handlowy S.A. w wysokości 19.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 18.045 tys. zł; spłata jednorazowa – listopad 2006 roku,
- kredyt obrotowy w PEKAO S.A. Warszawa w wysokości 20.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 13.340 tys. zł; spłata jednorazowa – grudzień 2006 roku,
- kredyt obrotowy w BPH S.A. Oświęcim w wysokości 6.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 4.875 tys. zł; spłata jednorazowa – maj 2007 roku,
- kredyt obrotowy w PKO BP S.A. Kraków w wysokości 9.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 7.119 tys. zł; spłata jednorazowa – marzec 2007 roku,
- suma zadłużenia z tytułu pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 6.983 tys. zł.

- **Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.**

- kredyt inwestycyjny w PEKAO S.A. Warszawa w wysokości 175.906 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 99.622 tys. zł; kredyt płatny w trzech ratach, termin spłaty ostatniej – czerwiec 2017 roku,
- kredyt w PEKAO S.A. Warszawa w wysokości 14.100 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 14.100 tys. zł; spłata jednorazowa – czerwiec 2007 roku.

- **ORLEN Oil Sp. z o.o.**

- kredyt obrotowy w Banku Handlowym S.A. Warszawa w wysokości 21.700 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 5.008 tys. zł; spłata jednorazowa – listopad 2006 roku.

- **Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.**

- kredyt inwestycyjny przyznany przez konsorcjum 16 banków przeznaczony na sfinansowanie nowo powstających instalacji polipropylenu i polietylenu w wysokości 1.124.601 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 1.124.601 tys. zł; kredyt płatny w trzech ratach, termin spłaty ostatniej – lipiec 2015 roku,
- kredyt obrotowy w PEKAO S.A. w wysokości 69.153 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 69.153 tys. zł; spłata jednorazowa – sierpień 2006 roku.

- **Petrotank Sp. z o.o.**

- kredyt obrotowy w Banku Handlowym S.A. Warszawa w wysokości 18.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 13.917 tys. zł; spłata jednorazowa – czerwiec 2007 roku,
- suma zadłużenia z tytułu pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 7.309 tys. zł.

- **ORLEN KoITrans Sp. z o.o.**

- kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. Warszawa w wysokości 4.776 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 4.158 tys. zł; termin spłaty – 1.350 tys. zł styczeń 2007 roku i 2.808 tys. zł wrzesień 2009 roku,
- suma zadłużenia z tytułu pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 3.818 tys. zł.

- **Ship Service S.A.**

- kredyt krótkoterminowy w wysokości 8.000 tys. zł w PEKAO S.A., kwota kredytu pozostała do spłaty 6.790 tys. zł; spłata jednorazowa – marzec 2007 roku,
- kredyt krótkoterminowy w wysokości 4.000 tys. USD w PEKAO S.A., kwota kredytu pozostała do spłaty 12.145 tys. zł; spłata jednorazowa – sierpień 2006 roku,
- kredyt w wysokości 1.450 tys. USD w BRE Bank S.A., kwota kredytu pozostała do spłaty 4.603 tys. zł; spłata jednorazowa – listopad 2006 roku
- suma zadłużenia z tytułu pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 3.208 tys. zł.

- **Petrolot Sp. z o.o.**

- kredyt w rachunku bieżącym BPH S.A. w Warszawie do kwoty 15.000 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosiło 4.284 tys. zł (w systemie cash pooling w ramach Grupy PKN ORLEN S.A.),
- suma zadłużenia z tytułu pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 12.798 tys. zł.

- **ORLEN Deutschland AG**

- kredyt w Hamburg Landesbank na łączną kwotę 33.183 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 51.090 tys. zł; termin spłaty 10.613 tys. zł – czerwiec 2007 roku, 13.474 tys. zł – 2008 rok, 19.664 tys. zł – 2009 rok i 7.339 tys. zł – 2010 rok,
- kredyt w Vereinsbank Hamburg na łączną kwotę 7.025 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 12.461 tys. zł; termin spłaty 2.343 tys. zł – czerwiec 2007 roku, 2.501 tys. zł – grudzień 2007 roku i 7.617 tys. zł – maj 2012 roku,
- kredyt w Sparkasse Elmshorn na łączną kwotę 10.228 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 4.656 tys. zł; termin spłaty 3.216 tys. zł – czerwiec 2007 roku oraz 1.441 tys. zł – grudzień 2008 roku,
- kredyt w Commerzbank Hamburg na łączną kwotę 2.516 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 3.961 tys. zł; termin spłaty 962 tys. zł – czerwiec 2007 roku oraz 2.998 tys. zł – lipiec-październik 2008 roku,
- suma zadłużenia z tytułu pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 7.581 tys. zł.

3.4.1 Pożyczki, poręczenia i gwarancje udzielone pracownikom i spółkom Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2006 roku pozostawała w mocy umowa długoterminowej pożyczki zawarta w II połowie 2005 roku pomiędzy PKN ORLEN a spółką zależną ORLEN Transport Kraków na kwotę 2.700 tys. zł. W analizowanym okresie spółka Orlen Transport Kraków terminowo realizowała wszystkie płatności związane z umową.

Po dacie bilansowej Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej ORLEN Budonaft Sp. z o.o.

długoterminowej pożyczki na kwotę 7.232 tysiące złotych z ostatecznym terminem spłaty do 30 listopada 2008 roku. Otrzymaną pożyczkę Orlen Budonaft przeznaczy na finansowanie zadłużenia i bieżącej działalności. Kwota pożyczki zostanie wypłacona i spłacona w transzach. Odsetki będą naliczane według zmiennej stopy procentowej ustalonej na warunkach rynkowych.

Zgodnie z MSSF aktywa i zobowiązania związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych są wykazywane w sprawozdaniach finansowych w kwocie netto. Saldo pożyczek udzielonych z ZFŚS pracownikom i emerytom Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiło 11.084 tys. zł, natomiast saldo pożyczek udzielonych pracownikom spółek Grupy Kapitałowej podlegających konsolidacji, które podpisały umowę z PKN ORLEN S.A. o prowadzeniu wspólnej działalności socjalnej wyniosło 6.572 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Łączna wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec I półrocza 2006 roku spadła do poziomu 1.069.232 tys. zł (o 3,0%) w porównaniu z końcem 2005 roku. Ogólna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec I półrocza 2006 roku uległa zwiększeniu o 7,4% do wartości 88.084 tys. zł w wyniku przyrostu gwarancji stanowiących zabezpieczenie wykonania przez Grupę PKN ORLEN zobowiązań na rzecz osób prawnych. Pozostała część zobowiązań warunkowych wynika przede wszystkim z zabezpieczenia akcyzowego, które pokrywają m.in. należny podatek akcyzowy od wyrobów akcyzowych zharmonizowanych przemieszczanych między składami podatkowymi na terytorium kraju i Wspólnoty Europejskiej w tzw. procedurze zawieszenia poboru akcyzy w wysokości 943.284 tys. zł oraz innych zobowiązań warunkowych na kwotę 37.864 tys. zł.

Szczegółowa prezentacja udzielonych gwarancji i innych zobowiązań warunkowych została przedstawiona w nocie nr 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w I półroczu 2006 roku udzieliły następujących ważniejszych pożyczek, poręczeń i gwarancji (wartość na koniec czerwca 2006 roku powyżej 4 mln zł):

- **Rafineria Trzebinia S.A.**

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Rafineria Trzebinia S.A. udzieliła następujących poręczeń:

- PEKAO Kraków – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki Naftowax Sp. z o.o., kwota 13.500 tys. zł, termin spłaty marzec 2009 roku,
- BPH Chrzanów – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki Naftowax Sp. z o.o., kwota 12.000 tys. zł, termin spłaty maj 2007 roku,
- BH Warszawa – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki Euraft Trzebinia Sp. z o.o., kwota 4.800 tys. zł, termin spłaty lipiec 2006 roku.
- PEKAO Kraków – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki Euraft Trzebinia Sp. z o.o., kwota 5.250 tys. zł, termin spłaty kwiecień 2009 roku.
- PEKAO Kraków – poręczenie kredytu obrotowego dla Spółki Euraft Trzebinia Sp. z o.o., kwota 13.500 tys. zł, termin spłaty styczeń 2009 roku,
- cesja wierzytelności na rzecz PEKAO S.A. i BPH S.A. w wysokości 97.875 tys. zł, termin zobowiązania: październik 2007 roku,

- weksle in blanco na rzecz BPH, BOŚ, BRE Bank, PZU w wysokości 55.400 tys. zł, termin zobowiązania: lipiec 2007 roku.
- **ORLEN Asphalt Sp. z o.o.**
 - weksel na kwotę 5.700 tys. zł na rzecz Urzędu Celnego w Pruszkowie stanowiącego zabezpieczenie procesu przemieszczania materiałów akcyzowych. Deklaracja wekslowa określa termin ważności tego zabezpieczenia do grudnia 2006 roku.
- **ORLEN Oil Sp. z o.o.**
 - poręczenie wekslowe dla Banku Przemysłowo-Handlowego w zamian za udzielenie gwarancji zabezpieczającej ciężące na składach podatkowych wynikające z podatku akcyzowego, kwota 40.000 tys. zł, termin ważności: październik 2007.
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku Handlowego S.A. w ramach zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym, kwota 26.040 tys. zł, termin ważności: listopad 2006.
 - gwarancja bankowa zabezpieczająca umowę o świadczenie usług faktoringowych Regionalnych Centrów Sprzedaży, kwota 9.200 tys. zł, termin ważności: wrzesień 2006.
- **Unipetrol a.s.**
 - gwarancja bankowa dla Citibank a.s., kwota 14.921 tys. zł, termin wygaśnięcia: do odwołania,
 - pożyczka od PKN ORLEN S.A. w łącznej wysokości 2.176.967 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 182.845 tys. zł; termin spłaty 143.257 tys. zł – wrzesień 2006 roku, 5.701 tys. zł – czerwiec 2007 roku i 33.887 tys. zł w ratach do lutego 2009 roku.
- **Ship Service S.A.**
 - zabezpieczenia akcyzowe na rzecz Urzędu Skarbowego oraz Izby Celnej w wysokości 4.500 tys. zł.

3.4.2 Emisja obligacji

Jednostka Dominująca nie korzysta z żadnego programu emisji obligacji. Obecnie we współpracy z kilkoma bankami organizowany jest nowy program emisji obligacji na rynku niepublicznym w wysokości 2 miliardów złotych. Czynniki decydującymi o wyborze banków były: atrakcyjność prowizji dealerskiej, atrakcyjność subemisji, udział w rynku, doświadczenie, bieżąca współpraca z Jednostką Dominującą oraz zgoda na proponowaną przez Spółkę dokumentację. Podpisanie umowy emisyjnej planowane jest na III kwartał 2006 roku.

W I półroczu 2006 roku w ramach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. z programów emisji obligacji korzystały tylko spółki grupy Unipetrol a.s. (Spolana i Paramo). Zadłużenie z tego tytułu na koniec czerwca 2006 roku wynosiło 600.388 tys. zł.

3.4.3 Instrumenty finansowe

Wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej mogą podlegać wahaniom na skutek zmiany czynników rynkowych, w szczególności notowań produktów, kursów walut i stóp procentowych. Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem, na które jest narażona, ogranicza zmienność przyszłych przepływów pieniężnych i ogranicza potencjalne straty ekonomiczne powstające na skutek zmian w warunkach rynkowych. Polityka i strategia wykorzystania instrumentów pochodnych jest określana i monitorowana przez Zarząd. W styczniu 2006 roku Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził aktualizację polityki zarządzania ryzykiem rynkowym precyzując stałe parametry określające poziom zabezpieczeń, ich horyzont oraz stosowane instrumenty finansowe.

Głównymi źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Jednostka Dominująca są: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych, inwestycje rzeczowe i kapitałowe indeksowane do kursów walut innych niż waluta funkcjonalna lub denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna Jednostki Dominującej, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych.

W I półroczu 2006 roku w portfelu Jednostki Dominującej znajdowały się zawarte w 2003 roku instrumenty zabezpieczające przychody ze sprzedaży produktów petrochemicznych, dzięki czemu Spółka w znaczącym stopniu ograniczała wahania przychodów ze sprzedaży ww. grupy produktów. Do zabezpieczenia przychodów ze sprzedaży produktów petrochemicznych Jednostka Dominująca wykorzystuje walutowo-procentowe transakcje swap EUR/PLN. Wobec tych instrumentów stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Zgodnie ze zaktualizowaną polityką zarządzania ryzykiem rynkowym Jednostka Dominująca rozpoczęła systematyczne zabezpieczanie ekspozycji operacyjnej netto w EUR i USD. Instrumentami wykorzystywanymi do zabezpieczenia powyższej ekspozycji są walutowe kontrakty forward. Dla instrumentów zawieranych i rozliczanych w tym samym kwartale nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń. W pozostałych przypadkach wobec tej grupy instrumentów stosowano zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Proces zarządzania ryzykiem w Jednostce Dominującej funkcjonuje w oparciu o wdrożone procedury oraz działalność Komitetu Ryzyka monitorującego ekspozycję Spółki na ryzyko oraz stan portfela transakcji zabezpieczających.

3.5 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

3.5.1 Przychody

W I półroczu 2006 roku Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (bez akcyzy) w wysokości 24.875.187 tys. zł, tj. o 48,4% więcej niż w analogicznym półroczu 2005 roku. Zwiększenie wartości sprzedaży w Grupie Kapitałowej zostało zrealizowane dzięki sprzyjającym uwarunkowaniom makroekonomicznym takim, jak wzrost notowań cen na benzyny, olej napędowy i Ekoterm, jak również w wyniku objęcia konsolidacją spółek Grupy Unipetrol, które wniosły do Grupy Kapitałowej w I półroczu 2006 roku 6.166.830,1 tys. zł przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w okresie I półrocza 2005 roku 1.607.411,3 tys. zł. Udział Jednostki Dominującej w przychodach Grupy Kapitałowej zwiększył się o 2,7 pp. i osiągnął w I półroczu 2006 roku 60,9%.

3.5.2 EBIT

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w I półroczu 2006 roku wyniósł 3.385.960 tys. zł i był o 1,2% wyższy w stosunku do wypracowanego w I półroczu 2005 roku. Na taki poziom dynamiki wyniku ze sprzedaży negatywny wpływ miały wyniki wypracowane przez Jednostkę Dominującą, która uzyskała wynik brutto ze sprzedaży niższy o 21,4% od zrealizowanego w I półroczu 2005 roku. Jednocześnie wzrost zysku brutto ze sprzedaży m.in. w Unipetrol a.s. (o 489.778 tys. zł), Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (o 37.073 tys. zł) i Rafinerii Trzebinia S.A. (o 30.793 tys. zł) wpłynął korzystnie na wynik Grupy. Osiągnięcie tak wysokiego efektu możliwe było dzięki utrzymującym się pozytywnym trendom w zakresie notowań poszczególnych produktów. W I półroczu 2006 roku najwyższy udział w zysku brutto na sprzedaży (uwzględniając sprzedaż do jednostek powiązanych), oprócz Jednostki Dominującej, odnotowały: Grupa Unipetrol a.s. (17,5%), Anwil S.A. (4,8%), ORLEN Deutschland GmbH (4,1%), a także ORLEN Oil S.A. (2,1%). W I półroczu 2006 roku Jednostka Dominująca zrealizowała 11,7% wzrost poziomu ilościowej sprzedaży ogółem w porównaniu z porównywalnym okresem ubiegłego roku, natomiast sprzedaż ogółem całej Grupy Kapitałowej wzrosła o 40,6%.

W I półroczu 2006 roku odnotowano spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 1.819.277 tys. zł jak również spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 397.443 tys. zł. W przypadku przychodów jest to wynik ujęcia w I półroczu 2005 roku nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia w wysokości 1.893.688 tys. zł. Wysoki poziom pozostałych kosztów operacyjnych w I półroczu 2005 roku spowodowany został zawianiem w Jednostce dominującej rezerw na ryzyko gospodarcze i restrukturyzację w wysokości 369 mln zł oraz na wyniki kontroli skarbowej w Rafinerii Trzebinia S.A. w wysokości 64 mln zł. W rezultacie powyższych czynników zysk z działalności operacyjnej (EBIT) w I półroczu 2006 roku wyniósł 1.650.894 tys. zł i był o 1.762.136 tys. zł niższy od wyniku z I półrocza 2005 roku. Po eliminacji czynnika jednorazowego – nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia w wysokości 1.893.688 tys. zł – wynik z działalności operacyjnej był o 131.553 tys. zł wyższy od zysku operacyjnego z I półrocza 2005 roku.

3.5.3 Działalność finansowa

W I półroczu 2006 roku strata na działalności finansowej wyniosła 101.985 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2005 roku Grupa wypracowała zysk w wysokości 110.636 tys. zł. Przychody finansowe w I półroczu 2006 roku wyniosły 224.761 tys. zł czyli o 143.999 tys. zł mniej w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek przychodów finansowych jest efekt niezrealizowanego dyskonta nabytych wierzytelności spółek z grupy Unipetrol, który w wysokości 238.262 tys. zł powiększył tą pozycję w analogicznym półroczu ubiegłego roku. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 68.622 tys. zł w stosunku do I półrocza 2005 roku głównie w wyniku większego poziomu zapłaconych odsetek od kredytów, pożyczek i krótkoterminowych papierów wartościowych o 54.038 tys. zł.

3.5.4 Zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i wynik netto

W efekcie wyników wypracowanych na poszczególnych działalnościach Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. w I półroczu 2006 roku osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1.648.094 tys. zł (spadek o 54,7% w stosunku do I półrocza 2005 roku, ale o 5,3% po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z nabyciem Unipetrol a.s. w 2005 roku).

W I półroczu 2006 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 1.356.060 tys. zł, tj. o 58,2% niższy od wyniku z analogicznego półrocza 2005 roku, natomiast zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 1.245.980 tys. zł.

3.6 BILANS

Na dzień 30 czerwca 2006 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. wyniosła 35.566.553 tys. zł i wzrosła o 2.162.242 tys. zł (o 6,5%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Aktywa trwałe obniżyły się w stosunku do 31 grudnia 2005 roku o 212.024 tys. zł (o 1,0%) i osiągnęły wartość 20.673.508 tys. zł, głównie w wyniku spadku akcji i udziałów w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności o 392.995 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Na koniec I półrocza 2006 roku wzrosła wartość aktywów obrotowych z 12.518.779 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 14.893.045 tys. zł. Główny wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał wzrost stanu zapasów i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności oraz środków pieniężnych odpowiednio o 698.055 tys. zł, 1.626.858 tys. zł i 63.788 tys. zł. Na poziom zapasów w istotny sposób wpłynęły: wyższa ilość ropy na zapasie, wyższe zapasy ilościowe wyrobów gotowych oraz przede wszystkim wzrost ceny jednostkowej ropy naftowej i wyrobów gotowych. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności jest efektem wzrostu cen produktów i zwiększenia ilościowej sprzedaży. W porównaniu z końcem 2005 roku nastąpił wzrost kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe) z 3.981.310 tys. zł do 5.819.418 tys. zł.

Kapitał własny razem na koniec I półrocza 2006 roku wyniósł 21.047.054 tys. zł i wzrósł o 1.734.065 tys. zł, tj. o 9,0% w stosunku do stanu z końca 2005 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 1.249.068 tys. zł oraz różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych o 265.975 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 5.445.872 tys. zł i zmniejszyły się w odniesieniu do końca 2005 roku o 107.981 tys. zł, głównie z tytułu spadku wartości kredytów i pożyczek o 99.825 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczony o 41.869 tys. zł. Jednocześnie zwiększył się stan rezerw długoterminowych o 38.888 tys. zł, w tym rezerwy na koszty programów osłonowych o 30.710 tys. zł (jako efekt przeklasyfikowania z rezerwy krótkoterminowej na rezerwę długoterminową). Stan zobowiązań krótkoterminowych wzrósł z 8.537.469 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 9.073.627 tys. zł na 30 czerwca 2006 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 502.359 tys. zł (m.in. w wyniku wzrostu cen ropy) oraz wzrost zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 66.322 tys. zł. Jednocześnie uległ zmniejszeniu stan zobowiązań z tytułu rezerw krótkoterminowych o 93.458 tys. zł, w tym rezerwy na koszty programów osłonowych o 84.041 tys. zł, z czego 30 710 tys. zł jako efekt przeklasyfikowania z rezerwy krótkoterminowej na rezerwę długoterminową. Zadłużenie Grupy ogółem (kredyty, pożyczki i papiery dłużne) osiągnęło na 30 czerwca 2006 roku poziom 4.455.460 tys. zł, co oznacza spadek o 61.337 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku.

3.7 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

3.7.1 Działalność operacyjna

W I półroczu 2006 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 1.127.097

tys. zł i były niższe o 518.761 tys. zł (o 31,5%) od przepływów z działalności podstawowej osiągniętych w analogicznym okresie 2005 roku.

Najistotniejszymi czynnikami kształtującymi przepływy z działalności operacyjnej w I półroczu 2006 roku były:

- zysk netto zwiększający stan środków pieniężnych o 1.356.060 tys. zł,
- amortyzacja na poziomie 976.473 tys. zł, przy poziomie 629.152 tys. zł w I półroczu 2005 roku,
- wzrost stanu zapasów o 600.352 tys. zł, przy wzroście o 1.299.286 tys. zł w I półroczu 2005 roku,
- wzrost zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 593.265 tys. zł, przy wzroście o 1.193.782 tys. zł w trakcie I półrocza 2005 roku,
- zwiększenie stanu należności o 1.123.563 tys. zł, przy wzroście o 336.321 tys. zł w I półroczu 2005 roku,
- zmniejszenie pozostałych przepływów z działalności operacyjnej związane z wyłączeniem w 2005 roku nadwyżki wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości (-)1.893.688 tys. zł.

3.7.2 Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2006 roku wyniosły (-) 689.644 tys. zł, czyli o 623.833 tys. zł mniej niż w analogicznym okresie 2005 roku. Na zmniejszenie wypływu środków z działalności inwestycyjnej w 2006 roku wpłynęły dokonane w I półroczu ubiegłego roku wydatki związane z nabyciem spółek Grupy Unipetrol a.s. oraz wydatki z tytułu nabycia wierzytelności Grupy Unipetrol. W I półroczu 2006 roku największą grupę wydatków z działalności inwestycyjnej stanowiło nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych, a także nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych odpowiednio 791.923 tys. zł i 95.718 tys. zł. Powyższe przepływy inwestycyjne zostały częściowo zbilansowane poprzez wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych (56.038 tys. zł) oraz z sprzedaży udziałów (80.428 tys. zł).

3.7.3 Działalność finansowa

W I półroczu 2006 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-) 373.008 tys. zł przy poziomie 314.024 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ujemny wynik na tej działalności w 2006 roku jest następstwem spłat długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów oraz zapłaconych odsetek (-) 4.360.018 tys. zł oraz (-) 88.436 tys. zł, równocześnie wartość nowo zaciągniętych kredytów na koniec I półrocza 2006 roku wyniosła 4.088.184 tys. zł. Wzrost spłaconych jak i zaciągniętych kredytów wynika przede wszystkim ze zamiany kredytu długoterminowego w Jednostce Dominującej, o wartości 1.359.091 tys. zł, na nowy, uzyskany na korzystniejszych warunkach.

Powyższe strumienie pieniężne wpłynęły na zmniejszenie stanu środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2006 roku w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2005 roku o 185.036 tys. zł do poziomu 1.190.591 tys. zł.

3.8 ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. (Jednostka Dominująca i konsolidowane jednostki zależne) w I półroczu 2006 roku wyniosło 20.526 etatów w porównaniu z 21.413 etatami w analogicznym

półroczu 2005 roku. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniósł 20.552 osoby, co oznacza spadek o 786 osób w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2005 roku.

3.9 SEGMENTY

3.9.1 Segment Rafineryjny

Segment Rafineryjny (w tys. zł)	I półrocze 2006 roku	I półrocze 2005 roku	Zmiana %
Sprzedaż zewnętrzna	18 834 057	13 834 418	36,1
Sprzedaż między segmentami	5 819 435	2 342 322	148,4
Przychody ogółem	24 653 492	16 176 740	52,4
Wynik segmentu	1 147 700	2 239 637	-48,8
EBITDA*	1 546 725	2 600 391	-40,5
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	363 739	338 616	7,4
Udział segmentu w wynikach Grupy Kapitałowej	62,9%	58,3%	7,9
Udział segmentu w EBITDA Grupy Kapitałowej	55,2%	58,1%	-5,0
Rentowność sprzedaży	4,7%	13,8%	-65,9
Wynik segmentu /aktywa segmentu	5,9%	13,3%	-55,6
Wynik segmentu /kapitał własny segmentu **	8,4%	19,6%	-57,1
Wskaźnik zadłużenie /aktywa	29,5%	32,3%	-8,7
Wskaźnik obrotu aktywami	1,3	1,0	33,2
CAPEX/EBITDA	23,5%	13,0%	80,8

*) wynik segmentu plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

W I półroczu 2006 roku segment rafineryjny osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 24.653.492 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego półrocza 2005 roku o 52,4%. Sprzedaż zewnętrzna zwiększyła się o 36,1%, a w sprzedaży wewnętrznej odnotowano wzrost o 148,4%.

Wzrost przychodów segmentu jest efektem pozytywnych tendencji w zakresie notowań cen paliw oraz wysokiej dynamiki wolumenu sprzedaży produktów w hurcie i detalu, dochodzącej do 31,1%, przy 11,8% wzroście krajowej konsumpcji paliw (benzyn, olejów napędowych i Ekotermu). W I półroczu 2006 roku największy wzrost sprzedaży odnotowano w odniesieniu do oleju napędowego o 1.305 tys. ton (o 62,6%) a w ujęciu wartościowym o 2.284.560 tys. zł oraz benzyny Eurosuper 95 o 222 tys. ton (o 13,5%), co odpowiada 1.871.037 tys. zł w ujęciu wartościowym. Wzrostowa tendencja wystąpiła również w zakresie gazu płynnego, którego sprzedaż w I półroczu 2006 roku wzrosła w stosunku do analogicznego półrocza 2005 roku o 55 tys. ton (o 34,1%), czyli o 173.352 tys. zł w ujęciu wartościowym. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów jest m.in. wynikiem działań prosprzedażowych, objęcia konsolidacją spółek działających w ramach Grupy Unipetrol a.s., której przychód włączony do tego segmentu osiągnął w I półroczu 2006 roku 5.212.494,6 tys. zł (1.167.252,1 tys. zł w I półroczu 2005 roku). Dodatkowo na wysoką dynamikę sprzedaży ON istotny wpływ miał efekt rosnącej konsumpcji tego paliwa na rynku krajowym.

Negatywnie na wyniki segmentu wpłynął spadek dyferencjału ropy URAL/Brent o 3,0% do poziomu 4,20 USD/bbl, który spowodował zmniejszenie wyniku z działalności operacyjnej Jednostki Dominującej o 22 mln zł (teoretyczny wpływ dyferencjału i kursu USD/PLN). Wzrost marż rafineryjnych przyczynił się do zwiększenia EBIT w Jednostce Dominującej o 162 mln zł. Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I półroczu 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 62 mln zł.

W I półroczu 2006 roku wystąpił wzrost kosztów tego segmentu o 60,8% spowodowany wysokim poziomem cen ropy naftowej (wzrost o 32,2%).

W obszarze detalicznym Jednostki Dominującej prowadzone działania nakierowane były na pozyskanie nowych klientów i zwiększenie udziału w rynku. Dodatkowo, dzięki zarządzaniu kategoriami produktów, centralizacji zakupów i kontroli cen w I półroczu 2006 roku udało się osiągnąć znaczny przyrost marży na towarach pozapaliwowych o ponad 9% do poziomu 155 mln zł. Również dzięki zwiększeniu wolumenu sprzedaży na stacjach własnych, patronackich i franchisingowych zrealizowano około 5% wzrost marż na paliwach do poziomu 447 mln zł.

W efekcie powyższych czynników wynik segmentu za I półrocze 2006 roku wyniósł 1.147.700 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2005 roku wynik segmentu wyniósł 1.461.469 tys. zł (po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z transakcją nabycia Unipetrol a.s. w kwocie 778.168 tys. zł). Największy wpływ na wynik segmentu miała Jednostka Dominująca, Orlen Oil sp. z o.o. oraz grupa kapitałowa Unipetrol a.s., które w sumie wypracowały w I półroczu 2006 roku 1.067.622,2 tys. zł (683.303 tys. zł w I półroczu ubr. po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z transakcją nabycia Unipetrol a.s. w kwocie 778.168 tys. zł). W I półroczu 2006 roku odnotowano wzrost udziału segmentu w wynikach Grupy z 58,3% do poziomu 62,9%.

W I półroczu 2006 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubr. nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 25.123 tys. zł.

3.9.2 Segment Petrochemiczny

Segment Petrochemiczny (w tys. zł)	I półrocze 2006 roku	I półrocze 2005 roku	Zmiana %
Sprzedaż zewnętrzna	4 291 902	1 819 074	135,9
Sprzedaż między segmentami	1 837 421	940 844	95,3
Wartość rozliczenia transakcji zabezpiecz.	56 227	49 330	14,0
Przychody ogółem	6 185 550	2 809 248	120,2
Wynik segmentu	538 207	1 350 811	-60,2
EBITDA*	905 663	1 446 169	-37,4
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	116 853	317 197	-63,2
Udział segmentu w wynikach Grupy Kapitałowej	29,5%	35,1%	-16,0
Udział segmentu w EBITDA Grupy Kapitałowej	32,3%	32,3%	0,0
Rentowność sprzedaży	8,7%	48,1%	-81,9
Wynik segmentu /aktywa segmentu	5,9%	14,2%	-58,5
Wynik segmentu /kapitał własny segmentu **	7,0%	15,6%	-55,1
Wskaźnik zadłużenie /aktywa	15,8%	8,8%	79,5
Wskaźnik obrotu aktywami	0,7	0,3	130,0
CAPEX/EBITDA	12,9%	21,9%	-41,1

*) wynik segmentu plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

Od stycznia 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu petrochemia zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność następujących spółek: PKN ORLEN S.A., Chemopetrol a.s., Kaucuk a.s. i Unipetrol Trade a.s. (spółki zależne Unipetrol a.s.), część petrochemiczna spółki ORLEN PetroZachód sp. z o.o. oraz Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o.

W I półroczu 2006 roku segment petrochemiczny osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 6.185.550 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego półrocza 2005 roku o 120,2%. W sprzedaży zewnętrznej odnotowano wzrost o 135,9%, a w sprzedaży wewnętrznej o 95,3%. Sprzedaż ilościowa produktów petrochemicznych zwiększyła się w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 152,8% do poziomu 4.348.129 ton. Odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polietylenu o 187,6%, polipropylenu o 200,4%, etylenu o 222,7%, propylenu o 70,7%.

Wzrost wartości i ilości sprzedaży jest m.in. rezultatem objęcia konsolidacją spółek czeskiej Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s., która w I półroczu 2006 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w tym segmencie w wysokości 2.747.355 tys. zł (774.861,0 tys. zł w I półroczu 2005 roku).

W I półroczu 2006 roku wynik segmentu wyniósł 538.207 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2005 roku osiągnął poziom 457.890 tys. zł (po eliminacji nadwyżki wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia Unipetrol a.s. w wysokości 892 921 tys. zł.). Należy odnotować bardzo dobre wyniki spółek Unipetrol a.s. wchodzących w skład tego segmentu, które w I półroczu 2006 roku osiągnęły 285 mln zł zysku. Korzystny wynik osiągnął również Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o., który w porównaniu z I półroczem ubr. zwiększył zysk operacyjny o 12 mln zł. PKN ORLEN S.A. osiągnął w I półroczu 2006 roku wynik niższy o 200 mln zł od zysku z analogicznego okresu ubr. Na poziom wyników tego segmentu istotnie wpłynęło obniżenie marż na produktach petrochemicznych. Szacowany negatywny wpływ zmniejszenia marż w Jednostce Dominującej wyniósł 175 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I półroczu 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 0,4 mln zł.

Spadek nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 200.344 tys. zł w I półroczu 2006 roku został spowodowany prowadzeniem prac inwestycyjnych na instalacji Olefin II i w Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. w I półroczu 2005 roku.

3.9.3 Segment Chemiczny

Segment Chemiczny (w tys. zł)	I półrocze 2006 roku	I półrocze 2005 roku	Zmiana %
Sprzedaż zewnętrzna	1 214 032	750 443	61,8
Sprzedaż między segmentami	75 785	508	14818,3
Przychody ogółem	1 289 817	750 951	71,8
Wynik segmentu	85 925	213 270	-59,7
EBITDA*	178 680	259 581	-31,2
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	84 323	120 050	-29,8
Udział segmentu w wynikach Grupy Kapitałowej	4,7%	5,5%	-14,5
Udział segmentu w EBITDA Grupy Kapitałowej	6,4%	5,8%	10,3
Rentowność sprzedaży	6,7%	28,4%	-76,4
Wynik segmentu /aktywa segmentu	3,5%	9,1%	-61,5
Wynik segmentu /kapitał własny segmentu **	4,2%	11,0%	-61,8
Wskaźnik zadłużenie /aktywa	15,6%	17,3%	-9,8
Wskaźnik obrotu aktywami	0,5	0,3	65,8
CAPEX/EBITDA	47,2%	46,2%	2,2

*) wynik segmentu plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

Od 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu chemia zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność następujących spółek: Zakłady Azotowe „Anwil” S.A., Spolana a.s. (spółka zależna Unipetrol a.s.), ORLEN PetroProfit sp. z o.o.

W I półroczu 2006 roku przychody segmentu były wyższe o 538.866 tys. zł (o 71,8%) od analogicznego półrocza ubr. W okresie tym odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polichlorku winylu o 68,3%, ługu sodowego o 77,6% i granulatu z PCW o 35,9%. Wysokie zapotrzebowanie na nawozy oraz ich relatywnie wysokie ceny w II kwartale, a także zwiększenie popytu na polichlorek winylu i granulaty wpłynęły pozytywnie na dynamikę wyników kluczowej spółki w segmencie – Anwil S.A. Zysk operacyjny spółki wzrósł w I półroczu 2006 roku w porównaniu z I półroczem ubr. o 14.805 tys. zł. Z kolei efekt przeszacowania majątku na dzień nabycia w spółce Spolana a.s., spowodował wzrost amortyzacji w II kwartale 2006 roku, co wpłynęło na poniesienie straty na działalności operacyjnej w tej spółce w I półroczu 2006 roku w wysokości 2.994,5 tys. zł.

W rezultacie powyższych czynników wynik segmentu wyniósł 85.925 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2005 roku osiągnął poziom 89.334 tys. zł (po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z transakcją nabycia Unipetrol a.s. w kwocie 123 936 tys. zł). W I półroczu 2006 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku nastąpiło obniżenie nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 35.727 tys. zł. Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w I półroczu 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 10 mln zł.

3.9.4 Pozostała działalność

Pozostała działalność (w tys. zł)	I półrocze 2006 roku	I półrocze 2005 roku	Zmiana %
Sprzedaż zewnętrzna	478 969	307 691	55,7
Sprzedaż między segmentami	525 210	410 041	28,1
Przychody ogółem	1 004 179	717 732	39,9
Wynik segmentu	56 416	289 838	-80,5
EBITDA*	162 356	400 119	-59,4
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	74 272	53 909	37,8
Udział segmentu w wynikach Grupy Kapitałowej	3,1%	7,5%	-58,7
Udział segmentu w EBITDA Grupy Kapitałowej	5,8%	8,9%	-34,8
Rentowność sprzedaży	5,6%	40,4%	-86,1
Wynik segmentu /aktywa segmentu	1,3%	7,8%	-83,3
Wynik segmentu /kapitał własny segmentu **	1,6%	11,0%	-85,5
Wskaźnik zadłużenie /aktywa	15,3%	29,1%	-47,4
Wskaźnik obrotu aktywami	0,2	0,2	-
CAPEX/EBITDA	45,7%	13,5%	238,5

*) wynik segmentu plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

Na pozostałej działalności w I półroczu 2006 roku odnotowano zysk w wysokości 56.416 tys. zł, podczas gdy w I półroczu 2005 roku zysk na działalności operacyjnej wyniósł 30.542 tys. zł (po wyeliminowaniu nadwyżki wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia w kwocie 259 296 tys. zł). Zdecydowanie największy wzrost wyniku na tej

działalności zanotował PKN ORLEN S.A., którego zysk wzrósł w porównaniu z I półroczem ubr. o 45.330 tys. zł. Zaliczona do tego segmentu część działalności grupy kapitałowej Unipetrol a.s. przyniosła w I półroczu 2006 roku stratę w wysokości 26.114 tys. zł.

Realizacja w I półroczu 2006 roku Programu OPTIMA przyniosła oszczędności dla tego segmentu w wysokości 25,7 mln zł.

W I półroczu 2006 roku w porównaniu z I półroczem 2005 roku nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 20.363 tys. zł.

3.10 PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących I półrocza 2006 roku.

IV. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

W I półroczu 2006 roku Jednostka Dominująca wykonała szereg prac związanych z opracowywaniem i doskonaleniem nowych technologii produkcji, poprawą jakości wyrobów oraz z ograniczeniem wpływu działalności produkcyjnej na środowisko naturalne. W zakresie prac badawczo-rozwojowych Jednostka Dominująca nie prowadzi własnej działalności – prace te zlecane są instytucjom zewnętrznym (instytutom i ośrodkom badawczym, szkołom wyższym oraz spółkom prowadzącym taką działalność).

Najważniejsze opracowania w zakresie badań i rozwoju w okresie I półrocza 2006 roku w Jednostce Dominującej to:

- „Modyfikacja procesowa Węzła Uzdatniania i Neutralizacji Ługów Zużytych oraz wskazanie możliwych sposobów zagospodarowania produktów utylizacji ługów zużytych”. Wykonawca: Instytut Chemii Politechniki Warszawskiej w Płocku.
- „Nadzór nad wdrożeniem do przerobu ropy surowej dodatku w postaci oleju popirolitycznego (OP) w celu bieżącej kontroli i oceny wpływu dodatku na poszczególne frakcje”. Wykonawca: Instytut Chemii Politechniki Warszawskiej w Płocku.
- „Zwiększenie puli olejów napędowych Ekodiesel i/lub olejów opałowych Ekoterm poprzez zmianę zagospodarowania frakcji C_{10+} ”. Wykonawca: Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Przemysłu Rafineryjnego w Płocku.
- „Ocena właściwości użytkowych benzyn silnikowych skomponowanych wg zaleceń Dyrektywy Unii Europejskiej 2003/30/EC ze szczególnym uwzględnieniem wpływu paliwa na sprawność katalizatora”. Wykonawca: Instytut Technologii Nafty w Krakowie.
- „Ocena wpływu dostępnych komponentów w nowym układzie jakości benzyn (EN 228:2004) na własności komponowanych benzyn. Próba określenia optymalnego zagospodarowania komponentów na podstawie wyznaczonego modelu matematycznego ww. zakresie spełnienia parametrów addytywnych i nieaddytywnych.” Wykonawca: Centralne Laboratorium Naftowe w Warszawie.
- „Opracowanie technologii wysokostabilnej benzyny bezołowiowej do silników ZI zasilanych LPG”. Wykonawca: Centralne Laboratorium Naftowe w Warszawie.
- „Określenie możliwości przystosowania paliwa Jet A1 do turbinowych silników lotniczych do zasilania silników wysokoprężnych samochodów i agregatów”. Wykonawca: Instytut techniczny Wojsk Lotniczych w Warszawie.
- Wykonanie badań gwarancyjnych układu regulacji oraz badań cieplnych turbiny 13 UP55-7, TG-4 po modernizacji elektrohydraulicznego układu regulacji i po remoncie turbozespołu. Wykonawca: ENERGOPOMIAR Sp. z o.o. w Gliwicach.
- Badania emisyjne kotłów 00-420 nr 6 i nr 7. Wykonanie badań emisji zanieczyszczeń gazowych z kotłów 00-420 nr 6 i nr 7 po wykonaniu zabudowy nowej instalacji palników gazowych. Wykonawca: ENERGOPOMIAR Sp. z o.o. w Gliwicach.
- Opracowanie nowych wniosków taryfowych dla ciepła i energii elektrycznej wraz z aktualizacją dokumentów związanych z procesem taryfikacji, przygotowaniem dodatkowych analiz porównawczych za rok 2005 i doradztwem w zakresie sprawozdań dla Urzędu Regulacji Energetyki. Wykonawca: Yes Energy Spółka z o.o. w Warszawie.

Ważniejsze spółki Grupy Kapitałowej osiągnęły następujące wyniki w dziedzinie badań i postępu technicznego:

- **Rafineria Trzebinia S.A.**

Kontynuowano prace badawcze:

- „Badania eksploatacyjne paliwa z dodatkiem estrów, w tym estrów metylowych”.
- „Ocena technologii produkcji i stosowania biopaliw produkcji Rafinerii Trzebinia SA w ramach kontrolowanego programu pilotażowego”.
- „Możliwości zagospodarowania gliceryny destylowanej”.

Zakończono realizację następujących prac badawczych:

- „Opracowanie technologii produkcji biopaliw z udziałem FAME dla silników z zapłonem samoczynnym oraz weryfikacja właściwości biopaliw podczas nadzorowanej ich eksploatacji”. Praca prowadzona w ramach tzw. Konsorcjum CLN, ITN, RT S.A.

Prowadzone prace badawcze pozwoliły na opracowanie nowego produktu „Olej napędowy - P-379146”, który został zgłoszony w celu uzyskania ochrony patentowej.

- **Rafineria Nafty Jedlicze S.A.**

W ramach prac badawczych i rozwojowych:

- przeprowadzono, w trybie zleconym, badania nad zastosowaniem nowego katalizatora do hydrowy rafinacji destylatów z olejów przepracowanych, nakierowane na poprawę własności uzyskiwanych olejów bazowych; w ich rezultacie uzyskano bardzo obiecujące wyniki;
- przygotowano materiały i analizy, będące wstępnym etapem projektu „Modernizacja instalacji DRW”.

- **Anwil S.A.**

W ramach prac badawczych i rozwojowych:

- przekazano do eksploatacji zmodernizowaną Wytwórnię Chloru i Ługu Sódowego, wytwarzającą produkty w oparciu o najnowszą technologię - elektrolizy membranowej. Realizacja tej inwestycji zaowocuje następującymi efektami:
 - uzyskanie jakości produktów o najwyższym światowym poziomie;
 - zwiększenie zdolności produkcyjnej chloru do 195 tys. ton/rok;
 - zwiększenie zdolności produkcyjnej ługu do 217 tys. ton/rok;
 - podwyższenie standardów bezpieczeństwa pracy;
 - zastosowanie najlepszej dostępnej technologii, zgodnie z europejskimi dyrektywami w zakresie produkcji - Best Available Techniques;
 - całkowite wyeliminowanie azbestu z produkcji (zgodnie z Dyrektywą UE do 2010 roku);
 - znaczne obniżenie zużycia najbardziej kosztownych surowców w procesie wytwarzania chloru, w tym głównie energii elektrycznej oraz energii cieplnej.
- zakończono budowę magazynu CANWILU (saletrzaku) i przekazano magazyn do prób eksploatacyjnych. Magazyn przystosowany jest do przechowywania nawozów nieopanowanych (luzem) o całkowitej pojemności 25 tys. ton. Oddanie magazynu do normalnej eksploatacji przewidywane jest we wrześniu, po uzyskaniu

wymaganych urzędowych dokumentów odbiorowych.

- **ORLEN Oil Sp. z o.o.**

W ramach prac badawczych i rozwojowych:

- kontynuowano prace rozwojowe w grupie olejów dla motoryzacji mające na celu wprowadzenie do oferty grupy produktów spełniających najnowsze specyfikacje jakościowe ACEA 2004 oraz wymagania czołowych producentów samochodów, związane z wprowadzeniem zaostrzonych limitów w zakresie emisji spalin Euro4. Zmiany konstrukcyjne silników i układów oczyszczania spalin oraz związane z tym zmiany w klasyfikacjach jakościowych olejów silnikowych wymusiły zmiany w formułowaniu olejów smarowych - pojawiły się oleje typu: „low SAPS” oraz „mid SAPS”,
- wprowadzono do sprzedaży olej Platinum Ultor Progress 10W/40 - syntetyczny olej najnowszej generacji, opracowany specjalnie dla wysokoobciążonych europejskich silników Diesla, spełniających najostrejsze normy emisji zanieczyszczeń Euro 4. Unikalna receptura „low SAPS”, gwarantująca niski poziom zawartości siarki, fosforu i popiołu siarczanowego, jest zgodna z wymaganiami ACEA E6-04 oraz producentami sprzętu OEM's, tj.: MAN, Mercedes-Benz, Renault,
- wprowadzono syntetyczny olej do smarowania silników benzynowych i Diesla samochodów osobowych i lekkich dostawczych spełniających normy emisji Euro4 - Platinum MaxEnergy Euro4 5W/30. Olej ten spełnia wymagania klasyfikacji ACEA 2004: C3, A3/B3, A3/B4; API: SM/SL/CF oraz nowe wymagania producentów: Mercedes-Benz, Volkswagen, BMW,
- uzyskano potwierdzenie spełnienia najnowszych specyfikacji ACEA E7-04 dla dwóch olejów silnikowych do smarowania ciężkich silników Diesla z grupy Platinum Ultor, tj.: Platinum Ultor Extreme 10W/40 i Platinum Ultor Plus 15W/40,
- poszerzono ofertę dla rolnictwa o specjalnie oleje hydrauliczne i przekładniowe do stosowania w maszynach i sprzęcie rolniczym: Agro HL 46, 68, 100, 150; Agro UTTO; Agro GL-4 80W; Agro 6; Trawol 2T,
- rozpoczęto badania kompatybilności olejów smarowych z biopaliwem zastosowanym w ciężkim sprzęcie budowlanym oraz w samochodach ciężarowych (temat realizowany wspólnie z Rafinerią Trzebinia i CLN Warszawa),
- wprowadzono do oferty następujące produkty dla przemysłu: olej maszynowy L-AN 80HO; olej grzewczy Iterm 100; gacz parafinowy D; ORLEN OIL S-500; olej do walcowania aluminium na zimno Aluwal SM-L; oleje antyadhezyjne Konkretom L i Konkretom NH; olej do formowania fiolek szklanych „A” VG 32,
- rozpoczęto proces badań oraz certyfikacji na znak bezpieczeństwa B w grupie olejów dla górnictwa: oleje hydrauliczne Hydrol L-HL oraz Hydrol L-HM a także oleje hydrauliczno-przekładniowe Galop,

- **Inowrocławski Kopalnie Soli „SOLINO” S.A.**

Prace w dziedzinie badań i rozwoju stanowiły kontynuację kierunków tych prac podjętych w latach poprzednich i obejmowały dwa główne obszary:

- zapewnienie długofalowej strategii magazynowania ropy i paliw ponad horyzont czasowy określony zasobami złoża „Góra” z uwzględnieniem bezpieczeństwa eksploatacji uzyskanych pojemności magazynowych,
- zabezpieczenie utrzymania potencjału produkcyjnego solanki ze złoża „Mogilno” z uwzględnieniem czynników jakościowych solanki determinowanych jakością złoża.

W ramach tych prac:

- dokonano wyceny geologicznej złóż Lubień Kujawski i Łanięta. Na podstawie sporządzonej wyceny w II półroczu 2006 roku rozpoczęte zostaną negocjacje z Ministrem Środowiska w sprawie wykupu praw do informacji geologicznej tych złóż,
- prowadzono zaawansowane prace nad studium wykonalności magazynu LPG na złożu Góra,
- opracowano projekt i wynegocjowano umowę z Geofizyką Toruń na wykonanie badań sejsmicznych wysokorozdzielczych 2D południowo-wschodniej i wschodniej części wysadu Mogilno. Badania te wykonane zostaną w II półroczu 2006 roku,
- wykonano szereg opracowań i analiz o charakterze technologicznym w kierunku unowocześnienia technologii ługowania w tym zwiększenia do 2000 m głębokości eksploatacji oraz zwiększenia średnic kolumn rur ługowniczych wolnowiszących.

- **ORLEN Projekt S.A.**

W ramach prac badawczych i rozwojowych:

- zaktualizowano system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami ISO 9001 i NATO określonymi w AQAP 2110 oraz uzyskano certyfikaty na system wydany przez BVQI i NATO.

- **ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.**

W ramach prac badawczych i rozwojowych opracowano nową markę handlową „BAQ”. Obecnie trwają prace zmierzające do wdrożenia nowej marki dla monitoringu jakości paliw.

V. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do najważniejszych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w I półroczu 2006 roku należały:

- **Aktualizacja strategii rozwoju Jednostki Dominującej**

W styczniu 2006 roku Jednostka Dominująca dokonała aktualizacji strategii na lata 2006–2009, która zakłada kontynuację działań pro-efektywnościowych, jednak w kolejnych latach mocniejszy akcent położony zostanie na wzmocnienie działalności podstawowej na rynkach macierzystych oraz aktywne poszukiwanie możliwości rozwoju na nowych rynkach, w tym w obszarze fuzji i przejęć.

Do najważniejszych elementów zaktualizowanej strategii Jednostki Dominującej należą:

1. Osiągnięcie następujących celów finansowych w 2009 roku, przy założeniu warunków makroekonomicznych z 2004 roku:

- EBITDA 10 mld zł
- średnioroczny CAPEX 3,4 mld zł
- wskaźnik ROACE prognozowany na poziomie minimum 18,5%
- dźwignia finansowa na poziomie ok. 30-40%

2. Powołanie w kwietniu 2006 roku spółki ORLEN Upstream Sp. z o.o., której podstawowym celem działalności jest oszacowanie potencjalnych możliwości akwizycji złóż naftowych oraz zapewnienie w przyszłości własnej bazy surowcowej. Efektem wdrożenia tych planów będzie możliwość uzyskania znacznego wzrostu wartości firmy i wzmocnienia jej pozycji konkurencyjnej. Program budowy segmentu działalności wydobywczej podzielony został na dwie fazy: pierwsza - do 2009 roku i druga - do 2015 roku. Wymagane na realizację programu nakłady inwestycyjne szacowane są na 130 mln USD rocznie w latach 2007-2009, a przez kolejne 5 lat – 438 mln USD rocznie.

3. Uzależnienie poziomu dywidendy od zaangażowania firmy w fuzje i przejęcia oraz utrzymania optymalnej struktury kapitałowej. Planowany termin implementacji tego rozwiązania to 2007 rok tak, aby objąć nim dywidendę za 2006 rok. Celem Koncernu będzie wypłata dywidendy na poziomie minimum 50% wielkości wolnych przepływów pieniężnych przedsiębiorstwa dla akcjonariuszy (Free Cash Flow to Equity, FCFE). Jednak w sytuacji znaczącej akwizycji priorytetem firmy będzie powrót do bezpiecznych poziomów zadłużenia, co według podejścia opartego na FCFE może wiązać się z ograniczoną wypłatą dywidend. Z kolei, w przypadku sprzedaży akcji spółki Polkomtel S.A., przy braku innych zobowiązań inwestycyjnych, Jednostka Dominująca planuje utworzenie specjalnego Funduszu Dywidendowego umożliwiającego wyższe wypłaty w kolejnych latach.

- **Rozwój sprzedaży detalicznej**

W marcu 2005 roku Jednostka Dominująca przedstawiła „Plan Rozwoju Sprzedaży Detalicznej w Polsce na lata

2005-2009”, który zakłada osiągnięcie minimum 30% udziału w rynku paliw w Polsce. Od stycznia 2006 roku Grupa odnotowuje pozytywną dynamikę ilościowej sprzedaży detalicznej na stacjach własnych. W całym pierwszym półroczu 2006 w sieci detalicznej sprzedane zostało 19,2% więcej paliwa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży detalicznej został spowodowany włączeniem grupy Unipetrol przez pełny okres I półrocza 2006 roku, lepszymi wynikami sprzedażowymi ORLEN Deutschland, a w przypadku Jednostki Dominującej stopniową poprawą jakości obsługi na stacjach, która monitorowana jest za pomocą programu Tajemniczy Klient. W 2006 roku wyraźnie widoczny jest pozytywny wpływ wprowadzenia na polski rynek nowej marki stacji paliw – Bliska. Na początku I półrocza 2006 roku uruchomionych zostało 30 tego typu stacji. Z uwagi na ich liczbę nie mają one jeszcze decydującego wpływu na wynik sprzedaży detalicznej w tym okresie. Działalność tych stacji wskazuje jednak, że strategia Jednostki Dominującej jest bardzo obiecująca. Wzrost wielkości sprzedaży detalicznej na stacji Bliska wynosi około 30%. Po zamianie stacji znajdujących się w gorszych lokalizacjach na markę Bliska widoczny jest ich dynamiczny rozwój. W tym roku sieć stacji Bliska na terenie Polski powiększy się do około 160 obiektów. W perspektywie kilku kolejnych lat sieć ekonomiczna powinna rozwijać się w tempie około 250 obiektów rocznie. Ekonomiczna marka „Bliska” została wprowadzona na polski rynek w listopadzie 2005 roku jako odpowiedź Jednostki Dominującej na potrzeby i oczekiwania klientów ceniących jakość, ale i atrakcyjną cenę paliwa. Bardzo korzystną dynamiką wzrostu charakteryzuje się również rynek kart flotowych. Sprzedaż tradycyjnych kart flotowych stale wzrasta. Jednostka Dominująca w zakresie kart flotowych jest największym graczem na rynku. Od 1 marca 2006 roku wprowadzono na rynek specjalną ofertę kart flotowych dla małych i średnich przedsiębiorstw. Obecnie Jednostka Dominująca pracuje nad wdrożeniem oferty dedykowanej firmom transportowym, czyli TIR-om. Oferta dla małych i średnich firm „Twój Lokalny Rabat” pozwala ogromnej rzeszy prowadzących stacje przyłączyć się do walki o klientów, również w zakresie umów dotyczących kart. Klient, na podstawie deklaracji złożonej prowadzącemu stację, już tego samego dnia może skorzystać ze specjalnej oferty. Kontynuowany jest proces zamiany „niebieskich” stacji Petrochemii Płock na „zielone” i „czerwone” stacje ORLEN. Plany na 2006 rok zakładają zmianę 65 patronackich stacji Petrochemii Płock na stacje franszysowe. Zgodnie ze strategią ORLEN chce posiadać do końca 2009 roku około 900 stacji w standardzie premium i około 1000 stacji pod marką Bliska. Obydwie marki są dostępne także dla prywatnych stacji paliwowych na zasadach umów franszysowych.

- **Wprowadzenie zarządzania segmentowego**

W dniu 18 listopada 2005 roku Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził nowy Regulamin Organizacyjny sankcjonujący wdrożenie od 1 stycznia 2006 roku w zarządzania segmentowego. Wyodrębnionych zostało sześć segmentów biznesowych: Rafineria, Oleje, Hurt, Detal, Petrochemia i Chemia. Obszary te kierowane są przez dyrektorów wykonawczych, którzy przejęli zadanie koordynacji operacyjnej danej działalności w Grupie Kapitałowej. Zarządzanie segmentowe i powołanie dyrektorów wykonawczych ułatwiło komunikację pomiędzy poszczególnymi obszarami. Obecnie trwają prace nad objęciem od przyszłego roku zarządzaniem segmentowym grupy Unipetrol.

- **Zarządzanie przez cele (MBO)**

Od 1 lipca 2005 roku kadra menedżerska ORLENU i członkowie zarządów 23 największych spółek Grupy Kapitałowej zostali objęci nowym systemem motywacyjnym MBO (Management by Objectives - zarządzanie przez cele). Był to ważny moment w procesie funkcjonowania firmy i przystąpienia do realizacji strategii na lata 2005-2009. System jednoczy wszystkich pracowników i ukierunkowuje całą organizację na cele o priorytetowym znaczeniu dla Spółki,

wyznaczane przez Radę Nadzorczą i akcjonariuszy. W tym systemie każdy z menedżerów ma jasno określone indywidualne cele, które są składową celu wspólnego i pomnażania wartości firmy. Zadania indywidualne, które muszą spełniać regułę SMART - cel musi być stymulujący, motywujący, ambitny, realny i osiągalny - są przypisane do konkretnych stanowisk, nie osób, a cały system nastawiony jest na osiągnięcie wspólnego celu określonego miernikiem SVA (wartości dodanej dla akcjonariuszy). Wprowadzony system jest także atrakcyjny finansowo, premie roczne często sięgają ponad 50% rocznego wynagrodzenia, co stanowi silną motywację do osiągania wyznaczonych celów. Umożliwia on również wynagradzanie najlepszych pracowników stosownie do osiąganych efektów, co zachęca do jeszcze większego zaangażowania w realizację celów. MBO to system stosowany od lat przez największe gospodarcze korporacje na świecie. Z powodzeniem sprawdza się w firmach handlowych, produkcyjnych i usługowych. Spodziewane efekty przynosi także w branży paliwowej. W systemie MBO pracują menedżerowie między innymi Shell, Statoil, Mobil i OMV. W 2005 roku system łącznie objął grupę 198 menedżerów. W roku 2006 zdefiniowano kolejne kluczowe stanowiska dla realizacji planów strategicznych Koncernu i systemem objęte zostaną łącznie 803 stanowiska, a w roku 2007 planowane jest rozszerzenie systemu na liczbę 1.262 stanowisk w całej Grupie Kapitałowej obejmującej PKN ORLEN, Grupę Unipetrol, polskie Spółki Grupy i ORLEN Deutschland.

- **Program redukcji kosztów operacyjnych OPTIMA**

Program redukcji kosztów operacyjnych OPTIMA jest następcą funkcjonującego w latach 2004-2005 programu – KPRKO. OPTIMA w porównaniu do KPRKO obejmuje swym działaniem więcej obszarów operacyjnych w PKN ORLEN S.A. oraz zostanie wprowadzona również w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej.

Po 6 miesiącach 2006 roku w ramach OPTIMY wypracowane zostało 98,1 mln zł oszczędności w obszarze kosztów operacyjnych. Stanowi to 39,2% celu dla całego 2006 roku, który określony został na poziomie 250 mln zł. Zespoły zaangażowane w prace przy programie wygenerowały w tym obszarze potencjał inicjatyw na poziomie 230–280 mln zł. Pełna realizacja celu uwarunkowana jest jednak wieloma czynnikami rynkowymi, takimi jak zmiany przepisów w zakresie stosowania zbiorników dwupłaszczowych, czy wzrost cen nabywanych materiałów i usług. W drugim, głównym obszarze OPTIMY, tzn. optymalizacji nakładów inwestycyjnych, wygenerowano 217 mln zł potencjalnych oszczędności, w tym 45 mln zł w ramach projektu zakupów inwestycyjnych. Uzyskane do tej pory faktyczne oszczędności w wysokości 59 mln zł dotyczą przede wszystkim inwestycji planowanych i realizowanych w Jednostce Dominującej. Procesem optymalizacji zostaną objęte również inwestycje realizowane w Grupie Kapitałowej, gdzie wymierne efekty będą widoczne najprawdopodobniej w II półroczu 2006 roku. Analizując poszczególne projekty realizowane w ramach OPTIMY i jej obszarów, należy zwrócić uwagę na te, które w największym stopniu wpływają na wynik programu. Są to spółki zależne, produkcja i BONUS (zakupy). Pierwszy z projektów - „spółki zależne” - po pół roku realizacji inicjatyw przyniósł 20,1 mln zł oszczędności, co stanowi dokładnie połowę zakładanego dla tego strumienia celu na 2006 rok. Dwa pozostałe projekty prowadzone w obszarze produkcji i zakupów łącznie wypracowały 46,1 mln zł oszczędności. O ile w przypadku produkcji jest to wynik dużo lepszy niż wstępnie szacowano, to w obszarze zakupów wypracowano 31,5% celu. Analizy oraz podjęte działania pozwalają twierdzić, że realizacja programu w II półroczu 2006 roku pozwoli na osiągnięcie wszystkich zakładanych celów.

- **Projekt BONUS**

W kwietniu 2005 roku został uruchomiony projekt BONUS. Jego celem było przede wszystkim znaczące zmniejszenie kosztów związanych z zakupami zewnętrznymi oraz usprawnienie procesu realizacji zakupów. W ciągu ponad rocznej

współpracy z firmą doradczą A.T.Kearney zaoszczędzono w obszarze zakupów w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. ponad 180 mln zł w skali roku. Wszystkie oszczędności zostały zatwierdzone przez specjalnie powołany do tego zespół, w skład którego wchodził przedstawiciel obszaru finansów oraz Biura Zarządzania Kosztami Jednostki Dominującej. Taka dokładna kontrola i monitoring oszczędności wiąże się z faktem, iż wyniki projektu BONUS są wkładem do programu OPTIMA, a same efekty oszczędnościowe zostaną utrzymane w długim horyzoncie czasowym. Projekt BONUS to jednak nie tylko oszczędności, ale również centralizacja zakupów oraz zachodzące zmiany w procesach zakupowych. W czasie trwania projektu została wprowadzona zupełnie nowa instrukcja zakupowa, która opisuje proces od momentu zgłoszenia zapotrzebowania poprzez wybór dostawcy i podpisanie umowy do wystawienia zamówienia i realizacji dostawy. Jednocześnie zcentralizowano kilkanaście funkcji zakupowych rozdzielonych do tej pory pomiędzy różne jednostki organizacyjne.

- **Program Rozwoju Kompetencji**

W pierwszej połowie 2006 roku obszar Zarządzania Zasobami Ludzkimi (HR) przeprowadził pilotaż Programu Rozwoju Kompetencji. Celem projektu jest ocena oraz rozwój kompetencji pracowników Jednostki Dominującej. Decyzją Zarządu w pilotażu uczestniczyły osoby objęte MBO w 2005 roku oraz pracownicy biur, które zgłosiły chęć udziału w tym projekcie. W trakcie prac przygotowawczych zostały zidentyfikowane kompetencje ogólnofirmowe jak i specyficzne dla poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki. Na przełomie maja i czerwca 2006 roku został przeprowadzony proces oceny kompetencji, a następnie dokonano analizy wyników uzyskanych w pilotażu. Pozyskane informacje są aktualnie wykorzystywane przy opracowywaniu strategii rozwojowo-szkoleniowej dla ocenianej grupy.

- **Projekt Feedback 360**

Kontynuacją działań związanych z wdrożeniem Programu Rozwoju Kompetencji – obejmującego pracowników objętych systemem zarządzania przez cele (MBO) oraz wybrane, kluczowe grupy stanowiskowe – jest wprowadzenie w życie Projektu Feedback 360. Celem tego przedsięwzięcia jest zidentyfikowanie stylu funkcjonowania najwyższej kadry zarządzającej, a następnie opracowanie specjalistycznych programów szkoleniowych, uwzględniających rzeczywiste potrzeby w tym zakresie.

- **Program stażowy**

Od 2002 roku PKN ORLEN S.A. współpracuje z Urzędami Pracy w zakresie organizacji staży absolwenckich, skierowanych do absolwentów szkół średnich i wyższych. Dobór stażystów odbywa się zgodnie ze standardami rekrutacyjnymi stosowanymi w Koncernie.

Działania Obszaru HR podjęte w I półroczu 2006 roku pozwoliły usystematyzować zakres współpracy z Urzędami Pracy, w kontekście sprecyzowania i uszczegółowienia potrzeb kadrowych PKN ORLEN S.A., głównie w Obszarze Produkcyjnym, by umożliwić kilkumiesięczny okres adaptacyjny w miejscu pracy potencjalnemu przyszłemu pracownikowi. W 2006 roku w centrali Jednostki Dominującej przyjęto na staż 46, a do końca roku planowane jest przyjęcie dodatkowo ok. 50 osób.

- **Plan rozwoju logistyki na lata 2006 -2009**

W maju 2006 roku Zarząd przedstawił, a Rada Nadzorcza zaakceptowała, „Plan rozwoju logistyki na lata 2006–2009”.

Dokument wynika z ogólnej strategii firmy, a w szczególności ze strategii sprzedaży hurtowej i detalicznej. Nadrzędnym celem logistyki jest operacyjna obsługa sprzedaży paliw oraz optymalizowanie kosztów dostarczania produktów do klientów Koncernu z uwzględnieniem procesu umiędzynaradawiania firmy (Unipetrol, Orlen Deutschland i inne inwestycje kapitałowe za granicą).

Do najważniejszych działań przyjętych w „Planie rozwoju logistyki na lata 2006-2009” należą:

- wzmocnienie przewagi rynkowej w sprzedaży hurtowej i detalicznej poprzez rozwój i modernizację infrastruktury logistycznej oraz znaczną poprawę efektywności i „szczelności” systemu logistycznego,
- w transporcie kolejowym - rozwój przewozów organizowanych przez PKN, aż do osiągnięcia udziału 40% w całości przewozów kolejowych w 2009 roku,
- przeprowadzenie procesów restrukturyzacji spółek transportowych w celu wzrostu efektywności przewozów samochodowych paliw i zagwarantowanie wpływu Koncernu na efektywne funkcjonowanie tego rynku poprzez własne spółki,
- zwiększenie możliwości magazynowania ropy i paliw w kawernach solnych dla potrzeb Koncernu i udostępnianie rezerwy operatorom zewnętrznym celem generowania dodatkowych przychodów, a także przeprowadzenie analiz celowości rozbudowy kawern dla potrzeb magazynowania innych produktów,
- kontynuowanie inwestycji w rurociągi produktowe, w tym w szczególności rurociąg łączący Ostrów Wlkp. z Wrocławiem.

- **Program inwestycyjny w Jednostce Dominującej**

Program Rozwoju dla Jednostki Dominującej zakłada realizację następujących, istotnych dla rozwoju, inwestycji:

W segmencie Rafineria:

- Modernizacja instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego VI (HON VI) w celu optymalizacji produkcji „beziarkowego” oleju napędowego z wykorzystaniem katalizatorów najnowszej generacji. Modernizacja przyczyni się do zwiększenia niezawodności i obniżenia kosztów produkcji oleju napędowego o zawartości siarki 10 ppm. Planowane uruchomienie węzła odparafinowania – jesień 2006.
- Budowa reaktora odazotowania frakcji oleju napędowego na instalacji Hydroodsiarczania Gudronu (HOG). Celem jest poprawa jakości komponentu lekkiego oleju opałowego Ekoterm, obniżenie kosztów oraz zwiększenie możliwości produkcji, trwają prace budowlane.
- Wykonywana przez podmioty zewnętrzne wielowariantowa analiza zagospodarowania ciężkiej pozostałości, mająca na celu identyfikację najbardziej efektywnego dla Jednostki Dominującej wariantu. Analiza ma być podstawą do przyszłych decyzji inwestycyjnych.
- Budowa instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego VII (HON VII) wraz z Wytwórnią Wodoru II. Prowadzone są negocjacje z firmami inżynierskimi na realizację zadania.
- Modernizacja instalacji Alkilacji HF. Prowadzona jest akcja przetargowa na pozyskanie licencji i projektu bazowego.

W segmencie Petrochemia:

- Kompleks Paraksylenu (PX) i Kwasu Tereftalowego (PTA). Trwa przygotowanie projektów bazowych.

Zakończono projekt bazowy dla instalacji PX. Prace nad projektem bazowym wytwórni kwasu tereftalowego przebiegają zgodnie z harmonogramem.

- Budowa instalacji do produkcji paraksyleny (PX) o wydajności nominalnej 400 tys. t/rok. Termin zakończenia inwestycji szacowany jest na I półrocze 2009 roku. Nowa instalacja podniesie możliwości produkcyjne paraksyleny (PX) do poziomu 600 tys. t/rok PTA, jako wyjściowego surowca dla produkcji poliestrów.
- Budowa instalacji do produkcji kwasu tereftalowego (PTA) o wydajności nominalnej 600 tys. t/rok. Celem inwestycji jest przedłużenie łańcucha produkcyjnego w kierunku petrochemicznym o wysokiej wartości rynkowej a termin zakończenia inwestycji szacowany jest na I półrocze 2010 roku.

• Programy lojalnościowe w Jednostce Dominującej

Program VITAY jest programem lojalnościowym stworzonym dla klientów indywidualnych, którzy regularnie dokonują zakupów na stacjach paliw ORLEN. Do dnia 30 czerwca 2006 roku program VITAY zyskał grono 5.960,8 tys. uczestników, a programem objętych było 1.572 stacje, w tym 1.328 własnych, 137 patronackich oraz 107 franchisingowych. W I półroczu 2006 roku w ramach programu VITAY wydano około 230 tys. kart (ponad 312 tys. w I półroczu 2005 roku), a średnia dzienna sprzedaż wyniosła ponad 5 mln litrów.

Program Flota Polska przeznaczony jest dla klientów instytucjonalnych, dysponujących własnymi środkami transportu. Do najliczniejszych uczestników programu należą: firmy spedycyjne, przedsiębiorstwa handlowo-produkcyjne, banki, urzędy centralne i samorządowe oraz przedstawicielstwa zagraniczne. W I półroczu 2006 roku w ramach programu FLOTA wydano prawie 77 tys. kart, a udział sprzedaży Floty w całości sprzedaży paliw w sieci stacji własnych wzrósł w I półroczu do 11,6% z 10,4% w I półroczu 2005 roku.

• Działania restrukturyzacyjne w Jednostce Dominującej

W dniu 20 września 2005 roku Zarząd Jednostki Dominującej przyjął Strategię działań w obszarze restrukturyzacji na rok 2006. Istotnym elementem tej strategii było zawarcie z organizacjami związkowymi nowego porozumienia restrukturyzacyjnego, które miało zastąpić Porozumienie w sprawie uregulowania sytuacji pracowników w przypadku prowadzenia działań restrukturyzacyjnych oraz udziału organizacji związkowych w procesie restrukturyzacji PKN ORLEN S.A., zawarte 23 grudnia 2002 roku. Nowe porozumienie restrukturyzacyjne miało usprawnić procedury konsultowania z organizacjami związkowymi procesów restrukturyzacji, usunąć wątpliwości interpretacyjne dotyczące zapisów dotychczasowego porozumienia oraz ustalić katalog świadczeń przysługujących pracownikom, objętym procesami zmian. Ostatni obszar regulacji usprawnia wdrażanie poszczególnych procesów i pozwala bardziej precyzyjnie szacować związane z pracownikami koszty planowanych inicjatyw.

Dnia 27 marca 2006 roku, po ponad trzymiesięcznych negocjacjach, doszło do zawarcia Porozumienia w sprawie zasad współpracy partnerów społecznych w procesach restrukturyzacji Jednostki Dominującej oraz uprawnień pracowników związanych z tymi procesami. Realizacja tego etapu strategii działań w obszarze restrukturyzacji zapewni poprawę efektywności działań restrukturyzacyjnych w Jednostce Dominującej.

Działania restrukturyzacyjne w I półroczu 2006 roku dotyczyły realizacji procesów w obszarze Biura Rachunkowości, Biura Prewencji, Zakładu Ekspedycji Kolejowej oraz dodatkowo – w obszarze Laboratorium Badań Środowiskowych, Zespołu Wsparcia Logistycznego z Biura Zakupów oraz Biura Towarów Pozapaliwowych i Zarządzania Kategoriami.

W ramach wskazanych wyżej projektów restrukturyzacyjnych prowadzone były trojaki rodzaj działań:

- Przejście pracowników z Jednostki Dominującej do istniejących lub nowotworzonych podmiotów Grupy Kapitałowej powiązane z ograniczeniem zatrudnienia oraz propozycją odpowiednio skonfigurowanych pakietów osłonowych (program dobrowolnych odejść, pakiet szkoleniowy, pakiet aktywizacyjny).
- Zmniejszenie zatrudnienia w Jednostce Dominującej powiązane z ofertą odpowiednich pakietów osłonowych.
- Relokacja pracowników z jednoczesną propozycją odpowiednich pakietów osłonowych (pakiet relokacyjny).

Aspekty finansowe programu kompensacyjnego zostały przedstawione w nocy 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku.

- **Sytuacja na niemieckim rynku paliwowym**

W roku 2006 dalsza ostra konkurencja na rynku paliw, jak również bieżąca sytuacja związana z kształtowaniem się marży na tym rynku miała w dalszym ciągu znaczny wpływ na wynik finansowy Orlen Deutschland AG. Począwszy od stycznia 2006 wyższe marże na niemieckim rynku paliwowym doprowadziły do poprawy rentowności sprzedaży paliw. ORLEN Deutschland AG będzie realizować swój rozwój poprzez:

- realizację programu „Fit for growth”,
- rozszerzenie sieci stacji benzynowych poprzez akwizycję, budowę oraz przebudowę stacji benzynowych; planowana jest również akwizycja średniej wielkości sieci stacji paliw w celu podniesienia efektywności posiadanych aktywów,
- zwiększenie obrotów dzięki nowej ukierunkowanej strategii marketingowej,
- optymalizację struktury kosztów oraz struktury organizacyjnej spółki w wyniku realizacji zadań budżetowych przyjętych na 2006 rok,
- konsekwentną politykę restrukturyzacji sieci i działalność dezinvestycyjną w kierunku zamykania nierentownych stacji benzynowych w roku 2006, oraz dalszą wymianę dealerów na stacjach wg konkretnych wskaźników ich oceny.

- **Działalność spółki Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.**

Realizowany program inwestycyjny w zakresie budowy nowych instalacji do produkcji poliolefin zapewnił zdolności wytwórcze polipropylenu na poziomie 400 tys. ton, a polietylenu HDPE na poziomie 320 tys. ton rocznie. Spółka posiada obecnie nowoczesną bazę produkcyjną oraz logistyczną, co pozwala efektywnie konkurować na rynku poliolefin. Również obecne otoczenie makroekonomiczne i jego perspektywa w okresie najbliższych kilku lat są pozytywne. Dalsze kierunki rozwoju spółki związane są ze strategią biznesową udziałowców, a w szczególności zależą od przyszłych planów Jednostki Dominującej dla aktywów petrochemicznych.

- **Program rozwoju ANWIL S.A.**

Przeprowadzone w ostatnich latach przedsięwzięcia inwestycyjne w istotnym stopniu poprawiły zdolność konkurencyjną ANWILU S.A. Program rozwoju spółki zakłada kontynuację polityki inwestycyjnej związanej z ochroną środowiska oraz poprawą efektywności i konkurencyjności kosztowej spółki:

- przekazanie do eksploatacji na początku 2006 roku zmodernizowanej instalacji chloru - przyniesie istotne oszczędności energii elektrycznej oraz energii cieplnej, jak i poprawę parametrów jakościowych wytwarzanego NaOH. W rezultacie w sposób istotny zostanie poprawiona ekonomika pracy wszystkich instalacji oraz

konkurencyjność oferowanego produktu.

- modernizacja linii A amoniaku - w związku z realizowaną inwestycją trwa trzymiesięczny postój; modernizacja pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych linii oraz obniżenie kosztów produkcji.
- wydatki na zakup linii do produkcji 3-warstwowej folii PE - zmiana technologii produkcji opakowań wykonanych z PE pozwoli na ograniczenie materiałochłonności i poprawę jakości opakowań.
- synergie wynikające z planowanego zakupu większościowego pakietu akcji i przejęcia czeskiej firmy Spolana.

Ważnymi czynnikami dającymi szansę na dalszy wzrost potencjału spółki, umocnienie pozycji na dotychczasowych rynkach oraz rozwój na rynkach nowych są przede wszystkim:

- rozbudowana instalacji Olefin w Jednostce Dominującej oddana do eksploatacji w I półroczu 2005 roku,
- wyższe wykorzystanie posiadanych zdolności (po drobnych modernizacjach) w obszarze nawozowym,
- potencjalne fuzje bądź przejęcia firm w ramach integracji produktowej i surowcowej.

Ponadto rozważane są możliwości:

- inwestycji w nowy sektor sił wytwórczych na bazie surowców, którymi aktualnie dysponuje Grupa ORLEN i którymi dysponować będzie po zakończeniu inwestycji Olefiny III,
- produkcja cykloheksanonu dla czeskiej firmy Spolana na bazie benzenu pozyskiwanego z Jednostki Dominującej.

• **Program rozwoju Rafinerii Jedlicze S.A.**

Na wzrost wolumenu odzysku olejów przepracowanych i poprawę wykorzystania mocy przerobowych regeneracji mogą korzystnie wpłynąć:

- podejmowane wspólnie z ORLEN OIL działania w kierunku intensyfikacji zbiórki z udziałem sieci dystrybucji ORLEN OIL,
- wzrost ustawowego wskaźnika odzysku z 45% do 50% od roku 2007,
- wzrost popytu na oleje smarowe na rynku krajowym.

Istotne znaczenie dla poprawy rentowności spółki oraz lepsze wykorzystanie istniejącego potencjału produkcyjnego i infrastruktury wsparcia, będą miały realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne związane z:

- uruchomieniem instalacji do produkcji rozpuszczalników,
- modernizacją przerobu ropy (przy założeniu renegotjacji warunków zakupu ropy krajowej),
- ewentualnymi innymi projektami rozwojowymi (np. produkcja biokomponentów).
- kontynuacją i rozwojem rozpoczętej współpracy z Jednostką Dominującą w zakresie odsiarczania komponentów paliwowych i produkcji oleju opałowego Ekoterm, co pozwoli na znaczną poprawę wykorzystania instalacji Hydrorafinacji i wzrost wyników generowanych w obszarze produkcji paliw;

• **ORLEN Oil Sp z o.o.**

Istotnym czynnikiem wpływającym na rozwój spółki jest pełna implementacja zmian organizacyjnych wewnątrz Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A., a w szczególności:

- kontynuacja działalności nie tylko w oparciu o dwa własne centra produkcyjne w Płocku i Trzebini, ale również na bazie wydziału olejowego Rafinerii Nafty Jedlicze i innych aktywów pośrednio związanych z tym wydziałem.
- konsolidacja biznesu olejowego wokół ORLEN Oil będzie realizowana również z uwzględnieniem czeskich

aktywów.

- **Integracja pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Unipetrol, a.s.**

- **Program Partnerstwo**

Trwa kontynuacja wdrożenia Programu Partnerstwo. Program ten został rozpoczęty w 2005 roku w celu poprawy działalności operacyjnej w spółkach zależnych grupy Unipetrol a.s. Program realizowany jest przy aktywnym udziale ekspertów z Jednostki Dominującej i obejmuje transfer wiedzy i know-how pomiędzy oboma podmiotami. Program obejmuje wszystkie spółki zależne Unipetrol, a.s. niezależnie od ewentualnych przyszłych decyzji o sprzedaży aktywów. Całkowity efekt Programu partnerstwo szacowany jest na 138 mln EUR.

- **Projekty dezinwestycyjne i restrukturyzacja grupy**

Zarząd Unipetrol, a.s. zdecydował o sprzedaży w pierwszej kolejności spółek Spolana a.s. oraz Kaučuk a.s. Proces sprzedaży aktywów znajduje się obecnie w zaawansowanej fazie. Wśród inwestorów, którzy wyrazili wstępne zainteresowanie nabyciem akcji znaleźli się zarówno inwestorzy branżowi, jak i finansowi.

W przypadku spółek Agrobchemie, a.s. i Aliachem, a.s. podejmowane są próby kontaktu z podmiotami zainteresowanymi nabyciem akcji oraz sondowanie gotowości potencjalnych nabywców do podjęcia działań minimalizujących ryzyko Unipetrol związane z opcją Deza (np. nabycie akcji Deza, a.s. łącznie z akcjami Unipetrol, a.s.). W odniesieniu do spółki Petrotrans, a.s. zakładane jest rozpoczęcie procesu restrukturyzacji zgodnie z rekomendacjami wypracowanymi w ramach Programu Partnership (optymalizacja w ramach Grupy PKN ORLEN-Unipetrol lub dezinwestycja). W zakresie spółki Benzina Trade, a.s. nastąpi wniesienie przedsiębiorstwa do spółki Benzina a.s. i przeprowadzenie procesu likwidacyjnego.

- **Optymalizacja struktur prawnych i ładu korporacyjnego w Unipetrol oraz wprowadzenie segmentowego modelu zarządzania.**

Nowy model Corporate Governance, który zostanie wdrożony w pierwszym kwartale 2007 roku przybliży spółkę Unipetrol, a.s. do zarządzania segmentowego. Celem projektu jest powiązanie struktur Unipetrol a.s. z PKN ORLEN S.A. w ramach kluczowych segmentów oraz podział na działalność produkcyjną i sprzedażową oraz centralizacja kluczowych funkcji korporacyjnych. W kolejnej fazie nastąpi powiązanie segmentów funkcjonalnych z menadżerami w Jednostce Dominującej odpowiadającymi za dany obszar lub funkcję. Wszystkie spółki segmentowe Unipetrol a.s. poddane zostaną reorganizacji zarządzania. Powyższy model zakłada silną Radę Nadzorczą Unipetrol, a.s. oraz współpracę z Jednostką Dominującą oraz pozostałymi spółkami z Grupy PKN ORLEN.

- **Uruchomienie projektu dotyczącego strategii poliolefin**

Celem projektu jest zapewnienie silnego wzrostu wartości Grupy PKN ORLEN w wyniku konsolidacji przedsiębiorstw zajmujących się przerobem monomerów, co pozytywnie wpłynie na konkurencyjność spółek. Projekt przyczyni się do poprawy pozycji rynkowej spółek – efekt skali oraz oferowanie pełnego wachlarza produktów. Dodatkowo realizacja zadania umożliwi optymalizację łańcucha dostaw – surowce, usługi, półprodukty i produkty końcowe oraz obniżenie OPEX i lepsze wykorzystanie CAPEX.

- **IKS SOLINO S.A.**

Do czynników istotnych dla rozwoju spółki należą:

- wzrost zainteresowania usługami magazynowania w kawernach solnych węglowodorów płynnych i ich pochodnych oraz gazów reaktywnych. W tym względzie prognozy rozwoju cywilizacyjnego zarówno w sferze tworzenia zapasów strategicznych i komercyjnych, jak również trendy rozwojowe pozwalają na optymistyczną ocenę sytuacji bieżącej i perspektyw rozwojowych,
- rozwój sektora chemii nieorganicznej, w tym zwłaszcza przemysłu sodowego, i związany z tym popyt na solankę. Sytuacja tego sektora jest ustabilizowana. W perspektywie najbliższych kilku lat nie przewiduje się znaczących zmian w technologii produkcji i takich które ograniczyłyby popyt na solankę. Popyt ten kształtuje się na stabilnym poziomie z niewielkim trendem wzrostowym. Spółka kontynuowała w I połowie 2006 roku dostawy solanki do największych odbiorców jakimi były: Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A., Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTOWY S.A., ANWIL S.A. Włocławek i ZACHEM S.A. Bydgoszcz. Odbiory solanki w I połowie 2006 roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym do I półrocza 2005 roku.
- popyt soli na rynkach zagranicznych. IKS Solino umocnił sprzedaż soli na eksport. Realizowana była sprzedaż poprzez firmy handlowe działające na terenie poszczególnych krajów. Kontynuowana była sprzedaż (głównie tabletek i brykietów solnych) na rynek Niemiec, Belgii, Francji, Wielkiej Brytanii, Norwegii, Holandii oraz na rynek węgierski, czeski, słowacki oraz litewski. Rozpoczęto sprzedaż tabletek i brykietów solnych na rynek włoski

- **ORLEN Gaz Sp. z o.o.**

Na rozwój spółki istotny wpływ miały następujące czynniki zewnętrzne:

- próby zrównania akcyzy na gaz grzewczy i autogaz oraz zrównania wysokości podatku akcyzowego autogazu z benzynami,
- brak kontroli nad funkcjonowaniem małych składów podatkowych, w których dokonuje się fałszywych zapisów dotyczących dystrybucji gazu płynnego,
- nieuczciwe praktyki drobnych firm dystrybucyjnych polegające na omijaniu podatku akcyzowego, VAT i dochodowego poprzez wprowadzanie do obrotu gazu nieewidencjonowanego, prowadzące w konsekwencji do pogorszenia opłacalności prowadzenia biznesu firmom uczciwie działającym.

- **ORLEN Asphalt Sp z o.o.**

Prognozowany jest wzrost popytu na asfalty drogowe związany z realizacją programu dostosowania dróg krajowych do standardów unijnych oraz programem budowy autostrad. Przewiduje się, że w latach 2009-2013 popyt krajowy na asfalty drogowe kształtować się będzie na poziomie 1.700-1.800 tys. ton. Przepisy UE o emisji SO₂ spowodują zakaz używania ciężkiego oleju opałowego o zawartości siarki powyżej 3,5%, w związku z czym zwiększy się podaż surowca do produkcji asfaltów. Dodatkowo uruchomienie instalacji do produktów asfaltów modyfikowanych w Płocku pozwoli na zwiększenie podaży asfaltów.

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

PKN ORLEN S.A. przyjął do stosowania wszystkie zasady zalecane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oprócz zasady nr 20, dotyczącej niezależnych członków rady nadzorczej. Oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. w dniu 29 czerwca 2005 roku. Na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia oraz zgodnie z § 27 (aktualnie §29) Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Uchwały Rady Giełdy w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego - Zarząd PKN ORLEN S.A. przekazał do publicznej wiadomości, w dniu 30 czerwca 2005 roku, oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Zaktualizowane oświadczenie w sprawie przestrzegania przez PKN ORLEN S.A. zasad ładu korporacyjnego zostało przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 43/2006 z dnia 28 czerwca 2006 roku. Zgodnie z zapowiedziami w opublikowanym w dniu 30 czerwca 2005 roku, w oświadczeniu dotyczącym przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, przyjęto zmiany:

- a) w Statucie PKN ORLEN S.A. – tekst jednolity przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. w dniu 7 października 2005 roku;
- b) w Regulaminie Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN S.A., przyjętego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN S.A. w dniu 29 czerwca 2005 roku;
- c) w Regulaminie Zarządu PKN ORLEN S.A., przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. w dniu 7 października 2005 roku;
- d) w Regulaminie Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A., przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. w dniu 7 października 2005 roku.

W wyniku powyższych zmian zaktualizowano komentarze Spółki do każdej z zasad ładu korporacyjnego. PKN ORLEN S.A. deklaruje przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego, oprócz zasady nr 20, której nie wypełnia. Zarząd PKN ORLEN S.A. rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki, w dniu 29 czerwca 2005 roku, przyjęcie do stosowania wszystkich zasad ładu korporacyjnego, ale zasada nr 20, jako jedyna nie spotkała się z aprobatą Akcjonariuszy Spółki.

INFORMACJE DODATKOWE

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH

Ważniejsze umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą w I półroczu 2006 roku obejmuje poniższe zestawienie:

1. W dniu 4 stycznia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z Shell Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce Shell Polska Sp. z o.o. w roku 2006. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 2.831.000 tys. zł.
2. W dniu 4 stycznia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z BP Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce BP Polska Sp. z o.o. w roku 2006. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 3.951.000 tys. zł.
3. W dniu 27 lutego 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał z Kulczyk Holding S.A. („Kulczyk Holding”) Przyrzeczoną Umowę Sprzedaży 165.924 udziałów spółki prawa holenderskiego AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding. Zawarcie Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży nastąpiło w wyniku skorzystania przez PKN ORLEN S.A. z prawa opcji sprzedaży przewidzianej w umowie Dodatkowej z dnia 14 listopada 2002 roku. Sprzedawane przez PKN ORLEN S.A. udziały stanowiły 9,218% kapitału zakładowego spółki AWSA Holland II B.V. Tytułem zapłaty ceny za pakiet udziałów AWSA Holland II B.V., Kulczyk Holding przełał na rachunek bankowy PKN ORLEN S.A. kwotę 73.007 tys. zł. Przejście własności sprzedawanych przez PKN ORLEN S.A. udziałów spółki AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding nastąpi poprzez podpisanie Umowy Rozporządzającej Udziałami, co będzie miało miejsce po spełnieniu się warunków określonych w Przyrzeczonej Umowie Sprzedaży, w szczególności uzyskaniu zgody zgromadzenia wspólników AWSA Holland II B.V., a najpóźniej do dnia 28 lipca 2006 roku. Zgodnie z umową dodatkową z dnia 14 listopada 2002 roku zawartą pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Kulczyk Holding, w przypadku sprzedaży przez PKN ORLEN S.A. udziałów AWSA Holland II B.V., na Kulczyk Holding spoczywa obowiązek uzyskania wszelkich niezbędnych zgód i zezwoleń oraz przejęcie wszelkich zobowiązań PKN ORLEN S.A., które PKN ORLEN S.A. zaciągnął lub przejął w związku z byciem wspólnikiem AWSA Holland S.A. II B.V. W dniu 7 czerwca 2006 roku PKN ORLEN podpisał z Kulczyk Holding S.A. Umowę Rozporządzającą Udziałami, na mocy której nastąpiło przejście prawa własności sprzedawanych przez PKN ORLEN 165 924 udziałów spółki prawa holenderskiego AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding. Realizacja transakcji wynikała ze spełnienia się warunków określonych w Umowie Sprzedaży (o skutkach zobowiązujących) zawartej w dniu 27 lutego 2006 roku pomiędzy PKN ORLEN a Kulczyk Holding w charakterze Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży w wykonaniu obowiązków wynikających z Umowy Dodatkowej zawartej dnia 14 listopada 2002 roku. Sprzedawane przez PKN ORLEN udziały stanowią 9,218% kapitału zakładowego spółki AWSA Holland II B.V. Po dokonanej transakcji PKN ORLEN nie posiada udziałów w AWSA Holland II B.V.
4. W dniu 10 marca 2006 roku pomiędzy PKN ORLEN S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S jako sprzedawcą zawarta została "Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A. Zawarcie Umowy zostało poprzedzone zawarciem przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN, PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako akcjonariuszami Polkomtel S.A. "Umowy Akcjonariuszy w sprawie nabycia akcji spółki Polkomtel S.A. od TDC Mobile International A/S oraz podjęcia wspólnych działań w celu zbycia wszystkich akcji posiadanych w Polkomtel S.A." W wyniku wystąpienia tzw. Zmiany Tytułu Własności w odniesieniu do TDC Mobile International A/S, pozostali akcjonariusze Polkomtel S.A. (w tym Vodafone Americas Inc.) uzyskali, zgodnie z §12.14 Statutu Polkomtel S.A., prawo nabycia łącznie 4.019.780 akcji Polkomtel S.A. znajdujących się w posiadaniu TDC Mobile International A/S, w proporcji równej procentowi akcji będących w posiadaniu każdego z akcjonariuszy w Polkomtel S.A., poza akcjami znajdującymi się w posiadaniu TDC Mobile International A/S. Oferta nabycia została skierowana przez TDC Mobile International A/S do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A. w dniu 8 lutego 2006 roku. Zawarcie Umowy nastąpiło w wykonaniu przysługującego KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN, PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. prawa nabycia akcji objętych ofertą TDC Mobile International A/S. Z ofertą tą związany jest spór pomiędzy Vodafone Americas Inc. a TDC Mobile International A/S, w związku z którym w dniu 24 lutego 2006 roku ustanowione zostało zabezpieczenie, o którym mowa poniżej. Na podstawie Umowy może dojść do nabycia przez PKN ORLEN 980.486 akcji Polkomtel S.A. stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. za cenę nie wyższą niż 214,04 euro (o równowartości 832,72 złotych, według kursu z tabeli kursów nr 50/A/NBP/2006 z dnia 10 marca 2006 roku) za jedną akcję, to jest łącznie za cenę nie wyższą niż 209.863,2 tys. euro (o równowartości 816.472,9 tys. zł.). W przypadku nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN, PSE S.A. i Węgłokoks S.A. akcji na podstawie Umowy, podmioty te razem z posiadanymi obecnie akcjami będą miały łącznie ponad 75% ogólnej liczby akcji Polkomtel S.A. Po rozliczeniu transakcji PKN ORLEN będzie posiadał 24,4% udziału w kapitale zakładowym spółki Polkomtel S.A.

5. W dniu 27 kwietnia 2006 roku podpisał umowę z Mitsubishi Chemical Corporation, z siedzibą w Tokio, w Japonii. Na podstawie umowy PKN ORLEN będzie dostarczał w okresie od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2014 roku do Mitsubishi Chemical Corporation 150 tys. ton rocznie kwasu tereftalowego z możliwością zmian wielkości dostaw o +/- 10%. Łączna wartość przedmiotu umowy w okresie jej trwania szacowana jest na około 2.800 mln zł. Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania. PKN ORLEN ma prawo do jednokrotnego przesunięcia terminu dostaw o nie więcej niż 9 miesięcy. Po upływie 5 lat od daty pierwszej dostawy strony mogą przedłużyć obowiązywanie Umowy. Termin płatności za każdą dostawę wynosi 14 dni od daty otrzymania faktury handlowej – fakturowanie dostaw raz w miesiącu. W przypadku zwinionego niewywiązania się z zobowiązania do dostawy/odbioru PTA, Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kar umownych w wysokości marży jednostkowej pomnożonej przez nieodebrany/niedostarczony wolumen produktu w danym roku kalendarzowym.
6. W dniu 26 maja 2006 roku PKN ORLEN S.A. i Yukos International UK B.V. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Holandii zawarli umowę sprzedaży akcji dotyczącą nabycia przez PKN ORLEN S.A. 53,7% udziału w kapitale zakładowym spółki AB Mazeikiu Nafta, spółki publicznej z siedzibą na Litwie. W dniu 18 maja 2006 roku, PKN ORLEN S.A. podpisał jednostronnie Umowę z Yukos i doręczył ją drugiej stronie. Umowa z Yukos została podpisana przez Yukos International w dniu 26 maja 2006 roku po uchyleniu przez sąd upadłościowy w Nowym Jorku tymczasowego zakazu zbywania akcji w Możejках nałożonego wcześniej na Yukos International. Ponadto, w dniu 19 maja 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał jednostronnie i doręczył Rządowi Republiki Litewskiej następujące dokumenty: (a) umowę sprzedaży akcji ("Umowa z Rządem Litewskim") dotyczącą nabycia przez PKN ORLEN S.A. od Rządu Republiki Litewskiej dodatkowych akcji stanowiących 30,7% kapitału zakładowego Możejkek oraz (b) umowę opcji sprzedaży dotyczącą 10,0% akcji w Możejkach, które pozostaną własnością Rządu Republiki Litewskiej po sprzedaży 30,7% udziału na rzecz PKN ORLEN S.A. Umowa z Rządem Litewskim i Umowa Opcji Sprzedaży zostaną podpisane przez Rząd Republiki Litewskiej po uzyskaniu zgody Parlamentu litewskiego na zawarcie transakcji z PKN ORLEN S.A. Zgoda Parlamentu litewskiego oczekiwana jest najpóźniej do 10 lipca 2006 roku. Po nabyciu akcji Możejkek od Yukos International, PKN ORLEN S.A. zobowiązany będzie, na mocy prawa litewskiego, do ogłoszenia wezwania na pozostałe akcje Możejkek. PKN ORLEN S.A. ogłosi publiczne wezwanie na pozostałe akcje w ciągu 30 dni od nabycia akcji Możejkek od Yukos International. Cena za jedną akcję w obowiązkowym publicznym wezwaniu musi być przynajmniej równa najwyższej cenie zapłaconej za akcje Możejkek przez PKN ORLEN S.A. w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania. W dniu 9 czerwca 2006 roku Rząd Republiki Litewskiej podpisał wymienione poniżej dokumenty związane ze sprzedażą akcji Rządu Litewskiego w spółce AB Mazeikiu Nafta na rzecz PKN ORLEN S.A.: (a) Umowę sprzedaży akcji, (b) Umowę opcji sprzedaży akcji, (c) Porozumienie akcjonariuszy oraz (d) Umowę rozwiązującą i zwalniającą z zobowiązań. Dokumenty Transakcji zostały jednostronnie podpisane przez PKN ORLEN S.A. i doręczone Rządowi Litewskiemu w dniu 19 maja 2006 roku. Rząd Litewski podpisał Dokumenty Transakcji po uzyskaniu w dniu 1 czerwca 2006 roku zgody Parlamentu Litewskiego na zawarcie transakcji pomiędzy Rządem Litewskim a PKN ORLEN S.A.
7. W dniu 31 maja 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę z SK EUROCHEM z siedzibą we Włocławku. Na podstawie Umowy PKN ORLEN S.A. będzie dostarczał w okresie od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2014 roku do SK EUROCHEM 25-50 tys. ton, w pierwszym roku obowiązywania Umowy, oraz 100–120 tys. ton rocznie, przez następne lata obowiązywania Umowy, kwasu tereftalowego. Łączna wartość przedmiotu umowy w okresie jej trwania szacowana jest na około 2.100 mln zł. Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania. Dniem rozpoczęcia dostaw/odbiorów jest 1 lipca 2010 roku. PKN ORLEN S.A. ma prawo do jednokrotnego przesunięcia terminu rozpoczęcia dostaw o nie więcej niż 9 miesięcy. Po upływie 5 lat od daty pierwszej dostawy strony mogą przedłużyć obowiązywanie Umowy.

Ważniejsze umowy zawarte przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej w I półroczu 2006 roku, a nie wymienione w części dotyczącej Jednostki Dominującej:

- **ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.**

W dniu 4 stycznia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł dwie umowy, których przedmiotem jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce Orlen PetroCentrum w 2006 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi:

- pierwsza umowa – około 1.934.000 tys. zł,
 - druga umowa – około 376.000 tys. zł,
- Łączna wartość obu transakcji wynosi około 2.310.000 tys. zł.

- **ORLEN Petrotank Sp. z o.o.**

W dniu 10 lutego 2006 roku podpisano z PKN ORLEN S.A. umowy dzierżawy 12 stacji paliw. Zgodnie z umowami dzierżawy okres dzierżawy wynosi 15 lat z opcją przedłużenia na kolejne dwa okresy pięcioletnie, natomiast wartość miesięcznego czynszu dzierżawnego została określona na poziomie porównywalnym do miesięcznego kosztu amortyzacji majątku przypisanego do poszczególnych stacji paliw.

- **ORLEN Deutschland AG**

1. W dniu 12 stycznia 2006 roku ORLEN Deutschland AG zawarł kontrakt roczny z Deutsche BP Aktiengesellschaft. Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliw spółce ORLEN Deutschland AG w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 800.000 tys. EUR, czyli około 3.035 tys. zł, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EURO z dnia 12 stycznia 2006 roku.
2. W dniu 23 lutego 2006 roku ORLEN Deutschland AG podpisał umowę z Shell Deutschland Oil GmbH, Hamburg na dostawę paliwa dla stacji ORLEN Deutschland w Niemczech w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 600.000 tys. EUR, czyli około 2.271.240 tys. zł, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EUR z dnia 23 lutego 2006 roku.

- **Unipetrol a.s.**

1. W dniu 29 września 2005 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę z Unipetrol Rafinerie a.s. obowiązującą od dnia 1 stycznia 2006 roku i dającą wyłączność na zaopatrzenie Unipetrol Rafinerie a.s. w ropę naftową typu REBCO. Przewidywana wartość obrotu wynikającego ze sprzedaży surowca na podstawie niniejszej umowy to około 1 mld USD rocznie, czyli około 3,239 mld zł wg kursu średniego NBP dla USD z dnia 29 września 2005 roku. W umowie zaznaczono także, iż strony w ciągu dwóch miesięcy uzgodnią warunki sprzedaży rop słodkich. Umowa ma związek z tworzeniem centrum zaopatrzenia Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w ropę naftową, obejmującego dostawy ropy naftowej do rafinerii w Płocku, Litwinowie i Kralupach.
2. Umowa zawarta przez Unipetrol Rafinerie a.s. i Chemopetrol a.s. dotycząca zakupów i dostaw etylenu. Wartość transakcji wynosi 1.397 mln CZK.
3. Podpisanie dwóch aneksów do umowy zawarta przez Česká spořitelna a.s. oraz Citibank a.s. a Chemopetrol a.s. dotycząca finansowania zakupów węgla brunatnego w latach 2003-2008. Wartość obu transakcji wynosi 7.088 mln CZK.
4. Umowa nabycia dwóch stacji paliw pomiędzy Benzina a.s. a Benaz. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 61 mln CZK.
5. Umowa zawarta przez Spolana a.s. dotycząca zakupu amoniaku z Anwil S.A. Wartość transakcji szacowana jest na 150 mln CZK.
6. Umowa zawarta przez Spolana a.s. dotycząca zakupu cykloheksanu z Unipetrol Deutschland. Wartość transakcji wynosi około 305 mln CZK.

- **Anwil S.A.**

1. Od początku 2006 roku obowiązują umowy wieloletnie (z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia) z firmami: HELM i SOLVADIS na dystrybucję POLANVILU na rynku niemieckim oraz MB Barter & Trading na rynku włoskim i tureckim.
2. W I półroczu 2006 roku ANWIL S.A. zawarł umowę ubezpieczenia: z tytułu ryzyka ognia i innych żywiołów oraz ryzyka uszkodzenia maszyn z trzema zakładami ubezpieczeniowymi (koasekuracja): Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń PZU S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. oraz Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A.

- **BOP Sp. z o.o.**

1. W dniu 7 lutego 2006 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy ubezpieczeniowej z 2005 roku z firmami: Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. oraz

Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A. dotyczący zmiany części ceduły (warunków ubezpieczenia). W dniu 14 marca 2006 roku podpisano aneks nr 2 do ww. umowy ubezpieczenia dotyczący włączenia do ochrony ubezpieczeniowej instalacji Spheripol oraz narzędzi, urządzeń i wyposażenia laboratorium.

2. W dniu 28 lutego 2006 roku podpisany został aneks nr 1 do umowy z dnia 6 lipca 2004 roku pomiędzy BOP Sp. z o.o. a Beretu Veritas Quality Internationa Polska Sp. z o. o. dotyczący przeprowadzenia procesu certyfikacji Zintegrowanego Systemu Zarządzania na zgodność z wymaganiami.

- **IKS Solino S.A.**

1. W 29 marca 2006 roku została zawarta roczna umowa z IZCh Soda-Mątwy S.A. na dostawę solanki. Planowana ilość dostarczanej solanki zgodnie z umową wynosi 2.908.074 m³ natomiast umowna wartość dostaw wynosi 12.272 tys. zł netto.

INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH ORAZ O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA ZE WSKAZANIEM POSZCZEGÓLNYCH DOSTAWCÓW

Spółki konsolidowane	Podstawowe produkty, towary, usługi	Rynki zbytu (obszar działania)	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dominujący dostawcy
Jednostka Dominująca				
PKN ORLEN S.A.	benzyny i etyliny, oleje napędowe, opałowe, smarowe, specjalne, asfalty, polietylen, polipropylen, etylen, propylen, butadien, glikole, fenol, aceton	rynek krajowy i eksport	15 158 938	J&S Service&Investment Ltd, Petraco
Spółki zależne				
Rafineria Trzebinia S.A.*	benzyny silnikowe, oleje napędowe, oleje opałowe, biodiesel FAME, półprodukty z ropy, parafiny do świec, parafiny do zniczy, emulsje i masy parafinowe do drzewa, Specyfiki parafinowe, wyroby świecarskie	rynek krajowy i eksport	524 758	PKN ORLEN S.A., Ewico Sp. z o.o., Bogaczów Sp. z o.o., J&S Energy S.A., Miderhelm GmbH; Fabryka Parafin Naftowax Sp. z o.o., PGNiG, ENION, Orlen Oil, Dostawcy gaczów
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.*	benzyny silnikowe, oleje napędowe, opałowe, smarowe i specjalne, smary,	rynek krajowy i eksport	162 825	PKN ORLEN S.A., J&S Energy, Lotos Jasło S.A., PGNiG S.A., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., Unipetrol a.s., BMP Trading GmbH, PetrLamich-Lama Czechy, Baltex Inc Warszawa, Unimot Express Warszawa
IKS Solino S.A.	solanka handlowa, półsolanka, sól spożywcza, jodowana, tabletki solne, bągry jodowane, sól pekująca, kompaktowa, Usługa magazynowania paliw w PMRiP	rynek krajowy i eksport	54 979	Ciech S.A., Anwil S.A., Marma Polskie Folie Rzeszów, Opus Sp. z o.o. Kraków, Frantschach S.A. Świecie, Storaenso Sp. z o.o. Ostrołęka, ORLEN Oil Sp. z o.o.
Anwil S.A.*	saletra amonowa, saletrzak CANWIL, amoniak, PCW, ług sodowy, soda kaustyczna, granulaty miękkie i twarde	rynek krajowy i zagraniczny	895 558	PKN ORLEN S.A., PGNiG S.A., IKS SOLINO SA
UNIPETROL a.s.:*			6 166 830	

Spółki konsolidowane	Podstawowe produkty, towary, usługi	Rynki zbytu (obszar działania)	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dominujący dostawcy
Chemopetrol a.s.	Polyetylen, Polypropylen Etylen, Propylen Benzen, Frakcja C4, Frakcja C5, Frakcja C9, BTX, Etanol, Alkohole OXO, Amoniak, Mocznik	Czechy i rynek zagraniczny	-	Unipetrol Rafinerie
Kaucuk a.s.	E-SBR, EPS, CPS, Butadien, Rafinat II, ABS	Czechy i rynek zagraniczny	-	Chemopetrol
Spolana a.s.	PCV, Kaprolaktam, NaOH	Czechy i rynek zagraniczny	-	Chemopetrol
Unipetrol Rafinerie a.s.	Olej napędowy, Benzyna, Surowce do pirolizy, HCVD, LPG, Jet, Asfalty, Propylen, Surowce do POX, Oleje	Czechy i rynek zagraniczny	-	-
Paramo a.s.	Surowce do pirolizy, Olej napędowy, LFO, HFO, Asfalty, Smary i Oleje	Czechy i rynek zagraniczny	-	Unipetrol Rafinerie
Benzina a.s.	Benzyna, Olej napędowy	Czechy	-	Unipetrol Rafinerie
Unipetrol Trade a.s.	HDPE, Polipropylen, PCW, Polistyren, Benzen, Cykloheksanon, Kapolaktam, Kwasy, Soda kaustyczna, Pigmenty, Amoniak, Mocznik, Saletra amonowa	Rynek zachodnioeuropejski oraz Rosja, Rumunia, Ukraina, Bułgaria i Turcja	-	Spółki Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s.
Ceska Rafinerska a.s.	Olej napędowy, Benzyna, Surowce do pirolizy, HCVD, LPG, Jet, Asfalty, Propylen, Surowce do POX, Oleje	Czechy	-	-
ORLEN-Oil Sp. z o.o.*	Środki smarne, oleje bazowe, pozostałe produkty bloku olejowego, płyny eksploatacyjne	rynek krajowy i zagraniczny	346 509	PKN ORLEN S.A.
ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	asfalty drogowe, BITREX, modyfikowane ORBITON, przemysłowe, specyfiki bitumiczne, lepik, usługa transportowa,	rynek krajowy, eksport (Węgry, Słowacja, Niemcy, Czechy)	183 359	PKN ORLEN S.A. Rafineria Trzebinia S.A., Kraton Polymers North East Europe Sp. z o.o.,

Spółki konsolidowane	Podstawowe produkty, towary, usługi	Rynki zbytu (obszar działania)	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dominujący dostawcy
ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	benzyny silnikowe, oleje napędowe, opałowe oraz gaz płynny	Polska	491 366	PKN ORLEN S.A., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.
ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.*	benzyny silnikowe, oleje napędowe, opałowe, silnikowe, przemysłowe, LPG, konfekcjonowanie i sprzedaż płynów chłodniczych, polietyleny, polipropyleny	wschodnia Polska	298 228	PKN ORLEN S.A., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., PetroZachód Sp. z o.o., ORLEN Oil Sp. z o.o., Rafineria Trzebinia S.A.
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	benzyny silnikowe, oleje napędowe, opałowe oraz gaz płynny	Polska	1 360 562	PKN ORLEN S.A., ORLEN Gaz sp. z o.o.,
Petrolot Sp. z o.o.	paliwo lotnicze Jet A-1, benzyna lotnicza 100LL, paliwa samochodowe	linie lotnicze krajowe i zagraniczne w portach lotniczych w Polsce, sprzedaż paliw samochodowych – Warszawa	368 449	PKN ORLEN S.A. Agencja Rezerw Materiałowych S. A., Grupa Lotos S.A. Ośrodek Badawczo Rozwojowy Przemysłu Rafineryjnego w Płocku
ORLEN Morena Sp. z o.o.	benzyny silnikowe, oleje napędowe, opałowe, LPG	północna Polska	280 074	PKN ORLEN S.A. ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. ROMGAZ
Ship - Service S.A. *	IFO - Intermediate Fuel Oil, MDO- Marine Diesel Oil, MGO - Marine Gas Oil,	Rynki morskie, rybackie, śródlądowe, żegluga portowa (Polska i zagranica - w Kłajpedzie, na Litwie),	147 424	PKN ORLEN S.A., Grupa Lotos, TINTRADE Ltd; TELF AG; AS Bominflot Estonia;
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	benzyny silnikowe, oleje napędowe, olej napędowy BIO, olej opałowy, LPG, tworzywa,	Polska, woj. wielkopolskie, lubuskie, dolnośląskie	289 174	PKN ORLEN S.A. ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.
ORLEN Deutschland Działalność na terenie Niemiec	benzyny silnikowe, oleje napędowe, opałowe,	północne Niemcy	4 341 968	BP, Shell, Mabanaft, Holborn,
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	Propan-butan, propan	rynek krajowy, eksport (Słowacja, Czechy, Niemcy)	345 578	PKN ORLEN S.A., BP Polska Sp. z o.o., BAŁTYK - GAZ Sp z o.o., GASPOL S.A.

Spółki konsolidowane	Podstawowe produkty, towary, usługi	Rynki zbytu (obszar działania)	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dominujący dostawcy
Zakład Budowy Aparatury S.A.	wymienniki ciepła płaszczowo – rurowe i typu „rura w rurze”, kolumny procesowe, chłodnice powietrz, skraplacze i podgrzewacze energetyczne, zbiorniki ciśnien. i magazynowe, wkłady rurowe, kominy stalowe, kanały powietrza i spalin, konstrukcje stalowe, części zamienne do aparatów ciśnien., remonty urządzeń dźwignicowych podlegających UDT	Polska	16 920	OLKAM Częstochowa, Kuźnia Gdańska, PPHU APIS, Towarzystwo Finansowe SILESIA, Katowice Rautaruukki Steel (Finlandia); DEMARK Sp. J., Toruń Weisstaler GmbH, Niemcy, HTS Spaczyński, Katowice, Bowim, Tarnowskie Góry
Petrotel Sp. z o.o.	usługi telekomunikacyjne, aktywacji GSM, towary i materiały	Płock i okolice	15 055	Polkomtel S.A., Exatel, ERA GSM PTC, Limex
ORLEN Projekt S.A.	usługi projektowe, rozruch inwestycyjny, generalna realizacja inwest. nadzór inwestorski, inwestor zastępczy, usługi poligraficzne	rynek krajowy, eksport	25 105	KB Pomorze Sp. z o.o. Gdańsk, STANGPOL Sp.z o.o. Płock, PETRO WodKan Sp. z o.o Płock
ORLEN Medica Sp. z o.o.	świadczenie usług z zakresu ochrony zdrowia	rynek krajowy	6 774	CSK WIM; LEWANDPOL; Euromed Sp. z o.o.; Wojewódzka Stacja Pogotowia Ratunkowego i Transportu Sanitarnego; GlaxoSmithKline; Apteka VITA

Spółki konsolidowane	Podstawowe produkty, towary, usługi	Rynki zbytu (obszar działania)	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dominujący dostawcy
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Usługi instalowania, napraw i konserwacji przyrządów, aparatów i urządzeń kontrolno-pomiarowych	Rynek krajowy	11 937	Zakłady Automatyki POLNA S.A. ASE Sp. z o.o., Kauko Metek ATMOSERVICE Sp. z o.o., METSO Automation GmbH, Emerson Process Management Endress+Hauser Polska, INTROL Honeywell POLYCO Krohne Polska, ANTYCOR Controls, SEMA Sp. z o.o. PPH MAR-JAN S.J., MICOL P.H.P. AMPER, PHU ELGAL, PHU KLIMA -THERM Kujawska Fabryka Manometrów S.A., Linde Gaz Polska Sp. z o.o., Okręgowy Urząd Miar
ORLEN Wir Sp. z o.o.	usługi remontowe sprężarek i turbin	Polska	6 955	Alfa Plock, P U H Transfer Bis, Biuro Handlowe EWAN S.C.,
ORLEN Transport Plock Sp. z o.o.	przewozy ADR, przewozy osób i towarów, usługi spedytorskie, usługi maszynami budowlanymi, naprawy i serwisu, sprzedaż Petrygo, Ekotermu, paliw	Polska i Europa	53 073	PKN ORLEN S.A.,
ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	usługi transportowe	Polska Województwa: zachodniopomorskie, lubuskie, wielkopolskie, pomorskie	2 471	ORLEN Morena Sp. z o.o.
ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.	usługi transportowe,	Polska i Europa	13 520	PKN ORLEN S.A., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN Oil Sp. z o.o., KrakGaz
ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	usługi transportowe; sprzedaż paliw,	Polska, obszar województwa lubuskiego, dolnośląskiego oraz części zachodniopomorskiego	15 107	ORLEN Morena Sp. z o.o.
ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	usługi transportowe, motoryzacyjne, sprzedaż paliw	rynek krajowy i zagraniczny	14 742	PKN ORLEN S.A.
ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	usługi transportowe, sprzedaż paliw	rynek krajowy	9 612	PKN ORLEN S.A. ORLEN Morena Sp. z o.o.
ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o.	usługi transportowe, serwisowe, sprzedaż paliw, sprzedaż samochodów i prod. paliwowych	Polska i Europa	8 087	PKN ORLEN S.A., Fiat Auto Poland S.A.

Spółki konsolidowane	Podstawowe produkty, towary, usługi	Rynki zbytu (obszar działania)	Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	Dominujący dostawcy
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Dzierżawa cystern, eksploatacja, Sprzedaż usług-przewozy licencyjne, Obsługa serwisowa wagonów DEC	Kraj i eksport	28 153	PKN ORLEN S.A., Transchem, ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ZNPS Malbork, Hagans, Ekonaft Bolesławiec, Transpol, Spedkol, Tender,
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	produkcja budowlano-montażowa w zakresie budowy i modernizacji stacji paliw	Polska	6 386	Brugg, PUM, Biel-Stal, Onninen
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	usługi laboratoryjne	rynek krajowy i zagraniczny (Niemcy)	19 300	PKN ORLEN S.A., ROFA Laboratory, Petrotel Sp. z o.o., ORLEN Medica Sp. z o.o., Inkom Instruments Co., Polskie Odczynniki Chemiczne S.A., ANDY Sp. z o.o., BOC Gazy Sp. z o.o., PETRO Eltech Sp. z o.o.
ORLEN Powiernik Sp. z o.o.	działalność usługowa i powiernicza wobec PKN ORLEN S.A.	Płock	-	PKN ORLEN S.A.
Spółka wspólnie kontrolowana				
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	polietylen, polipropylen, sprzedaż towarów z importu, usługi agencyjne świadczone dla Basell Polyolefins Company	kraj, eksport	1 232 643	PKN ORLEN S.A.,
Spółki stowarzyszone				
Polkomtel S.A.	usługi telekomunikacyjne	kraj	3 541 124	-
NOM Sp. z o.o.	usługi telekomunikacyjne	kraj	33 161	-
Chemiepetrol Sp. z o.o.	Ksylen, octan butylu, PVC, siarczan miedzi, MEG,	Niemcy	17 953	PKN ORLEN S.A., Dwory S.A., Ciech

*) łącznie grupa kapitałowa

TRANSAKcje JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje Jednostki Dominującej z podmiotami powiązanymi, których jednorazowa lub łączna wartość transakcji w I półroczu 2006 roku przekracza wyrażoną w zł równowartość kwoty 500 tys. EURO:

L.p.	Strona transakcji	Sprzedaż w tys. zł	Zakup w tys. zł
1.	ORLEN Gaz Sp. z o.o.	188 426,7	235 822,0
2.	ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.	24 815,4	19 555,7
3.	ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	38 849,1	21 400,1
4.	Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.	584,0	14 696,4
5.	ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	823 900,2	1 494,7
6.	PETROLOT Sp. z o.o.	305 422,4	1 457,0
7.	Petrotel Sp. z o.o.	344,5	3 523,6
8.	Wisła Płock Sportowa S.A.	14,6	6 782,8
9.	Rafineria Trzebinia S.A.	245 711,6	1 143,8
10.	ORLEN Medica Sp. z o.o.	90,1	2 591,7
11.	ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	17 799,3	36 292,3
12.	ORLEN Projekt S.A.	77,5	6 329,4
13.	ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	1 134,8	14 579,7
14.	Zakład Budowy Aparatury S.A.	1 232,5	4 777,1
15.	ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.	24 049,7	15 263,2
16.	ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	210,2	9 344,6
17.	ORLEN Wir Sp. z o.o.	272,3	4 702,9
18.	ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	382,3	4 319,4
19.	Orlen Administracja	869,1	5 217,0
20.	Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	8 983,4	38 728,7
21.	SHIP-SERVICE S.A.	69 496,4	111,9
22.	ANWIL S.A.	182 601,3	3 151,9
23.	ORLEN Oil Sp. z o.o.	193 600,5	60 448,1
24.	ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	2 668,8	2 791,6
25.	ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o.	2 196,2	3 458,8
26.	ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	8 198,5	3 087,4
27.	ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.	2 184,3	3 956,8
28.	ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	341,8	2 019,1
29.	ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	427,4	6 283,1

L.p.	Strona transakcji	Sprzedaż w tys. zł	Zakup w tys. zł
30.	ORLEN Centrum Serwisowe (dawniej Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych)	728,9	14 699,4
31.	ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	1 862,5	21 573,5
32.	ORLEN Asphalt Sp.z o.o. (dawniej Bitrex Sp. z o.o.)	147 448,8	1 518,4
33.	ORLEN Morena Sp. z o.o.	24 226,8	185,2
34.	BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o.	912 114,3	8 759,9
35.	ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	1 123,7	16 454,5
36.	ORLEN Eko Sp. z o.o.	1 949,1	5 259,2
37.	Petro-Oil Lubelskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	1 071,4	13 763,4
38.	Petro-Oil Wielkopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	855,2	13 619,0
39.	Petro-Oil Dolnośląskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	54,1	9 085,4
40.	KAUČUK, a.s.	13 981,1	0,0
41.	UNIPETROL RAFINÉRIE a.s.	2 256 969,1	47 129,3
42.	UNIPETROL, a.s	2 604,0	0,0
43.	Polkomtel S.A.	3 926,2	20 004,9
	Razem	5 513 800,1	705 382,9

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały wycenione według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku – 3,9002 zł/ EURO.

Transakcje z podmiotami powiązanymi:

- a) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W I półroczu 2006 i 2005 roku spółki Grupy nie udzieliły zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek wobec niej powiązanych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku spółki Grupy nie udzieliły pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

W I półroczu 2006 i 2005 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

- b) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Nadzorujące

W I półroczu 2006 roku Spółka uzyskała oświadczenia o transakcjach ze stronami powiązanymi w zakresie określonym przez zaktualizowany MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	1 654	2 596	317	9
Osoby fizyczne	-	-	-	-

- c) Transakcje członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2006 roku Spółka uzyskała oświadczenia o transakcjach ze stronami powiązanymi w zakresie określonym przez zaktualizowany MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne *	1 104	26	2 952	2 340
Osoby fizyczne	300	-	-	-

* Transakcje za okres pełnienia funkcji członka kluczowego personelu kierowniczego

- d) Transakcje z podmiotami powiązanymi, nie objętymi konsolidacją metodą pełną, były zawierane na warunkach rynkowych i przedstawiały się następująco:

Podmioty konsolidowane metodą praw własności

	w tys. zł
Sprzedaż	
I półrocze 2006 roku	12 667
I półrocze 2005 roku	7 087
Zakupy	
I półrocze 2006 roku	91 072
I półrocze 2005 roku	73 543
Należności krótkoterminowe	
30 czerwca 2006	12 618
31 grudnia 2005	4 532
Zobowiązania krótkoterminowe	
30 czerwca 2006	21 279
31 grudnia 2005	18 256

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują sprzedaż i zakupy produktów petrochemicznych oraz zakupy usług remontowych, transportowych i innych. Ceny stosowane w transakcjach z podmiotami powiązanymi są zbliżone do warunków rynkowych.

WYNAGRODZENIE, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU WYPŁACONE I NALEŻNE LUB POTENCJALNIE NALEŻNE ZARZĄDOWI, RADZIE NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKOM KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ZGODNIE Z MSR 24.

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24 zostały przedstawione w Nocie 34 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi przewidują określone wynagrodzenie w przypadku rozwiązania umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska oraz zobowiązanie do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej po rozwiązaniu lub wygaśnięciu umowy.

Pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi zawarte są umowy przewidujące wypłatę wynagrodzenia w związku z:

- rozwiązaniem umowy wskutek odwołania członka zarządu z pełnienia funkcji zarządu - wysokość odprawy nie przekracza 18-krotności wynagrodzenia zasadniczego,
- zobowiązaniem członka zarządu do powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej po rozwiązaniu lub wygaśnięciu umowy – wynagrodzenie nie przekracza 12-krotności wynagrodzenia zasadniczego.

ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ I POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN W TRAKCIE I PÓŁROCZA 2006 ROKU

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkami Zarządu Jednostki Dominującej w I półroczu 2006 roku były następujące osoby:

Igor Chalupec	Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor
Wojciech Heydel	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
Cezary Smorszczewski	Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych.
Paweł Szymański	Członek Zarządu ds. Finansowych.
Jan Maciejewicz	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kosztami
Dariusz Witkowski	Członek Zarządu ds. Organizacji do 31.03.2006 r.
Krzysztof Szwedowski	Członek Zarządu ds. Organizacji i Grupy Kapitałowej od 31.03.2006 r.
Cezary Filipowicz	Wiceprezes Zarządu ds. Wydobycia i Handlu Ropą od 2.01.2006 r.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są powoływani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W I półroczu 2006 roku nadzór nad działalnością Jednostki Dominującej sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

Jacek Bartkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 31.01.2006 r.
Dariusz Dąbski	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 31.01.2006 r. do 24.06.2006 r.
Maciej Mataczyński	Członek Rady Nadzorczej od 31.01.2006 r. Sekretarz Rady Nadzorczej od 14.02.2006 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej od 27.06.2006 r.
Ireneusz Wesołowski	Sekretarz Rady Nadzorczej do 31.01.2006 r.
Ryszard Sowiński	Członek Rady Nadzorczej od 27.06.2006 r.
Maciej Gierej	Członek Rady Nadzorczej do 31.01.2006 r.
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej

Małgorzata Okońska - Zaremba	Członek Rady Nadzorczej do 31.01.2006 r.
Andrzej Olechowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 27.06.2006 r.
Adam Sęk	Członek Rady Nadzorczej do 31.01.2006 r.
Krzysztof Oblój	Członek Rady Nadzorczej do 31.01.2006 r.
Adam Maciej Pawłowicz	Członek Rady Nadzorczej do 28.03.2006 r.
Zbigniew Macioszek	Członek Rady Nadzorczej od 31.01.2006 r.
Wojciech Pawlak	Członek Rady Nadzorczej od 31.01.2006 r.
Wiesław Rozłucki	Członek Rady Nadzorczej od 27.06.2006 r.

Skład organów zarządzających i nadzorujących w spółkach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN podlegających konsolidacji według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku (w składach Rad Nadzorczych podano tylko członków z ramienia Jednostki Dominującej)

Spółki branżowe o największym znaczeniu pod względem wielkości obrotów i kapitałów:

Unipetrol a.s.	Zarząd	Francois Vleugels Marek Mroczkowski Dariusz Marzec Petr Bodlák Ivan Ottis Igor Chalupec - Przewodniczący RN Cezary Smorszczewski Paweł Szymański Czesław Bugaj Rafał Kapler Wojciech Lorenc Piotr Kearney Dariusz Marek Formela Paweł Jasiński
Rafineria Trzebinia S.A.	Zarząd	Milan Kuncir - Prezes Marek Karabula, Piotr Glinka, Grażyna Kuś-Jach Gustaw Duda
	Rada Nadzorcza	Igor Chalupec - Przewodniczący RN Czesław Bugaj Krzysztof Szwedowski Ivan Ottis Mateusz Markiewicz Paweł Maślakiewicz
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Zarząd	Krzysztof Janas - Prezes Grażyna Kuś - Jach
	Rada Nadzorcza	Igor Chalupec - Przewodniczący RN Czesław Bugaj Krzysztof Szwedowski Tomasz Wołoch Ivan Ottis Mateusz Markiewicz Paweł Maślakiewicz.
IKS „Solino” S.A.	Zarząd	Czesław Kisterski - Prezes Piotr Mroziński, Jolanta Uzarczyk-Gerus
	Rada Nadzorcza	Krzysztof Szwedowski - Przewodniczący RN Marek Bakula Elwira Lewtak Dariusz Nowaliński Mirosław Osiecki Marcin Belowski
Anwil S.A.	Zarząd	Benedykt Michewicz - Prezes Teresa Szeligowska, Krzysztof Kamiński
	Rada Nadzorcza	Paweł Szymański - Przewodniczący RN Tomasz Wołoch Rafał Kapler Czesław Bugaj

ORLEN -Oil Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Milan Kuncir - Prezes Grażyna Kuś-Jach, Marek Karabula Mieczysław Markiewicz, Gustaw Duda Krzysztof Szwedowski - Przewodniczący RN Czesław Bugaj Ivan Ottis Mateusz Markiewicz Tomasz Wołoch Paweł Maślakiewicz.
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Hartmut Lueker - Prezes Karol Marek Sęp Willem Adolf Eduardus Waelput, Robert Bednarski Jan Maciejewicz Czesław Bugaj
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Piotr Henrich - Prezes Andrzej Zdzenicki, Jacek Podgórski Krystian Pater - Przewodniczący RN Dariusz Kusiak Mateusz Markiewicz Waldemar Zaborowski Hanna Wolińska

Spółki paliwowe:

ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Jacek Stodółkiewicz Dariusz Kusiak - Przewodniczący RN Jerzy Pazura Piotr Solka
ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala Dariusz Kusiak - Przewodniczący RN Agata Kęszczyk – Grabowska Piotr Solka
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Paweł Wysocki Dariusz Kusiak - Przewodniczący RN Agata Kęszczyk – Grabowska Piotr Solka
Petrolot Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jan Kujawa - Prezes Sławomir Kamiński, Krzysztof Czujkowski Kazimierz Klęk - Przewodniczący RN Paweł Maślakiewicz
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Wojciech Jański Dariusz Kusiak - Przewodniczący RN Agata Kęszczyk – Grabowska, Piotr Solka
Ship – Service S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Szafrąński – Prezes Anna Rotter, Tomasz Konieczny Dariusz Kusiak - Przewodniczący RN Rafał Biczak Rafał Jędrzejewski Andrzej Czarzasty Ewa Kowalska - Chodubska

ORLEN Morena Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Izabella Olszewska Dariusz Kusiak - Przewodniczący RN Agata Kęszczyk – Grabowska Piotr Solka
ORLEN Deutschland AG	Zarząd Rada Nadzorcza	Krzysztof Żak - Prezes Josef Niedworok, Olivier Michels Wojciech Heydel - Przewodniczący RN Grażyna Szajgin Dariusz Kusiak Jerzy Pazura Anna Walczowska Rolad Makiela

Spółka zajmująca się sprzedażą gazu płynnego:

ORLEN Gaz Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Tomasz Grzela - Prezes Bernard Cichocki Wojciech Heydel - Przewodniczący RN Dariusz Kusiak Jerzy Pazura Hanna Wolińska
-------------------------	------------------------------	---

Spółki remontowe PKN ORLEN :

ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Kazimierz Bętlejewski - Prezes Jerzy Klatte Zdzisław Nicewicz - Przewodniczący RN Monika Łobodzińska Marcin Wasilewski
ORLEN Wir Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Józef Świątczak - Prezes Witold Kapela Zbigniew Belka – Przewodniczący RN Monika Łobodzińska Marcin Wasilewski

Spółki transportowe PKN ORLEN:

ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jerzy Jasiński - Prezes Roman Rutecki, Remigiusz Miecznikowski Marek Bakula - Przewodniczący RN Anna Jasińska Krzysztof Ościłowicz
ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Paweł Hapczyk - Prezes Bogdan Biskupski Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący RN Anna Jasińska Monika Kober - Stefaniak
ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Robert Zaklika - Prezes Piotr Tuniewicz Marek Bakula - Przewodniczący RN Anna Jasińska Monika Kober Stefaniak
ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Leszek Gnitecki - Prezes Paweł Hapczyk Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący RN Anna Jasińska Krzysztof Ościłowicz

ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Wiesław Idźkowski - Prezes Sławomir Myśliński Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący RN Anna Jasińska Andrzej Czarzasty
ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Tadeusz Kowalczyk - Prezes Edward Klecha Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący RN Anna Jasińska Monika Kober Stefaniak
ORLEN Transport Kędzierzyn Kozłowski Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Michał Miklas – Prezes Robert Zaklika Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący RN Anna Jasińska Monika Kober Stefaniak
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Andrzej Dorosz - Prezes Dorota Szewczyk- Kopcińska Marek Bakula - Przewodniczący RN Marcin Jeżewski Monika Kober Stefaniak Adam Woźniak Małgorzata Olszkiewicz Mirosław Osiecki

Spółki pozostałe:

Petrotel Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Marian Ostrowski - Prezes Ewa Raczyńska, Janusz Sawicki Andrzej Łobodziński - Przewodniczący RN Piotr Wawak
ORLEN Projekt S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Andrzej Czarzasty – p.o. Prezes Zbigniew Lenczewski – p.o. Członek Eugeniusz Korsak - Przewodniczący RN Małgorzata Olszkiewicz Andrzej Czarzasty
ORLEN Medica Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Paweł Reszelski - Prezes Monika Bernacka Wojciech Lorenc- Przewodniczący RN Jerzy Adamus Małgorzata Olszkiewicz Jacek Bielecki
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Józef Więckowski - Prezes Adam Wiśniewski Dariusz Formela – Przewodniczący RN Agata Śmiechowska - Węczkowska Cezary Chojnowski
Zakład Budowy Aparatury S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jakub Chmielewski - Prezes Leszek Łuniewski Rafał Kapler – Przewodniczący RN Małgorzata Olszkiewicz Andrzej Czarzasty Jacek Stanik
Chemiepetrol GmbH	Zarząd	Dariusz Dąbrowa, Jurgen Kleiner

ORLEN Powiernik Sp. z o.o.	Zarząd Komisja Rewizyjna	Arkadiusz Lewtak - Prezes Małgorzata Mioduska Mateusz Markiewicz - Przewodniczący KR Iwona Zawadzka Robert Czekaj
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Zygmunt Frankowski - Prezes Beata Zawilło, Sławomir Kamiński - Przewodniczący RN Walenty Cywiński Rafał Jędrzejewski Andrzej Czarzasty

**LICZBA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ, BĘDĄCA
W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ**

Raimondo Eggink, Członek Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2006 roku posiadał 2.950 akcji PKN ORLEN S.A.

AKCJONARIAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Struktura akcjonariatu PKN ORLEN S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym
Nafta Polska S.A.	74 076 299	74 076 299	17,32%
Skarb Państwa	43 633 897	43 633 897	10,20%
Bank of New York (jako depozytariusz)	32 800 132	32 800 132	7,67%
Pozostali	277 198 733	277 198 733	64,81%
Razem	427 709 061	427 709 061	100,00%

Nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna
za I półrocze 2006 roku
przedkłada Zarząd w składzie:**

Prezes Zarządu
Igor Chalupec

Wiceprezes Zarządu
Cezary Filipowicz

Wiceprezes Zarządu
Wojciech Heydel

Wiceprezes Zarządu
Jan Maciejewicz

Wiceprezes Zarządu
Cezary Smorszczewski

Członek Zarządu
Krzysztof Szwedowski

Członek Zarządu
Paweł Szymański

Płock, dnia 26 września 2006 roku