



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN
Spółka Akcyjna
za 2007 rok**

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| | | |
|-------|---|----|
| I. | AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN | 3 |
| 1.1 | Rachunek zysków i strat | 3 |
| 1.1.1 | Przychody | 3 |
| 1.1.2 | Zysk operacyjny | 3 |
| 1.1.3 | Działalność finansowa | 3 |
| 1.1.4 | Zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i wynik netto | 3 |
| 1.2 | Bilans | 4 |
| 1.3 | Rachunek przepływów pieniężnych | 4 |
| 1.3.1 | Działalność operacyjna | 4 |
| 1.3.2 | Działalność inwestycyjna | 4 |
| 1.3.3 | Działalność finansowa | 5 |
| 1.4 | Segmenty | 5 |
| 1.4.1 | Segment Rafineryjny | 5 |
| 1.4.2 | Segment Petrochemiczny | 6 |
| 1.4.3 | Segment Chemiczny | 7 |
| 1.4.4 | Pozostała działalność | 8 |
| 1.5 | Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń | 8 |
| 1.6 | Produkcja | 16 |
| 1.7 | Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi | 16 |
| 1.7.1 | Zobowiązania warunkowe Grupy ORLEN | 20 |
| 1.7.2 | Emisja obligacji | 21 |
| 1.7.3 | Instrumenty finansowe | 22 |
| 1.8 | Zatrudnienie | 22 |
| 1.9 | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych | 22 |
| 1.10 | Przewidywana sytuacja w zakresie czynników makroekonomicznych | 23 |
| 1.11 | Publikacja prognoz wyników finansowych | 24 |
| II. | WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W GRUPIE ORLEN W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO | 25 |
| III. | CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORLEN | 28 |
| IV. | STRUKTURA GRUPY ORLEN I JEJ ZMIANY W TRAKCIE 2007 ROKU | 42 |
| 4.1 | Spółki działalności podstawowej | 42 |
| 4.1.1 | Spółki branżowe (wg wielkości obrotów) | 42 |
| 4.1.2 | Spółki zajmujące się sprzedażą paliw i gazu (wg wielkości obrotów) | 42 |
| 4.2 | Spółki działalności uzupełniającej | 42 |
| 4.2.1 | Spółki transportowe (wg wielkości obrotów) | 42 |
| 4.2.2 | Spółki serwisowe (wg wielkości obrotów) | 42 |
| 4.2.3 | Spółki pozostałe (wg wielkości obrotów) | 42 |
| 4.3 | Zmiany własnościowe w Grupie ORLEN w 2007 roku | 43 |
| 4.4 | Przewidywane kierunki rozwoju i polityka Grupy ORLEN | 46 |
| V. | ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU PKN ORLEN S.A. I SPÓŁKAMI GRUPY ORLEN | 51 |
| VI. | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO | 54 |
| VII. | INFORMACJE DODATKOWE | 55 |
| 7.1 | Informacje o znaczących umowach | 55 |
| 7.2 | Informacje o podstawowych produktach i usługach oraz o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia ze wskazaniem poszczególnych dostawców | 58 |
| 7.3 | Transakcje PKN ORLEN S.A. z podmiotami powiązanymi | 63 |
| 7.4 | Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24 | 65 |
| 7.5 | Wynagrodzenie, wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należne lub wypłacone z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego (tysiące złotych) | 70 |
| 7.6 | Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w PKN ORLEN S.A. i pozostałych spółkach Grupy ORLEN w 2007 roku | 71 |
| 7.7 | Liczba akcji PKN ORLEN S.A. i pozostałych podmiotów Grupy ORLEN, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN S.A. | 77 |
| 7.8 | Akcjonariat PKN ORLEN S.A. | 77 |

I. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

1.1 Rachunek zysków i strat

1.1.1 Przychody

W 2007 roku Grupa Kapitałowa PKN ORLEN („Grupa ORLEN”) osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem (bez akcyzy) w wysokości 63.792.983 tysiące złotych, tj. o 20,7% więcej niż w 2006 roku. Wzrost ten stanowi łączny efekt zmian wartości i wolumenów w segmentach działalności podstawowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („PKN ORLEN S.A.”)

Wzrost przychodów osiągnęły segmenty:

Rafineryjny – o 28,0%

Chemiczny – o 4,7%

Spadek obrotów odnotowały segmenty:

Pozostała działalność – o (-) 25,9%

Petrochemiczny – o (-) 1,1%.

1.1.2 Zysk operacyjny

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy ORLEN w 2007 roku wyniósł 7.659.315 tysięcy złotych i był wyższy o 9,5% w porównaniu z zyskiem wypracowanym w 2006 roku. Zysk operacyjny wyniósł 2.603.882 tysięcy złotych i był wyższy od zysku operacyjnego w 2006 roku o 27.275 tysięcy złotych.

Wzrost zysku ze sprzedaży jest wynikiem zwiększenia wolumenów sprzedaży, który pozwolił na zniwelowanie wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 10.261.908 tysięcy złotych (tj. 22,4%).

Korzystniejszy poziom wyniku operacyjnego został osiągnięty pomimo objęcia konsolidacją w 2007 roku ujemnego wyniku Grupy Kapitałowej Możejki („Grupa Możejki”) w wysokości (-) 670.534 tysięcy złotych.

W 2007 roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym, odnotowano wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu odpowiednio o 534.735 tysięcy złotych, tj. 20,2% i o 466.443 tysiące złotych tj. 39,8%. Na wzrost obu rodzajów kosztów znaczący wpływ miało objęcie konsolidacją Grupy Możejki, której koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2007 roku odpowiednio 331.618 tysięcy złotych i 303.456 tysięcy złotych.

Pozostała działalność operacyjna w 2007 roku zanotowała stratę w wysokości (-) 242.089 tysięcy złotych (o 366.432 tysiące złotych mniejszą niż w 2006 roku). Należy jednak zaznaczyć, iż wyniki 2006 roku zostały skorygowane o utratę wartości firmy dla Grupy Możejki o wartości 305.105 tysięcy złotych oraz przeszacowanie wartości bilansowej firmy KAUCUK a.s. do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia w związku z planowaną transakcją sprzedaży udziałów w wysokości (-) 230 milionów złotych. Pozytywnie na wynik na tej działalności w 2007 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym wpłynęło także obniżenie wartości kar i grzywien zapłaconych w Grupie Kapitałowej UNIPETROL („Grupie UNIPETROL”), które spadły o 64.885 tysięcy złotych. W 2007 roku EBITDA wyniosła 5.035.305 tysięcy złotych i była wyższa o 350.571 tysięcy złotych od osiągniętej w roku ubiegłym.

1.1.3 Działalność finansowa

Przychody finansowe w 2007 roku wyniosły 1.190.048 tysięcy złotych i były wyższe o 587.171 tysięcy złotych w porównaniu z rokiem ubiegłym. Jednocześnie koszty finansowe wzrosły o 379.408 tysięcy złotych w stosunku do 2006 roku. W efekcie powyższych czynników zysk na tej działalności w 2007 roku wyniósł 139.802 tysiące złotych (w ubiegłym roku Grupa ORLEN zanotowała stratę w wysokości 67.961 tysięcy złotych). Głównym czynnikiem wpływu na wygenerowanie zysku na tej działalności był kurs walutowy. W całym 2007 roku doszło do znacznej aprecjacji złotego, co spowodowało wysoki poziom dodatnich różnic kursowych powiększających znacznie przychody finansowe o 903.424 tysiące złotych.

1.1.4 Zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i wynik netto

W 2007 roku Grupa ORLEN osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w wysokości 3.011.065 tysięcy złotych, czyli o 10,3% większy w stosunku do 2006 roku. Zysk netto wyniósł 2.480.426 tysięcy złotych i był większy w porównaniu do roku ubiegłego o 20,4%. Zysk netto akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. wyniósł 2.412.409 tysięcy złotych. Głównym czynnikiem wpływającym negatywnie na poziom zysku netto było dokonanie w trzecim kwartale 2007 roku odpisu z tytułu utraty wartości pakietu akcji Grupy UNIPETROL w AGROBOHEMIE a.s. i Synthesia a.s. Łączna wartość odpisu wyniosła 333.084 tysiące złotych.

1.2 Bilans

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, suma bilansowa Grupy ORLEN wyniosła 46.149.432 tysięcy złotych i była wyższa o 730.348 tysięcy złotych (o 1,6%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku o 877.854 tysiące złotych (tj. 3,2%) i osiągnęła wartość 26.782.944 tysiące złotych, przede wszystkim w wyniku spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych o 365.756 tysięcy złotych (tj. 1,5%), spadku wartości niematerialnych o 88.813 tysięcy złotych (tj. 14,3%) oraz spadku wartości długoterminowych aktywów finansowych o 508.610 tysięcy złotych (tj. 89,1%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Powyższy spadek w 2007 roku złagodzony został wzrostem aktywów z tytułu podatku odroczonego o 67.291 tysięcy złotych (40,6%), wzrostem inwestycji w nieruchomości o 34.151 tysięcy złotych (97,8%) oraz wzrostem poziomu udzielonych pożyczek długoterminowych o 12.922 tysiące złotych (tj. 245,1%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Na koniec roku 2007 wartość aktywów obrotowych wzrosła do 19.366.488 tysięcy złotych z 17.758.286 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2006 roku. Głównym czynnikiem wzrostu aktywów obrotowych był przyrost wartości zapasów o 2.966.553 tysiące złotych (o 40,1%) oraz wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 590.783 tysiące złotych (o 9,4%). Równocześnie odnotowano znaczący spadek wartości należności z tytułu podatku dochodowego o 137.660 tysięcy złotych (o 54,4%), wartości aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o 842.446 tysięcy złotych (o 81,7%) oraz wartości środków pieniężnych o 853.088 tysięcy złotych, tj. o 36,3% w stosunku do roku ubiegłego.

Na koniec 2007 roku wartość kapitału obrotowego netto (aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe) wyniosła 6.927.825 tysiące złotych przy wartości kapitału obrotowego netto na koniec 2006 roku na poziomie 2.879.908 tysięcy złotych. Źródłem powyższego wzrostu są spłaty zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych oraz wzrost zapasów w aktywach obrotowych.

Kapitał własny razem w 2007 roku wyniósł 22.619.367 tysiące złotych i wzrósł o 1.036.804 tysiące złotych, tj. o 4,8% w stosunku do stanu z końca 2006 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 2.406.145 tysiące złotych. Ujemny wpływ na kapitał własny miały różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych w wysokości 1.349.939 tysięcy złotych.

Zobowiązania długoterminowe wyniosły 11.091.402 tysiące złotych i zwiększyły się w odniesieniu do końca 2006 roku o 2.133.259 tysięcy złotych, głównie z tytułu zwiększenia stanu kredytów i pożyczek długoterminowych w wysokości 2.391.528 tysięcy złotych oraz spadku rezerwy na podatek odroczone o 216.926 tysięcy złotych. Zmniejszył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych z 14.878.378 tysięcy złotych wykazanych na dzień 31 grudnia 2006 roku do 12.438.663 tysięcy złotych wykazanych na dzień 31 grudnia 2007 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 959.848 tysięcy złotych (11,7%) natomiast zmniejszył się stan zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 2.558.689 tysięcy złotych (o 59,8%) oraz pozostałych zobowiązań finansowych o 600.794 tysiące złotych (o 45,7%). Zadłużenie zewnętrzne Grupy ORLEN ogółem (kredyty i pożyczki) osiągnęło na dzień 31 grudnia 2007 roku poziom 10.321.944 tysiące złotych, co oznacza spadek o 167.161 tysięcy złotych w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku.

1.3 Rachunek przepływów pieniężnych

1.3.1 Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2007 roku 1.965.066 tysięcy złotych i spadły o 1.728.123 tysiące złotych w porównaniu z 2006 rokiem. Na zmniejszenie przepływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2007 roku wpłynęło przede wszystkim zamrożenie środków pieniężnych w zapasach, które wzrosły o 3.235.358 tysięcy złotych, podczas gdy w roku 2006 zapasy wzrosły o 312.738 tysięcy złotych. Negatywny wpływ tego czynnika został częściowo zniwelowany poprzez wzrost zysku netto (o 420.228 tysięcy złotych), a także korzystne tendencje w zakresie zmian stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (wzrost do poziomu 940.501 tysięcy złotych) oraz należności (spadek do wartości 535.585 tysięcy złotych).

1.3.2 Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w roku 2007 wyniosły (-) 2.845.108 tysięcy złotych, podczas gdy w roku 2006 osiągnęły poziom (-) 6.746.198 tysięcy złotych. Niższe przepływy z działalności inwestycyjnej w 2007 roku to przede wszystkim wynik dokonanego w 2006 roku zakupu akcji i udziałów związanych z transakcją nabycia Grupy Możejki za 6.759.742 tysięcy złotych. W 2007 roku, w związku z wykupem akcji od udziałowców mniejszościowych Grupy Możejki, wydatkowana została kwota 482.003 tysiące złotych.

1.3.3 Działalność finansowa

W roku 2007 przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 27.039 tysięcy złotych przy poziomie 4.277.568 tysięcy złotych w 2006 roku. Spadek dodatnich przepływów z tej działalności jest następstwem spłat zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych pożyczek i kredytów, które w 2007 roku wyniosły (-) 9.852.372 tysiące złotych (w roku 2006 wydatki te ukształtowały się na poziomie (-) 5.098.967 tysięcy złotych) oraz niższych o 91.495 tysięcy złotych wpływów z tytułu nowych umów kredytowych. Pozytywny wpływ na poziom przepływów z działalności finansowej miała natomiast emisja dłużnych papierów wartościowych na kwotę 1.096.325 tysięcy złotych, podczas gdy w roku 2006 nie odnotowano wpływów z tego typu działalności.

Łącznie przepływy z poszczególnych obszarów funkcjonowania przedsiębiorstwa spowodowały spadek stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2007 roku o 853.088 tysiące złotych do poziomu 1.498.232 tysięcy złotych (dla porównania stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 2.351.320 tysięcy złotych).

1.4 Segmenty

1.4.1 Segment Rafinerii

| Segment Rafinerii (w tysiącach złotych) | Rok 2007 | Rok 2006 | Zmiana % |
|--|------------|------------|----------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 51 267 453 | 40 066 040 | 28,0 |
| Sprzedaż między segmentami | 13 262 188 | 12 664 027 | 4,7 |
| Wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających | 37 587 | 21 100 | 78,1 |
| Przychody ogółem | 64 567 228 | 52 751 167 | 22,4 |
| Zysk operacyjny | 2 094 967 | 2 053 516 | 2,0 |
| EBITDA* | 3 441 323 | 2 979 344 | 15,5 |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 2 680 577 | 1 165 156 | 130,1 |
| Udział segmentu w wynikach Grupy ORLEN | 64,4% | 65,7% | -2,0 |
| Udział segmentu w EBITDA Grupy ORLEN | 60,6% | 56,9% | 6,5 |
| Rentowność sprzedaży | 3,2% | 3,9% | -17,9 |
| Zysk operacyjny /aktywa segmentu | 6,9% | 7,1% | -2,8 |
| Zysk operacyjny /kapitał własny segmentu ** | 9,6% | 9,6% | 0,0 |
| Wskaźnik zadłużenie /aktywa | 28,3% | 25,3% | 11,9 |
| Wskaźnik obrotu aktywami | 2,1 | 1,8 | 16,7 |
| CAPEX/EBITDA | 77,9% | 39,1% | 99,2 |

*) zysk operacyjny plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

W roku 2007 zysk operacyjny osiągnął poziom 2.094.967 tysięcy złotych i był wyższy od zysku z ubiegłego roku, pomimo ujęcia w wyniku bieżącego roku straty operacyjnej Grupy Możejki w wysokości 408.646 tysięcy złotych. PKN ORLEN S.A. oraz spółki Grupy UNIPETROL wypracowały w tym segmencie odpowiednio 2.103.939 tysięcy złotych i 142.370 tysięcy złotych, czyli o 5,4% i 464,6% powyżej poziomu z roku ubiegłego.

W roku 2007 w porównaniu z rokiem ubiegłym przychody segmentu zwiększyły się o 22,4% i osiągnęły wartość 64.567.228 tysięcy złotych. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów segmentu było zwiększenie ilościowej sprzedaży głównych produktów segmentu. Sprzedaż oleju napędowego wzrosła o 2.833 tysięcy ton (o 41,3%), a w ujęciu wartościowym o 4.541 tysięcy złotych (o 27,9%). Sprzedaż benzyn wzrosła ogółem o 1.835 tysięcy ton (o 39,4%), co odpowiada zwiększeniu w ujęciu wartościowym o 3.668 tysięcy złotych (o 27,9%). Wzrost sprzedaży wyżej wymienionych produktów powstał głównie dzięki zawarciu wyższych kontraktów rocznych z kluczowymi klientami oraz pozyskaniu nowych odbiorców w segmencie klientów sieciowych i podstawowych. Czynnikiem wzrostu jest także objęcie konsolidacją Grupy Możejki. Dodatkowo, na wzrost sprzedaży oleju napędowego pozytywnie wpłynęła jego sprzedaż w celu uzupełnienia zapasu obowiązkowego w Grupie Lotos i Shell oraz sprzedaż swap do Słownafu. Pozytywne trendy w sprzedaży LPG (wzrost sprzedaży o 299 tysięcy ton tj. o 70,1%) wynikają z jednej strony z tendencji rynkowych związanych z rosnącą ilością samochodów napędzanych tego rodzaju paliwem oraz ze wzrostu ilości modułów LPG na stacjach, z drugiej zaś z przejęcia przez ORLEN Gaz Sp. z o.o. od konkurencji sprzedaży gazu importowanego z Grupy Możejki. Wzrost sprzedaży asfaltów o 85 tysięcy ton (o 8,9%) wynika z objęcia konsolidacją AB Mazeikiu Nafta. Na rynku krajowym w analizowanym roku 2007 wystąpił spadek popytu na asfalty drogowe, który w głównej mierze spowodowany został brakiem nowych inwestycji. Jedynie w przypadku lekkiego oleju opałowego, olejów silnikowych i olejów bazowych w roku 2007 odnotowano spadkową tendencję sprzedaży ilościowej o 398 tysięcy ton (o 25,1%), 7 tysięcy ton (18,7%) i 10 tysięcy ton (o 9,9%). Niższa sprzedaż lekkiego oleju

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

opałowego jest rezultatem wykorzystywania zapasów zgromadzonych przed sezonem grzewczym przez odbiorców tego produktu.

W roku 2007 wystąpił wzrost kosztów operacyjnych tego segmentu o 11.956.929 tysiące złotych (o 23,7%) spowodowany głównie wyższą sprzedażą spółek Grupy ORLEN oraz objęciem konsolidacją spółek Grupy Możejki. Wzrost kosztów z tytułu objęcia konsolidacją Grupy Możejki wyniósł 13.080.105 tysięcy złotych.

Korzystniejszy wynik segmentu został wypracowany w sytuacji negatywnego oddziaływania czynników makroekonomicznych związanych z dyferencjałem i kursem walutowym. Prawie 11% aprecjacja złotego względem USD spowodowało obniżenie zysku operacyjnego Grupy ORLEN o (-) 349 milionów złotych. Z kolei spadek dyferencjału z poziomu 3,92 USD/bbl w 2006 roku do 3,24 USD/bbl w 2007 roku, wpłynął negatywnie na zysk operacyjny Grupy ORLEN o (-) 278.000 tysięcy złotych. Negatywne trendy w zakresie dyferencjału i kursu walutowego zostały zbilansowane wzrostem marży rafinerijnej o 33,5%, co wpłynęło korzystnie na zysk operacyjny w wysokości 393.000 tysięcy złotych.

Spadkowe tendencje w jednostkowych marżach detalicznych na wszystkich rynkach (krajowych i zagranicznych) wpłynęły negatywnie na wynik segmentu w wysokości (-) 65.000 tysięcy złotych. Odwrotne tendencje wystąpiły natomiast w zakresie marż na sprzedaży towarów pozapaliwowych i usług w Grupie ORLEN, która wzrosła o 16,2% w stosunku do ubiegłego roku do poziomu 402.500 tysięcy złotych.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w roku 2007 oszczędności dla tego segmentu w wysokości 335.294 tysięcy złotych. W roku 2007, w porównaniu z ubiegłym rokiem, nastąpił wzrost nakładów na rzeczowe aktywa i wartości niematerialne o 1.515.421 tysięcy złotych tj. o 130,1%.

Do najważniejszych spółek wchodzących w skład segmentu rafinerijnego należy zaliczyć: PKN ORLEN S.A., Rafinerię Trzebinia S.A., Rafinerię Nafty Jedlicze S.A., część hurtową Regionalnych Operatorów Rynku (ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ORLEN Morena Sp. z o.o., ORLEN PetroProfit Sp. z o.o., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.), ORLEN Gaz Sp. z o.o., ORLEN Asphalt Sp. z o.o., ORLEN Oil Sp. z o.o.; Grupę UNIPETROL ze spółkami: PARAMO a.s., UNIPETROL RAFINERIE a.s. i CESKA RAFINERSKA a.s.; Grupę Możejki (od I kwartału 2007 roku).

1.4.2 Segment Petrochemiczny

| Segment Petrochemiczny (w tysiącach złotych) | Rok 2007 | Rok 2006 | Zmiana % |
|--|------------|------------|----------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 9 252 174 | 9 354 088 | -1,1 |
| Sprzedaż między segmentami | 4 399 931 | 4 383 203 | 0,4 |
| Wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających | 48 291 | 106 678 | -54,7 |
| Przychody ogółem | 13 700 396 | 13 843 969 | -1,0 |
| Zysk operacyjny | 1 068 008 | 841 795 | 26,9 |
| EBITDA* | 1 692 225 | 1 599 342 | 5,8 |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 521 864 | 320 223 | 63,0 |
| Udział segmentu w wynikach Grupy ORLEN | 32,8% | 26,9% | 21,9 |
| Udział segmentu w EBITDA Grupy ORLEN | 29,8% | 30,6% | -2,6 |
| Rentowność sprzedaży | 7,8% | 6,1% | 27,9 |
| Zysk operacyjny /aktywa segmentu | 14,6% | 10,3% | 41,7 |
| Zysk operacyjny /kapitał własny segmentu ** | 16,8% | 11,5% | 46,1 |
| Wskaźnik zadłużenie /aktywa | 13,6% | 10,3% | 32,0 |
| Wskaźnik obrotu aktywami | 1,9 | 1,7 | 11,8 |
| CAPEX/EBITDA | 30,8% | 20,0% | 54,0 |

*) zysk operacyjny plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

W roku 2007 wynik segmentu wyniósł 1.068.008 tysięcy złotych, w porównaniu z 841.795 tysiącami złotych w ubiegłym roku. Znaczący wpływ na poziom wyników miała trwająca od początku 2007 roku korzystna koniunktura w tym segmencie i związany z tym wzrost marż na większości produktów petrochemicznych. Wpływ wzrostu marż jest szczególnie widoczny w wynikach osiągniętych w tym segmencie przez PKN ORLEN S.A., spółki Grupy UNIPETROL oraz Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., których zysk operacyjny przypisany do tego segmentu wzrósł odpowiednio o 13,0%, 21,7% i 120% do poziomu 543.769 tysięcy złotych, 337.378 tysięcy złotych i 195.658 tysięcy złotych.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

W roku 2007 przychody segmentu były niższe o 143.573 tysiące złotych (o 1,0%) w zestawieniu z 2006 rokiem. Spadek przychodów ze sprzedaży to m.in. efekt problemów technicznych i przestoju remontowego jednostki olefin w CHEMOPETROL a.s. i wynikającego z tego zmniejszenia sprzedaży ilościowej propylenu o 7,5%, polietylenu o 4,2% butadienu o 16,6% oraz glikoli o 7,4%.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w roku 2007 oszczędności dla tego segmentu w wysokości 7.184 tysiące złotych. W roku 2007 w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił wzrost nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 201.641 tysięcy złotych do poziomu 521.864 tysięcy złotych.

Od 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu petrochemii zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność następujących spółek: PKN ORLEN S.A., Etylobenzen Płock Sp. z o.o., CHEMOPETROL a.s. i UNIPETROL TRADE a.s. (spółki zależne UNIPETROL a.s.), część petrochemiczną spółki ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. oraz Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

1.4.3 Segment Chemiczny

| Segment Chemiczny (w tysiącach złotych) | Rok 2007 | Rok 2006 | Zmiana % |
|--|-----------|-----------|----------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 2 491 816 | 2 381 069 | 4,7 |
| Sprzedaż między segmentami | 310 659 | 84 764 | 266,5 |
| Przychody ogółem | 2 802 475 | 2 465 833 | 13,7 |
| Zysk operacyjny | 245 604 | 223 970 | 9,7 |
| EBITDA* | 412 471 | 407 105 | 1,3 |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 118 357 | 174 338 | -32,1 |
| Udział segmentu w wynikach Grupy ORLEN | 7,6% | 7,2% | 5,6 |
| Udział segmentu w EBITDA Grupy ORLEN | 7,3% | 7,8% | -6,4 |
| Rentowność sprzedaży | 8,8% | 9,1% | -3,3 |
| Zysk operacyjny /aktywa segmentu | 10,2% | 9,1% | 12,1 |
| Zysk operacyjny /kapitał własny segmentu ** | 12,3% | 10,9% | 12,8 |
| Wskaźnik zadłużenie /aktywa | 16,9% | 16,5% | 2,4 |
| Wskaźnik obrotu aktywami | 1,2 | 1,0 | 20,0 |
| CAPEX/EBITDA | 28,7% | 42,8% | -32,9 |

*) zysk operacyjny plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

W roku 2007 przychody segmentu były wyższe o 336.642 tysiące złotych (o 13,7%) w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost przychodów wynikał głównie ze wzrostu cen realizacji podstawowych produktów segmentu. W omawianym okresie zwiększyły się ceny na saletrę amonową, ług sodowy, sodę kaustyczną i granulát PCW odpowiednio o 8,1%, 5,2%, 31,8% i 6,8%.

Rok 2007 cechował się wysokim poziomem wolumenowej sprzedaży granulátów i PCW dochodzącym do 419 tysięcy ton (402 tysiące ton w 2006 roku). Wpłynęła na to dobra koniunktura na rynku dóbr inwestycyjnych i w budownictwie oraz postoje remontowe producentów PCW w Europie. Na porównywalnym poziomie pozostała ilościowa sprzedaż nawozów sztucznych (Canwil, saletra amonowa), wynosząca 938 tysiące ton w roku 2007 w porównaniu do 947 tysięcy ton. Niższa od zanotowanej w ubiegłym roku sprzedaż sody kaustycznej (o 34 tysiące ton, tj. o 50,4%) jest rezultatem stopniowego nasycenia rynku tym produktem. Dodatkowo warto odnotować także bardzo dobrą koniunkturę na rynku i utrzymującą się wysoką sprzedaż kaprolaktamu, pomimo awaryjnego zatrzymania instalacji w Spolanie w pierwszej połowie czerwca 2007 roku.

Korzystne tendencje na rynku petrochemikaliów wpłynęły pozytywnie na wyniki Grupy Kapitałowej Anwil. Zysk operacyjny tej Grupy wzrósł w roku 2007 w porównaniu z ubiegłym rokiem o 6.821 tysięcy złotych do poziomu 245.955 tysięcy złotych, a zysk operacyjny całego segmentu wyniósł 245.604 tysiące złotych, czyli o 9,7% powyżej poziomu ubiegłego roku. W 2007 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpiło obniżenie nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 55.981 tysięcy złotych.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w roku 2007 oszczędności dla tego segmentu w wysokości 63.527 tysięcy złotych.

Od 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu chemii zaliczono przypadającą do tego obszaru działalność

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

następujących spółek: Zakłady Azotowe Anwil S.A., Spolana a.s. W IV kwartale 2006 roku została zawarta umowa zakupu przez Zakłady Azotowe Anwil S.A. od UNIPETROL a.s. akcji spółki Spolana a.s. reprezentujących 81,8% kapitału zakładowego spółki Spolana. Łączna cena za nabywane akcje wyniosła około 88 milionów złotych i została pokryta przez Zakłady Azotowe Anwil S.A. ze środków własnych spółki w formie gotówki.

1.4.4 Pozostała działalność

| Pozostała działalność (w tysiącach złotych) | Rok 2007 | Rok 2006 | Zmiana % |
|--|-----------|-----------|----------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 695 662 | 938 214 | -25,9 |
| Sprzedaż między segmentami | 1 365 873 | 1 059 936 | 28,9 |
| Przychody ogółem | 2 061 535 | 1 998 150 | 3,2 |
| Zysk/strata operacyjna | -154 945 | 7 943 | -2050,7 |
| EBITDA* | 100 953 | 220 462 | -54,2 |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 311 708 | 218 363 | 42,7 |
| Udział segmentu w wynikach Grupy ORLEN | -4,8% | 0,3% | -1700,0 |
| Udział segmentu w EBITDA Grupy ORLEN | 1,8% | 4,2% | -57,1 |
| Rentowność sprzedaży | -7,5% | 0,4% | -1975,0 |
| (Zysk/strata operacyjna)/aktywa segmentu | -3,0% | 0,2% | -1600,0 |
| (Zysk/strata operacyjna)/kapitał własny segmentu ** | -3,5% | 0,2% | -1850,0 |
| Wskaźnik zadłużenie /aktywa | 14,4% | 17,2% | -16,3 |
| Wskaźnik obrotu aktywami | 0,4 | 0,4 | 0,0 |
| CAPEX/EBITDA | 308,8% | 99,0% | 211,9 |

*) zysk/strata operacyjna plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

Na pozostałej działalności w roku 2007 odnotowano stratę w wysokości (-) 154.945 tysięcy złotych, przy 7.943 tysiącach złotych zysku operacyjnego w roku 2006. Największy wpływ na ujemny wynik na tej działalności miała zaliczona do tego segmentu część działalności Grupy Możejki, która przyniosła w roku 2007 roku stratę w wysokości (-) 261.888 tysięcy złotych. Pozostałe dwie największe spółki segmentu PKN ORLEN S.A. i UNIPETROL a.s. odnotowały w roku 2007 w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrost wyników w tym segmencie odpowiednio o 15.524 tysięcy złotych i 41.896 tysięcy złotych.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w roku 2007 oszczędności dla tego segmentu w wysokości 60.006 tysięcy złotych. W roku 2007 w porównaniu z rokiem 2006 nastąpił wzrost nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o 93.345 tysięcy złotych.

Do segmentu „Pozostała działalność” oprócz obszarów produkujących media energetyczne oraz świadczących usługi w PKN ORLEN S.A., zaliczanych jest szereg podmiotów wyodrębnionych głównie w procesie restrukturyzacji Grupy. Od I kwartału 2007 roku do segmentu włączono pozostałą działalność Grupy Możejki.

1.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Do najważniejszych czynników ryzyka wpływających na wyniki Grupy ORLEN należały:

Wahania cen ropy naftowej, oraz marż produktów rafineryjnych i petrochemicznych

Światowy rynek ropy naftowej w 2007 roku charakteryzował się dużą zmiennością i wrażliwością na informacje dotyczące zagrożeń po stronie podaży. Dotyczyło to zwłaszcza drugiej połowy ubiegłego roku, w której ceny ropy naftowej były najwyższe w historii (cena baryłki ropy oscylowała wokół 100 USD).

Notowania ropy Brent DTD od lutego 2007 roku charakteryzował silny trend wzrostowy, podnoszący ceny ropy naftowej w 2007 roku do poziomu 72,40 USD/bbl. Średnie ceny ropy Brent były o 11,1% wyższe od porównywalnego poziomu roku ubiegłego. Ceny ropy z jednej strony wzrastały dynamicznie w ujęciu dolarowym, ze względu na osłabienie dolara amerykańskiego jako waluty na finansowych rynkach światowych, z drugiej strony był to efekt budowania coraz większych pozycji spekulacyjnych na rynkach towarowych przez inwestorów finansowych. W 2007 roku doszło do wzrostu marż z notowań (crack) na benzynach o 15,8% do poziomu 163,00 USD/tonę, oleju napędowym o 5,3% do poziomu 129,87 USD/tonę i paliwie Jet A-1 o 3,8% do poziomu 165,68 USD/tonę. Odwrotne tendencje odnotowane zostały w zakresie lekkiego oleju opałowego, dla którego marże spadły o 1,5% do poziomu 96,12 USD/tonę i oleju opałowego III – spadek marż o 1,4% do (-) 207,09 USD/tonę. Poprawa koniunktury widoczna była w segmencie petrochemicznym, który charakteryzował się wzrostem marż prawie wszystkich produktów. W

odniesieniu do głównych produktów jakie dostarcza PKN ORLEN S.A. tj. etylenu i propylenu, odnotowano wzrost w stosunku do 2006 roku odpowiednio o: 17,6% i 16,1% do poziomu 699,54 USD/tonę i 636,17 USD/tonę.

Zmienność kursu walutowego

Fluktuacja kursów walutowych wywiera istotny wpływ na przychody ze sprzedaży. Dotyczy to przede wszystkim relacji PLN/USD oraz PLN/EUR. Poziom przychodów oraz wielkość realizowanych zysków w dużej mierze jest pochodną wartości złotego wobec innych walut poprzez kształtowanie cen na rynku polskim w oparciu o tzw. parytet importowy, polegający na ustalaniu cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych bazując na europejskich notowaniach wytyczanych na rynkach towarowych. Dodatkowo należy pamiętać, iż koszty ropy naftowej i surowców oraz koszty obsługi zadłużenia są wyrażone w walutach obcych. W związku z powyższym zmiany kursu złotego w stosunku do walut obcych oddziałują na wynik wypracowany przez Grupę ORLEN. W 2007 roku średni kurs PLN/USD zmniejszył się o 10,6%, do poziomu 2,77, w porównaniu z rokiem ubiegłym (liczony jako średnia arytmetyczna z kursów dziennych ustalanych przez Narodowy Bank Polski w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia). Jednocześnie, osłabieniu o 3,1%, do poziomu 3,78, uległ również średni kurs PLN/EUR. Aprecjacja złotego jest wynikiem sytuacji makroekonomicznej, wskazującej na przyspieszenie wzrostu gospodarczego. Innymi czynnikami istotnie wpływającymi na kurs walutowy były: wysoka dynamika produkcji, wzmożony popyt inwestycyjny i konsumpcyjny, a także poprawa sytuacji na rynku pracy. W przypadku sytuacji, w której złoty jest silny wobec USD oraz EUR, poprawia to sytuację z perspektywy kosztów kupowanych surowców materiałów oraz obsługi zadłużenia. Natomiast z punktu widzenia przychodów i realizowanej marży na poszczególnych produktach, korzystna jest sytuacja gdy złoty jest słaby wobec USD i EUR.

W 2007 roku, średni kurs LTL/USD zmniejszył się o 8,2%, do poziomu 2,53 LTL/USD, w porównaniu z 2006 rokiem (źródło: www.oanda.pl). Na niezmiennym poziomie w stosunku do roku 2006 pozostał kurs LTL/EUR, który wyniósł 3,46 LTL/EUR. W 2007 roku, średni kurs CZK/USD zmniejszył się o 10,2% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Jednocześnie, osłabieniu o 2,1% do poziomu 27,78 CZK/EUR, uległ średni kurs CZK/EUR.

Wzrost gospodarczy i stopa bezrobocia

W 2007 roku obserwowano dalsze przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego PKB. Szacunkowy wzrost PKB osiągnął poziom 6,1%. Jest to bardzo wysoki poziom wzrostu gospodarki polskiej, która rozwija się ok. 2,5 razy szybciej niż kraje Europy Zachodniej. Główne źródła wzrostu gospodarczego w Polsce to przede wszystkim popyt krajowy, nakłady inwestycyjne (w tym: na środki trwałe), które dzięki zwiększonej aktywności przedsiębiorstw, przyrosły o 20% oraz dynamicznie rosnący eksport. W 2007 roku (wg danych wstępnych) eksport w cenach bieżących wyniósł 383,9 miliarda złotych i zwiększył się w porównaniu z 2006 rokiem o 11,7%. Umocniły się korzystne tendencje na rynku pracy. Zatrudnienie w 2007 roku było wyższe o 3,4% niż w roku poprzednim, a stopa bezrobocia spadła do 11,4%, tj. o 3,4 pp. w porównaniu z sytuacją sprzed roku. W Czechach, na Litwie i Niemczech dynamika PKB w 2007 roku wyniosła odpowiednio 5,8%, 8,8% i 2,5% wobec 6,4%, 7,7%, i 2,9% w 2006 roku. Poprawa sytuacji na rynku pracy oraz sprzyjające tendencje makroekonomiczne mają istotny wpływ na poziom sprzedaży produktów Grupy ORLEN.

Inflacja

Ceny w 2007 roku rosły szybciej niż w roku poprzednim. W 2007 roku inflacja wyniosła 2,5% wobec 1,0% w 2006 roku (r/r). Do wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych przyczynił się wysoki popyt krajowy. W Czechach, Niemczech i na Litwie średnioroczna inflacja wyniosła 3,0%; 2,3% i 5,8% wobec 2,1%; 1,8% i 3,8% w roku ubiegłym.

Stopy procentowe

W 2007 roku doszło do czterokrotnego podwyższenia bazowych stóp procentowych na polskim rynku pieniężnym: w kwietniu, czerwcu, sierpniu i listopadzie po 0,25 pp. Na koniec 2007 roku oprocentowanie kredytu lombardowego osiągnęło poziom 6,50%, a redyskonto weksli 5,25% (na koniec 2006 roku odpowiednio 5,50% i 4,25%). Stopa WIBOR 3M wzrosła z poziomu 4,21% w 2006 roku do poziomu 4,73% na koniec 2007 roku. W Czechach oprocentowanie kredytu lombardowego na koniec 2007 roku wyniosło 4,50%, a redyskonto weksli 2,50% (na koniec 2006 roku odpowiednio 3,50% i 1,50%). Stopa PRIBOR 3M wzrosła z poziomu 2,55% w 2006 roku do poziomu 4,11% na koniec 2007 roku. Stopa kredytu lombardowego na Litwie na koniec 2007 roku osiągnęła poziom 8,73%. Stopa VILIBOR 3M wyniosła na koniec roku 2007 6,65% w porównaniu z 3,79% na koniec roku 2006 roku. Stopa procentowa kredytów na rynku europejskim (w tym w Niemczech) EURIBOR 3M wyniosła w okresie 12 miesięcy 2007 roku 4,28%, podczas gdy w okresie 2006 roku jej wysokość ukształtowała się na poziomie 3,16%. Wysokość stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na koszty obsługi zadłużenia. Kredyty i dłużne papiery wartościowe denominowane w złotych stanowią ok. 17% całkowitych zobowiązań odsetkowych w PKN ORLEN S.A. Pozostała część denominowana jest w EUR.

Zapasy obowiązkowe

Począwszy od 2002 roku wymagany poziom zapasów obowiązkowych w Polsce tworzy się na podstawie harmonogramu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Gospodarki (aktualnie obowiązuje Rozporządzenie z dnia 19 grudnia 2005 roku, Dz. U. 266 poz. 2240) tak, aby na koniec 2008 roku ich wielkość osiągnęła poziom odpowiadający 76 dniom dziennej produkcji wraz z importem i nabyciem wewnątrzwspólnotowym paliw ciekłych i ropy naftowej, osiągniętych w poprzednim roku kalendarzowym, pomniejszonych o eksport i dostawę wewnątrzwspólnotową (ponadto Agencja Rezerw Materiałowych odpowiedzialna jest za tworzenie zapasów państwowych ropy naftowej i paliw ciekłych w ilości równej 14 dniowej konsumpcji paliw oraz importu netto ropy naftowej w danym roku).

Szczegółowy sposób tworzenia i ustalania ilości zapasów obowiązkowych paliw ciekłych w Polsce określa Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 24 kwietnia 2007 roku (Dz. U. 81 poz. 546, 547).

Na początku kwietnia 2007 roku weszła w życie nowa ustawa o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym, która wprowadziła dodatkowe zapisy funkcjonujące w Międzynarodowej Agencji Energetycznej. Dzięki temu Polska uzyskała status członka stowarzyszonego i rozpoczęła procedurę uzyskania pełnoprawnego członkostwa w tej organizacji. Nowa ustawa wprowadziła dodatkowe elementy, takie jak:

- Powiększanie zapasów obowiązkowych o 10% na poczet tzw. zapasów niedostępnych;
- Zmianę sposobu wyliczania zapasów (ilość sprzedana w kraju została zastąpiona w metodzie wyliczenia importem netto ropy);
- Tworzenie 30-dniowych zapasów LPG i gazu ziemnego.

Grupa wypełniła wszystkie zobowiązania dotyczące nowej ustawy, co wiązało się z utworzeniem dodatkowych ilości zapasów ropy naftowej. Biorąc pod uwagę powyższe należy spodziewać się wzrostu kosztów utrzymania zapasów.

Szczegółowy sposób tworzenia i ustalania ilości zapasów obowiązkowych paliw ciekłych w Republice Litewskiej określa Rozporządzenie nr 1901 z dnia 5 grudnia 2002 roku dotyczące zatwierdzenia procedury budowy, gromadzenia i utrzymywania magazynów produktów ropopochodnych i olejów oraz minimalnych ilości produktów ropopochodnych (Dziennik Ustaw, 2002, nr 117-5255). Zapasy obowiązkowe utrzymywane są przez 90 dni.

W Republice Czeskiej sposób tworzenia i ustalania ilości zapasów obowiązkowych paliw ciekłych reguluje Ustawa nr 189/1999 „Zapasy obowiązkowe ropy naftowej” wydana przez Parlament Republiki Czech z dnia 29.07.1999 znowelizowana Rozporządzeniem nr 560/2007 z dnia 24.09.2004. Zapasy obowiązkowe utrzymywane są przez 90 dni.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku wartość zapasów obowiązkowych w Grupie wyniosła odpowiednio 4 802 805 tysięcy złotych i odpowiednio 2 701 606 tysięcy złotych.

Zapasy obowiązkowe zostały również opisane w Nocie 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Krajowa konsumpcja paliw

Zmiana trendów w krajowej konsumpcji paliw może wywierać istotny wpływ na wielkość sprzedaży podstawowych produktów PKN ORLEN S.A. i tym samym na sytuację finansową PKN ORLEN S.A. Na podstawie wstępnych danych Agencji Rynku Energii S.A. („ARE”), łączna konsumpcja krajowa paliw (tj. benzyn, oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego) w roku 2007 wyniosła 15.117 tysięcy ton i była większa od konsumpcji w 2006 roku o około 5%.

Konsumpcja benzyn wzrosła o 2% w stosunku do 2006 roku, głównie na skutek silnego wzrostu gospodarczego oraz wzrostu liczby pojazdów samochodowych. Pozytywny wpływ na wzrost konsumpcji benzyn miały także sprzyjające warunki pogodowe (ciepła zima i wczesna wiosna) stymulujące zapotrzebowanie na usługi transportowe.

Konsumpcja oleju napędowego w roku 2007 była wyższa o 14% w stosunku do roku 2006. Na rozwój tego rynku (przede wszystkim w I kwartale 2007 roku) miała wpływ łagodna zima, która umożliwiła kontynuowanie prac budowlano-montażowych, zwykle wstrzymywanych w tym okresie. Czynnikiem sprzyjającym zwiększeniu konsumpcji oleju napędowego była także kontynuacja spadkowego trendu konsumpcji lekkiego oleju opałowego, który nielegalnie wykorzystywany do celów trakcyjnych stanowi substytut oleju napędowego. Do wzrostu krajowego zużycia oleju napędowego przyczyniły się także 6,1% wzrost PKB oraz utrzymanie w 2007 roku zwrotów podatku akcyzowego dla rolników od oleju napędowego zakupionego do zasilania maszyn rolniczych. Czynnikiem o trwałym charakterze, wpływającym na kontynuowanie rosnącego trendu konsumpcji oleju napędowego był zwiększający się udział pojazdów napędzanych silnikami Diesla w parku samochodowym w Polsce.

Konsumpcja lekkiego oleju opałowego zmniejszyła się o 27% względem 2006 roku. Znaczny spadek krajowego zużycia tego produktu w 2007 roku stanowi kontynuację trendu zapoczątkowanego w 2005 roku, od kiedy znaczący

wzrost cen ropy naftowej zmniejszył konkurencyjność lekkiego oleju opałowego jako paliwa grzewczego w stosunku do alternatywnych źródeł energii grzewczej. Na spadkowy trend konsumpcji lekkiego oleju opałowego ma także wpływ utrzymująca się od dłuższego czasu niepewność związana z możliwością zrównania stawki akcyzy na lekki olej opałowy ze stawką tego podatku na olej napędowy. Dodatkowo do spadku zużycia lekkiego oleju opałowego w 2007 roku przyczyniły się wysokie temperatury panujące w tym okresie, a także ograniczenie nielegalnego zużycia lekkiego oleju opałowego do napędzania pojazdów silnikowych (w wyniku kontroli jakości paliw).

Import paliw

Na podstawie szacunków ARE łączny import paliw do Polski w 2007 roku wzrósł w stosunku do 2006 roku o 729 tysięcy ton tj. o 25%. Import benzyn zwiększył się o 24% i osiągnął poziom 749 tysięcy ton, co stanowi około 20% importu wszystkich paliw. Największy import benzyn w 2007 roku zanotowano z Niemiec (około 58%), Słowacji (około 33%) i Czech (około 6%).

Szacuje się, że w 2007 roku zaimportowano do Polski około 2.897 tysięcy ton oleju napędowego, tj. 27% więcej niż w roku 2006. Import tego paliwa stanowił blisko 79% łącznej wielkości importu paliw. Największa ilość oleju napędowego pochodziła z Niemiec (37%), Wielkiej Brytanii (15%), Białorusi (13%), Słowacji (10%).

Według danych ARE, łączny import lekkiego oleju opałowego wyniósł 14 tysięcy ton (przy 42 tysiącach ton rok wcześniej), co oznacza spadek o około 66%. W 2007 roku lekki olej opałowy importowano z Niemiec (69%) i Litwy (31%).

Zmiany w obowiązujących przepisach prawnych

Szczyt energetyczny Unii Europejskiej z marca 2007 roku nakreślił nowe cele i wyznaczył kolejne wyzwania dla krajów członkowskich w obszarze biopaliw. Z podjętych ustaleń wynika, że udział energii odnawialnej w 2020 roku powinien osiągnąć poziom 20 proc. energetycznych, a dla biopaliw w transporcie poziom 10 proc. energetycznych. Nowelizowana dyrektywa paliwowa zakłada nowe standardy dla paliw uwzględniające możliwość stosowania biokomponentów w paliwach do 10% objętościowo (obecnie do 5%). Koncerny paliwowe będą więc zobowiązane do zwiększania udziału biokomponentów w paliwach wprowadzanych na rynek. Zgodnie z Ustawą o biokomponentach i biopaliwach ciekłych z dnia 25 sierpnia 2006 roku producenci paliw zobowiązani są do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego („NCW”) w zakresie udziału biokomponentów w paliwach.

PKN ORLEN S.A., jako producent paliw, jest od 2008 roku zobowiązany do stosowania biokomponentów w paliwach zgodnie z wyznaczonymi Narodowymi Celami Wskaźnikowymi („NCW”). Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie NCW na lata 2008-2013 nałożyło na PKN ORLEN S.A. obowiązek wprowadzenia co najmniej 3,45 proc. biopaliw w 2008 roku w przeliczeniu na wartość energetyczną, co jest jednym z wyższych poziomów w całej Unii Europejskiej. Przyjęty przez Radę Ministrów w lipcu 2007 roku „Wieloletni program promocji biopaliw lub innych paliw odnawialnych na lata 2008-2014” określił strategię i rozwiązania mające zapewnić zwiększenie produkcji oraz wykorzystanie biokomponentów i biopaliw ciekłych w Polsce. Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 czerwca 2007 roku w sprawie NCW na lata 2008-2013 proponowany NCW wzrasta stopniowo w kolejnych latach, tak by w 2010 roku osiągnąć poziom 5,75%, a docelowo w roku 2013 poziom 7,10%. Oznacza to, że w 2008 roku do komponowania benzyn i oleju napędowego w kraju zostanie zużyte już 230 tysięcy ton etanolu i 350 tysięcy ton estrów. Aby spełnić wskaźnik 5,75% w 2010 roku, konieczne będzie wykorzystanie odpowiednio około 370 tysięcy ton etanolu i 620 tysięcy ton estrów.

W PKN ORLEN S.A., program przygotowawczy do wdrażania biokomponentów w paliwach realizowany jest już od kilku lat. W 2001 roku uruchomiona została produkcja eteru etylo-tert-butyłowego (ETBE), do wytwarzania którego zużywany jest bioetanol. Kolejną inwestycją zrealizowaną w obszarze biopaliw była uruchomiona w Rafinerii Trzebinia S.A. z końcem 2005 roku instalacja do produkcji estrów metylowych kwasów tłuszczowych, popularnie zwanych biodieslem. W Bazach Magazynowych w Mościskach i w Ostrowie oraz w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku wybudowane zostały węzły do dozowania bioetanolu do benzyn. Kolejne inwestycje zostały przeprowadzone w 2007 roku i polegały na przygotowaniu siedmiu baz magazynowych i terminala w Płocku w zakresie dozowania estrów metylowych kwasów tłuszczowych do oleju napędowego.

W wyniku akcji przetargowych zabezpieczone zostały zakupy biokomponentów. Głównym źródłem pozyskiwania biodiesla dla PKN ORLEN S.A. została Rafineria Trzebinia S.A. Analizowane jest także wprowadzenie na rynek kolejnych rodzajów biopaliw, jak E85 do silników benzynowych zawierającego 85 proc. bioetanolu oraz składającego się w 95 proc. z bioetanolu paliwa E95 do silników diesla. Procesy komponowania zostały również przygotowane pod względem technologicznym. W efekcie, jakość paliw z biokomponentami będzie spełniała najwyższe standardy zgodne z obowiązującymi normami.

Zgodnie z opracowaną strategią wdrażania biokomponentów do paliw, w Grupie ORLEN od początku 2008 roku sukcesywnie jest wprowadzany Bioester na stacjach BLISKA, należących do ekonomicznych sieci PKN ORLEN S.A. Liczba stacji w sieci Bliska oferujących B100 będzie stopniowo wzrastać. Docelowo, do końca 2008 roku przewiduje się, że ogólna liczba stacji sprzedających Bioester wyniesie około 320. Obecnie Bioester jest sprzedawany na ponad 100 stacjach Bliska. Wyniki sprzedaży pilotażowej realizowanej od września do grudnia 2007 roku pokazały duże zainteresowanie klientów tym produktem. Szacuje się, że zainteresowanie tym biopaliwem w 2008 roku wzrośnie. W celu zagwarantowania najwyższej jakości, paliwo to zostało sprawdzone podczas prowadzonych prac badawczych i pilotażowej sprzedaży pod nadzorem akredytowanych laboratoriów.

W lutym 2008 roku PKN ORLEN S.A. otrzymał główną nagrodę na I Międzynarodowych Targach Przemysłu Chemicznego EXPOCHEM 2008 w Katowicach w kategorii „Produkt Chemiczny”. Zwycięstwo przyniósł produkt Bioester-paliwo odnawialne, produkowane z olejów roślinnych, przeznaczone dla pojazdów z silnikiem diesla. Jury Konkursu doceniło fakt, iż Bioester oferowany przez PKN ORLEN S.A., w przeciwieństwie do produktów konkurencyjnych, wytwarzany jest wyłącznie z oleju rzepakowego i posiada najlepsze właściwości spośród wszystkich dostępnych estrów. Innowacją zastosowaną przez PKN ORLEN S.A. przy produkcji Bioestru są specjalne dodatki uszlachetniające, które gwarantują jego najwyższą jakość w całym okresie użytkowania paliwa. Pakiet zastosowany przez PKN ORLEN S.A. zawiera najbardziej efektywne, spośród dostępnych na rynku, dodatki wpływające na poprawę właściwości produktu w środowisku zarówno niskich, jak i wysokich temperatur, gwarantujące stabilność produktu, zabezpieczające silnik przed korozją i chroniące przed rozwojem życia biologicznego w paliwie. Bioester spełnia wszelkie wymagania określone w normie PN-EN 14214 oraz przepisy obowiązujące zarówno w Polsce, jak i w innych krajach Unii Europejskiej. Produkt przyczynia się do znacznego zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych. Spalanie Bioestru powoduje zmniejszenie emisji tlenków węgla, cząstek stałych i związków siarki.

Zarówno Czechy, jak i Litwa są krajami członkowskimi Unii Europejskiej i tam również zostały wyznaczone cele wskaźnikowe, do realizacji których zobowiązani są producenci paliw. Obie grupy zagraniczne są w pełni przygotowane do wprowadzania biokomponentów do paliw. Zrealizowane zostały tam stosowne inwestycje głównie w obszarze logistyki. Podobnie jak w PKN ORLEN S.A., instalacje eteru metylo-tert-butyłowego (MTBE) pracujące w Kralupach i Możejках, zostały przystosowane do wytwarzania ETBE. W dniu 15 grudnia 2006 roku CESKA RAFINERSKA a.s. wyprodukowała pierwsze 2,2 tysiące ton oleju napędowego z dodatkiem biokomponentów – MERO (metylesteru oleju rzepakowego) – dla jednego ze swoich kontrahentów. W roku bieżącym zgodnie z wytycznymi EU nr 2003/30/EC, przejętymi przez czeską legislaturę, limit udziału biokomponentów w całości obrotu paliwami do silników wynosić będzie co najmniej 2% zawartości energetycznej, a do końca roku 2010 ma osiągnąć wartość co najmniej 5,75% zawartości energetycznej. Przygotowania spółki Ceska Rafinerska a.s. do spełnienia tych limitów sięgają końca roku 2005, kiedy firma zapoczątkowała realizację dwóch projektów inwestycyjnych w Litwinowie i w Kralupach związanych z:

- Dozowaniem MERO (metylester oleju rzepakowego) do oleju napędowego w proporcjach maksymalnie do 5% objętościowo do całego wolumenu produkcji oleju napędowego;
- Dodawaniem bioetanolu do benzyny w proporcjach maksymalnie do 10% objętościowo do całego wolumenu benzyn.

Dostawy ropy naftowej

PKN ORLEN S.A., na mocy zawartych umów, od pierwszego kwartału 2007 roku dostarcza ropę do wszystkich swoich rafinerii w Polsce, Czechach i na Litwie. Dostawy ropy naftowej przebiegały bez zakłóceń i były realizowane zgodnie z planem, za wyjątkiem kilku dni w styczniu 2007 roku, kiedy to miał miejsce konflikt rosyjsko-białoruski. W związku z zaprzestaniem tłóczeń rurociągiem ropy na Litwę w lipcu 2006 roku, dostawy surowca do rafinerii w Możejках są realizowane wyłącznie drogą morską. Implikuje to dodatkowy czynnik ryzyka dla bezpieczeństwa i stabilności dostaw jakim są warunki pogodowe, co odczuwalne jest zwłaszcza w okresie zimowym.

Informacje płynące z rynku nie pozwalają wykluczyć, że wolumen ropy naftowej transportowanej rurociągiem „Przyjaźń” do Polski i do Czech może zostać w przyszłości zmniejszony (planowana realizacja projektu rurociągu BPS 2, zwiększanie rosyjskich mocy eksportowych). W związku z tym, w celu zapewnienia bezpieczeństwa, stabilności oraz dywersyfikacji źródeł dostaw, PKN ORLEN S.A. wdrożył w 2007 roku projekt dotyczący analiz technologicznych i ekonomicznych uwarunkowań dywersyfikacji gatunków ropy przerabianej w Płocku, umożliwiający bieżące szacowanie przydatności różnych gatunków ropy naftowej do przerobu i wyboru najbardziej atrakcyjnych cenowo gatunków w danym okresie. Wdrożenie tego projektu umożliwia szybkie reagowanie na zmieniającą się sytuację na rynku handlu ropą naftową oraz m.in. przeciwdziałanie ewentualnym zakłóceniom lub ograniczeniom tłóczeń ropy REBCO.

Nowe wymagania w zakresie ochrony środowiska

Od 1 stycznia 2007 roku obowiązuje bardziej rygorystyczna norma emisji dwutlenku siarki dla Elektrociepłowni w PKN

ORLEN S.A. (zmniejszenie normy emisji dopuszczalnej z 2800 do 1700 mg/Nm³). Poczynione wcześniej działania inwestycyjne i organizacyjne pozwoliły na przygotowanie odpowiedniej ilości paliwa o obniżonej zawartości siarki i dotrzymanie tego rygorystycznego normatywu. Skutkiem tych działań jest zmniejszenie wielkości emisji dwutlenku siarki z tego źródła o 3,6 tysięcy ton (tj. o 30,0%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, a co za tym idzie zmniejszenie opłat ekologicznych dla tego źródła o około 1,5 miliona złotych.

Komisja Europejska w marcu 2007 roku ustaliła wielkość emisji dwutlenku węgla na poziomie 208,5 milionów ton na rok dla całej Polski, choć wnioskowany był limit sięgający 280 milionów ton. Na początku 2008 roku uprawniony weryfikator dokonał ponownie pozytywnej weryfikacji rocznych raportów emisji CO₂ za rok 2007 dla instalacji Elektrociepłowni i instalacji rafineryjnych w PKN ORLEN S.A. Odnotowano niewielką nadwyżkę posiadanych uprawnień co pozwoliło na przeprowadzenie kolejnych transakcji na rynku zbywalnych uprawnień do emisji CO₂ za 2006 rok i 2007 rok.

W 2007 roku Grupa ORLEN posiadała prawo do emisji i wykorzystania CO₂ do wysokości 1.087.398 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku prawa do emisji CO₂ w Grupie ORLEN wyniosły 98.716 tysięcy złotych. Jest to m.in. wynik zbycia praw do emisji w wysokości 152.729 tysięcy złotych oraz wartości szacunkowej emisji CO₂ w wysokości 796.526 tysięcy złotych.

Ryzyko związane ze zbyciem części aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji UNIPETROL a.s.

Temat został szczegółowo opisany w Nocie 31 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Do najważniejszych czynników ryzyka w wybranych podmiotach Grupy ORLEN należą:

UNIPETROL a.s.

- W 2007 roku na czeskim rynku detalicznym doszło do zmian związanych z przejęciem przez AGIP 60 stacji benzynowych należących do sieci ESSO. Dzięki powyższej transakcji AGIP zwiększył swój udział w rynku o kolejne 4%. Dodatkowo przejęcie przez AGIP od CONOCO udziałów w spółce CESKA RAFINERSKA a.s. zagwarantowało płynne zaopatrzenie nowo nabytych stacji. Zmiany własnościowe dotknęły także sieć stacji JET, która została przejęta przez LUK-OIL. Szacowany okres przeprowadzenia zmiany marki („rebrandingu”) tych stacji wynosi 24 miesiące. Wydaje się, że powyższe zmiany na czeskim rynku detalicznym nie wpłyną negatywnie na sytuację spółki BENZINA a.s., która nadal pozostaje największą, pod względem liczby posiadanych stacji siecią działającą na tym rynku i przeprowadza proces zmian w wizerunku stacji;
- Pod koniec 2007 roku jedna z najbardziej znaczących firm na czeskim rynku kolejowym, Ceske drahy a.s., wydzieliła ze swej struktury przewoźnika towarowego CD Cargo. Nowo powstała CD Cargo koncentruje się na pozyskaniu nowych klientów, a tym samym zaostrza konkurencję na rynku transportu kolejowego. Powyższe zdarzenie nie powinno jednak wywierać negatywnego wpływu na sytuację spółki UNIPETROL DOPRAVA s.r.o., która nadal pozostaje jednym z dwóch największych na czeskim rynku przewoźników obsługujących transport materiałów niebezpiecznych i nieustannie pracuje nad umocnieniem swej pozycji.

Grupa Możejki

- Dostawy ropy do rafinerii w Możejkach są realizowane drogą morską, co związane jest z wstrzymaniem tranzytu ropy naftowej przez terminal przeładunkowy w Butyndze i wyłączeniem w lipcu 2006 roku rurociągu Przyjaźń dostarczającego ropę na Litwę. Według rosyjskiego operatora Transneft przyczyną była awaria rurociągu. Transneft nie naprawił rurociągu do chwili obecnej i zgodnie z zapowiedziami nie stanie się to również w 2008 roku. Implikuje to dodatkowy czynnik ryzyka dla bezpieczeństwa i stabilności dostaw jakim są warunki pogodowe, co odczuwalne jest zwłaszcza w okresie zimowym. Informacje płynące z rynku ropy nie pozwalają wykluczyć możliwości ograniczenia wolumenów ropy naftowej transportowanej rurociągiem „Przyjaźń” na kierunku polskim i czeskim. W związku z tym, głównym celem do zrealizowania przez PKN ORLEN S.A. jest zapewnienie bezpieczeństwa i stabilności dostaw dla wszystkich rafinerii oraz dywersyfikacja źródeł umożliwiająca szybką reakcję na potencjalne zakłócenia lub ograniczenia tłoczeń ropy REBCO. Służy temu wdrażany w Grupie ORLEN projekt dotyczący analiz technologicznych i ekonomicznych uwarunkowań dywersyfikacji gatunków ropy przerabianej w rafineriach Grupy ORLEN oraz jej dostaw i ewentualnego komponowania. Analizy przeprowadzone dla Zakładu Produkcyjnego w Płocku zostały implementowane do potrzeb i możliwości technologicznych rafinerii UNIPETROL a.s. i AB Mazeikiu Nafta.

Anwil S.A.

- Wyższy o około 8% poziom importu polichlorku na rynek polski świadczy o dużej aktywności konkurencji na polskim rynku, przede wszystkim ze strony firm z Niemiec i z Węgier;

- Umacnianie się pozycji największych producentów PCW w Europie w 2007 roku, w tym przejęcie przez Ineos firmy Kerling oraz sprzedaż przez Ineos części firmy zajmującej się produkcją emulsyjnego PVC niemieckiej firmie Vinnolit. Kerling posiada zakłady PCW w Norwegii, Szwecji i Wielkiej Brytanii dające łącznie 640 tysięcy ton/rok polichlorku winylu;
- Zwiększone zdolności produkcyjne Borsodchemu i duża aktywność tej firmy głównie na południu Polski;
- Ograniczenia podaży i idące za tym wzrosty cen na rynku surowców do produkcji kabli (głównie plastyfikatorów). Ceny miedzi powoli stabilizują się, jednakże nadal pozostają na bardzo wysokim poziomie;
- Wzmocniony kapitałowo przez Ciech Zachem i planowana inwestycja dotycząca zmiany technologii wytwarzania chloru może stanowić w przyszłości silny czynnik konkurencyjny dla Anwilu S.A. na rynku ługu sodowego;
- Ceny gazu ziemnego – istotny wzrost cen podstawowego surowca do produkcji nawozów azotowych jak i ważnego w produkcji chlorku winylu może wpłynąć niekorzystnie na wyniki Anwil S.A. i skorygować uzyskiwane marże w tym obszarze produktowym. W dniu 11 kwietnia 2008 roku Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. podało, że Urząd Regulacji Energetyki zatwierdził wzrost taryf paliw gazowych oraz stawki opłat. Wzrost hurtowej ceny za paliwo gazowe wyniesie 15,34%.

Rafineria Trzebinia S.A.

- Wejście w życie z dniem 1 stycznia 2007 roku Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2006 roku w sprawie zwolnień w podatku akcyzowym, spowodowało podjęcie w dniu 3 stycznia 2007 roku decyzji o wstrzymaniu produkcji i sprzedaży ON BIO 20. Rozporządzenie to skutkowało ograniczeniem ulg podatkowych dla producentów biopaliw i biokomponentów. Produkcja oleju napędowego ON BIO z 20% zawartością estrów metylowych była podstawowym źródłem zarówno przychodów jak i dochodów Rafinerii Trzebinia S.A. w roku 2006. Zaprzestanie produkcji i sprzedaży spowodowało istotne zmniejszenie przychodów ze sprzedaży i wielkości osiąganej marży. W związku z powyższym pogorszeniu uległa sytuacja finansowa spółki, zarówno w zakresie zyskowności jak i w zakresie płynności finansowej. Z tego powodu, jak również w związku z brakiem rozstrzygnięć w sprawie ewentualnych ryzyk podatkowych dla Rafinerii Trzebinia S.A., banki finansujące wypowiedziały umowy kredytowe w łącznej kwocie około 80 milionów złotych. Rafineria Trzebinia S.A., która od grudnia 2005 roku z powodu kłopotów z płynnością finansową miała czasowe ograniczenia ilościowe, a nawet przerwy w sprzedaży towarów handlowych (nie mogła dokonać ich zakupu od PKN ORLEN S.A., a od stycznia 2007 od PetroCentrum Sp. z o.o.) utraciła część klientów, którzy z powodu braku możliwości zakupu paliw od Rafinerii Trzebinia S.A. byli zmuszeni zawrzeć nowe kontrakty z innymi dostawcami paliw płynnych

W dniu 16 lipca 2007 roku Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. podjął decyzję o wznowieniu produkcji oleju napędowego ON BIO z 20% zawartością estrów wyższych kwasów tłuszczowych FAME. Decyzja o wznowieniu produkcji została podjęta po przeprowadzeniu przez Rafinerię Trzebinia S.A. szczegółowych analiz ekonomicznych, w związku ze zmianami w zakresie ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych, wprowadzonymi przez ustawę o zmianie o podatku akcyzowym oraz zmianie niektórych innych ustaw z dnia 11 maja 2007 roku („Ustawa z dnia 11 maja 2007 roku”). Ustawa z dnia 11 maja 2007 roku zwiększa ulgę w akcyzie o blisko 5 groszy za litr biokomponentu w oleju napędowym oraz obniża z 20 groszy do 1 grosza na litrze stawkę akcyzy na tzw. paliwa samoistne, czyli czyste biokomponenty przeznaczone do napędu silników spalinowych. Ponadto Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. postanowił wznowić począwszy z dniem 16 lipca 2007 roku sprzedaż oleju napędowego z zawartością 20% biokomponentu FAME. Rafineria Trzebinia S.A. do końca 2006 roku sprzedawała olej napędowy z zawartością 20% biokomponentów pod nazwą handlową „ON BIO 10”. Rafineria Trzebinia S.A. chcąc precyzyjniej odzwierciedlić udział biokomponentów w oleju napędowym, obecnie produkt ten będzie sprzedawać pod nazwą handlową „ON BIO 20”;

- W następstwie wejścia w życie ww. Rozporządzenia i w konsekwencji wstrzymania produkcji i sprzedaży ON BIO, przystąpiono do renegotiacji zawartych umów na dostawy olejów rzepakowych - w zakresie wolumenów dostaw oraz cen surowca. Negocjacje zakończono w I kwartale 2007 roku;
- Zobowiązanie warunkowe Rafinerii Trzebinia S.A. z tytułu podatku akcyzowego zostało opisane w Nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

- Nasilenie walki konkurencyjnej na krajowym rynku środków smarnych;
- Aprecjacja złotówki, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego, oddziałująca negatywnie na rentowność sprzedaży eksportowej oraz wielkość marży rafineryjnej;

ORLEN Asphalt Sp. z o.o.

- Niekorzystna sytuacja finansowa w drogownictwie spowodowana brakiem uruchomienia środków z Unii Europejskiej przeznaczonych na budowę dróg. Dodatkowy efekt na kształtowanie popytu na asfalty drogowe

wywiera zmniejszony budżet wydatków Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad do wysokości 3,5 miliarda złotych w 2007 roku, co stanowi 50% środków z 2006 roku i tylko 32% planowanych na rok 2007. Czynniki te sprawiły, iż rynek asfaltów drogowych w kraju w 2007 roku we wszystkich prognozach okazał się zdecydowanie przeszacowany. Realizacja umów krajowych ukształtowała się ostatecznie na poziomie 49% pierwotnie deklarowanego wolumenu;

- Nasilenie konkurencji cenowej na rynku asfaltów drogowych w kraju w wyniku uruchomienia instalacji Biturox w Gdańsku oraz nadprodukcja w innych krajach Unii Europejskiej może spowodować wzrost importu.

Inowrocławskie Kopalnie Soli SOLINO S.A.

- Wzrost konkurencji na rynku usług magazynowych, przede wszystkim rozpoczęcie działalności przez podmiot lub grupę podmiotów w segmencie podziemnego magazynowania;
- Protesty pracowników spółki wynikające z planowanej przez Zarząd sprzedaży Wydziału Konfekcjonowania Soli inwestorowi strategicznemu.

ORLEN Deutschland AG

- Ostra walka konkurencyjna w 2007 roku miała istotny wpływ na kształtowanie się marż, a tym samym na wynik finansowy ORLEN Deutschland. Począwszy od stycznia 2007 roku, marże na niemieckim rynku paliwowym nie doprowadziły do poprawy rentowności sprzedaży paliw. Spółka będzie realizować swój rozwój poprzez konsekwentne wdrażanie programu „Fit for growth” (patrz opis str. 39);
- Na sytuację finansową spółki ORLEN Deutschland AG istotny wpływ wywiera ogólna koniunktura gospodarcza w Niemczech, wahania cen ropy i paliw oraz stagnacja na rynku wolumenowym w Niemczech.

ORLEN Gaz Sp. z o.o.

- Zahamowanie rozwoju rynku gazu płynnego w Polsce – niewielki wzrost rynku w segmencie autogazu, zmniejszenie rynku butli, a także spadek sprzedaży gazu luzem do celów grzewczych wynikający z warunków pogodowych;
- Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakładów na rynku naftowym (Dz. U. z dnia 23 marca 2007 roku) podniosła koszty działalności biznesowej branży LPG z tytułu utrzymywania obowiązkowych zapasów paliwa.

ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.

- Sprzedaż udziałów w LCS Sp. z o.o. w Lublinie na rzecz ORLEN Oil Sp. z o.o. w Krakowie;
- Zaprzestanie sprzedaży detalicznej paliw (sprzedaż stacji paliw w Siedliszczu oraz likwidacja stacji paliw w Pokrówce);
- Zaprzestanie sprzedaży paliw w systemie bezgotówkowego tankowania („SBT”).

Ship Service S.A.

- Do 19 stycznia 2007 roku funkcjonowało Rozporządzenie Ministra Gospodarki, które od początku 2007 roku uniemożliwiało obrót w kraju olejem opałowym o zawartości siarki powyżej 1%. Dalsze obowiązywanie Rozporządzenia przy braku podaży krajowej takich paliw wpływało negatywnie na sytuację finansową spółki. Nowe Rozporządzenia obowiązujące od 19 stycznia 2007 roku usunęło już kolizję prawną z odpowiednim Rozporządzeniem Ministra Gospodarki Morskiej, Konwencją MARPOL 73/78 i prawem wspólnotowym;
- Decyzja PKN ORLEN S.A. o eliminacji Ship Service S.A. z realizacji tzw. gestii eksportowej oleju opałowego ciężkiego, co było do tej pory jednym z elementów długoterminowej strategii spółki;
- Wypowiedzenie umowy z końcem czerwca 2007 roku przez Siarkopol Gdańsk S.A. na dzierżawę zbiornika do paliwa destylowanego MGO w zespole portowym Gdańsk/Gdynia. Spółka przewiduje wzrost kosztów przeładunków i składowania o około 50-70%. W grudniu 2007 roku i styczniu 2008 roku zawarto nowe umowy wynajmu zbiorników zarówno w Gdańsku jak i w Szczecinie, w wyniku czego uzyskano większą stabilność działalności.

ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.

- Do głównych czynników zewnętrznych mających istotny wpływ na sytuację spółki należy zaliczyć rosnące koszty wynagrodzeń wynikające z braku wykwalifikowanych kierowców na rynku pracy (z uwagi na wyjazd kierowców do firm transportowych w krajach Unii Europejskiej), przy niezmiennych stawkach za usługi przewozowe. Jest to jeden z czynników, który drastycznie wpływa na zmniejszenie rentowności transportu. Z drugiej strony, na wzrost

wyników spółki pozytywnie wpłynęło zwiększenie liczby zleceń przewozowych wynikający z przejścia do obsługi stacji PKN ORLEN S.A. i pozyskanie nowych zleceń – m.in. obsługa stacji przymarketowych;

- Do głównych czynników wewnętrznych mających wpływ na sytuację spółki zaliczyć należy przede wszystkim konsolidację spółek transportowych i utworzenie w 2008 roku jednej ogólnopolskiej spółki transportowej ORLEN Transport S.A. Połączenie to miało na celu restrukturyzację prowadzącą do poprawy efektywności.

ORLEN Budonaft Sp. z o.o.

- Obserwowany wzrost konkurencji na rynku budowy stacji paliw;
- Potencjalny wzrost kosztów działalności spółki, w tym kosztów wynagrodzeń i materiałów - szczególne znaczenie ma wzrost płac w sektorze budowlanym w kraju, który spowodował wzrost kapitałochłonności produkcji;
- Duża fluktuacja zatrudnienia dotycząca najbardziej doświadczonych i najlepiej wykwalifikowanych pracowników.

Czynniki ryzyka i zagrożenia, istotne dla działalności Grupy ORLEN, zostały również opisane w notce 37 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

1.6 Produkcja

W 2007 roku przerób ropy naftowej w spółkach Grupy ORLEN wyniósł 23.114 tysięcy ton i był o 28,2% wyższy w porównaniu do roku ubiegłego. Dodatnia dynamika została spowodowana ujęciem przerobu Grupy Możejki w wysokości 5,1 miliona ton.

W 2007 roku przerób ropy naftowej w PKN ORLEN S.A. wyniósł 13.646 tysięcy ton i był o 0,3% wyższy w porównaniu do 2006 roku. Uzysk produktów białych wyniósł 74,9% i był niższy o 0,18 pp. w porównaniu do 2006 roku. Uzysk paliw był na porównywalnym poziomie w stosunku do 2006 roku i wyniósł 62,8%. Na spadek uzysków w PKN ORLEN S.A. duży wpływ wywarły postoje remontowe następujących instalacji:

- Reformingu V oraz Hydroodsierczania Olejów Napędowych V („HON V”) w okresie od 20 marca do 19 kwietnia 2007 roku;
- Krakingu Katalitycznego II i Odsierczania Benzyny Krakingowej w okresie od dnia 30 marca do dnia 26 kwietnia 2007 roku;
- Hydrokrakingu i Wytwórni Wodoru w okresie od dnia 10 maja do dnia 21 czerwca 2007 roku;
- Hydroodsierczania Gudronu („HOG”) w okresie od dnia 18 czerwca do dnia 23 czerwca 2007 roku;
- Izomeryzacji od dnia 1 października do dnia 7 listopada 2007 roku.

W 2007 roku stabilna praca instalacji Wytwórni Olefin II zabezpieczyła bazę surowcową dla Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., pozostałych instalacji Zakładu Produkcyjnego w Płocku oraz dostawy etylenu do Anwil S.A. Podobnie, przez cały 2007 rok efektywnie i stabilnie pracowały instalacje produkcyjne Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., wykorzystanie ich mocy przerobowych wyniosło około 85% w skali roku. Oznacza to bardzo dobre wykorzystanie potencjału produkcyjnego spółki.

W grudniu 2007 roku zakończyła się odbudowa Instalacji Destylacji Próżniowej (VDU) rafinerii w Możejkach, zniszczonej w wyniku pożaru, który miał miejsce w październiku 2006 roku. W lutym 2007 roku uruchomiono Kolumnę Bitumiczną (BDU), która częściowo zastąpiła instalację zniszczoną pożarem i pozwoliła ograniczyć straty. Odbudowę VDU rozpoczęto w lutym 2007 roku, po usunięciu zniszczonej kolumny. Produkcyjne uruchomienie tej kolumny nastąpiło w dniu 20 stycznia 2008 roku, po połączeniu odbudowanej Instalacji VDU z innymi instalacjami rafinerii. Po uruchomieniu odbudowanej kolumny destylacji próżniowej, moce przerobowe rafinerii osiągnęły poziom sprzed pożaru w październiku 2006 roku, czyli ponad 10 milionów ton. Jesienią 2007 roku przeprowadzony został również znaczący remont kapitalny połączony z pracami modernizacyjnymi. W ich efekcie dokonano również przeglądu i naprawy ponad 450 rurociągów, 64 kolumn, 16 reaktorów i około 1.600 zaworów.

Na uzyski produkcyjne Grupy UNIPETROL istotny wpływ wywarła awaria Wytwórni Olefin oraz Instalacji POX w październiku 2007 roku. W konsekwencji zredukowana została produkcja etylenu i propylenu. Ograniczona podaż monomerów z Wytwórni Olefin oraz wodoru z instalacji POX wpłynęła na niską produkcję polimerów.

1.7 Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2007 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w Grupie ORLEN wyniósł 10.321.944 tysiące złotych i był niższy od poziomu z końca 2006 roku o 167.161 tysiące złotych. W PKN ORLEN S.A., na dzień 31 grudnia 2007 roku, odnotowano wzrost zadłużenia finansowego o 304.990 tysiące złotych w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2006 roku.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| (tysiące złotych) | Zadłużenie | | Gotówka i jej ekwiwalenty | | Dług netto | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Kredyty bankowe | 8.809.266 | 9.893.499 | | | | |
| Pożyczki | 4.285 | 2.885 | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe | 1.508.393 | 592.721 | | | | |
| Wg terminu zapadalności: | | | | | | |
| Długoterminowe | 8.602.721 | 6.211.193 | | | | |
| Krótkoterminowe | 1.719.223 | 4.277.912 | 1.666.189 | 2.660.751 | | |
| Razem | 10.321.944 | 10.489.105 | 1.666.189 | 2.660.751 | 8.655.755 | 7.828.354 |

Poziom zadłużenia finansowego netto w Grupie ORLEN na dzień 31 grudnia 2007 roku w porównaniu z końcem 2006 roku wzrósł o 827.401 tysięcy złotych do wysokości 8.655.755 tysięcy złotych. Wzrost zadłużenia netto wpłynął na poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto kapitałów własnych (średni stan kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych pomniejszony o środki pieniężne i krótkoterminowe papiery wartościowe do średniego stanu kapitałów własnych), który wzrósł z poziomu 27,9% na dzień 31 grudnia 2006 roku do 37,3% na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Na bezpieczeństwo finansowe Grupy ORLEN pozytywnie wpływa jej duża zdolność kredytowa, która umożliwia tanie i stosunkowo szybkie pozyskiwanie dodatkowych środków zewnętrznych. Grupa ORLEN korzysta z kredytów i pożyczek zarówno w złotych polskich, jak i walutach obcych oprocentowanych głównie według zmiennych stóp procentowych. Od lutego 2001 roku funkcjonuje system koncentracji środków finansowych w ramach Grupy ORLEN. Na dzień 31 grudnia 2007 roku, PKN ORLEN S.A. korzystała z systemów zlotówkowych typu cash-pooling w dwóch bankach i z systemu walutowego typu cash-pooling w jednym banku. Na bieżąco prowadzone są prace nad włączeniem do tych systemów wszystkich spółek Grupy ORLEN, w których PKN ORLEN S.A. ma pozycję kontrolną.

W bieżącej działalności PKN ORLEN S.A. 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. Kontynuowane są prace nad integracją i uatrakcyjnieniem warunków obsługi bankowej dla wszystkich spółek Grupy ORLEN.

Dostępne środki, zabezpieczone źródła finansowania oraz duża zdolność kredytowa PKN ORLEN S.A. w pełni zabezpieczają najbliższe potrzeby finansowe związane z inwestycjami kapitałowymi i rzeczowymi. Szczegółowe informacje o strukturze zadłużenia i terminach wymagalności kredytów i dłużnych papierów wartościowych zostały podane w Nocie 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok. Do najważniejszych kredytów funkcjonujących w 2007 roku w spółkach Grupy ORLEN pod względem wartości (kwota główna plus odsetki statystyczne na dzień 31 grudnia 2007 roku powyżej 4 milionów złotych) należą następujące pozycje:

Grupa UNIPETROL

- Kredyt w Česká spořitelna, a.s. w wysokości 1.834.118 tysięcy CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 1.154.418 tysięcy CZK; termin spłaty: styczeń, lipiec 2008 roku;
- Kredyt w rachunku bieżącym w CITIBANK N.A. w wysokości do 1.000.000 tysięcy CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 354.929 tysięcy CZK;
- Kredyt w rachunku bieżącym w HSBC w wysokości do 1.000.000 tysięcy CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 189.843 tysięcy CZK;
- Kredyt od UNIPETROL Services w wysokości 151.000 tysięcy CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 151.063 tysięcy CZK; kredyt spłacony w styczniu 2008 roku;
- Kredyt w ČSOB, a.s. w łącznej wysokości 500.000 tysięcy CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 244.674 tysiące CZK; termin spłaty: 2008-2011 rok;
- Kredyt w Dresdner Bank w wysokości 79.860 tysięcy CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 53.266 tysięcy CZK; termin spłaty nie określony;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 214.100 tysięcy CZK, kwota kredytów pozostała do spłaty 55.429 tysiące CZK.

Grupa Możejki

- Kredyt od skarbu państwa w wysokości 323.928 tysięcy USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 298.042 tysiące USD; termin spłaty: lipiec 2013 roku;
- Kredyt w AB "Vilniaus Bankas" & "Vereins-Und Westbank" AG Vilniaus Skyrius w wysokości 150.000 tysięcy USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 150.000 tysięcy USD; termin spłaty: lipiec 2013 roku;
- Kredyt w AB Bankas Hansabankas w wysokości 50.000 tysięcy USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 2.632 tysiące USD; termin spłaty: styczeń 2009 roku;
- Kredyt w AB Bankas Hansabankas w wysokości 13.158 tysięcy USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 7.502 tysiące USD; termin spłaty: styczeń 2009 roku;
- Kredyt w rachunku bieżącym w Hansa Bankas w wysokości 50.000 tysięcy USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 43.071 tysięcy USD; termin spłaty: wrzesień 2008 roku;
- Kredyt w rachunku bieżącym w NORDEA Bank w wysokości 90.000 tysięcy USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 87.428 tysięcy USD; termin spłaty: wrzesień 2008 roku;
- Kredyt w rachunku bieżącym w AB "Vilniaus Bankas" w wysokości 70.000 tysięcy USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 58.627 tysięcy USD; termin spłaty: listopad 2008 roku;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 7.699 tysięcy USD, kwota kredytów pozostała do spłaty 5.430 tysięcy USD.

Anwil S.A.

- Kredyt preferencyjny związany z ochroną środowiska z BOŚ S.A. w wysokości 63.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 32.807 tysięcy złotych; termin spłaty: marzec 2011 roku;
- Kredyt wielowalutowy w Banku Handlowym S.A. w wysokości 40.000 tysięcy złotych, kredyt w rachunku bieżącym niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2007 roku, termin spłaty: grudzień 2008 roku;
- Kredyt w Citibank a.s. w wysokości 30.330 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 30.333 tysięcy złotych; kredyt spłacony w lutym 2008 roku;
- Kredyt UniCredit Bank Czech Republic a.s. w wysokości 30.330 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 30.333 tysięcy złotych; termin spłaty: kredyt spłacony w lutym 2008 roku;
- Kredyt w BPH S.A. w wysokości 20.000 tysięcy złotych, kredyt w rachunku bieżącym niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2007 roku, termin spłaty: czerwiec 2008 roku;
- Kredyt w rachunku bieżącym w Citibank a.s. w wysokości 20.220 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 5.949 tysięcy złotych, termin spłaty upłynął w lutym 2008 roku, termin został przedłużony;
- Kredyt UniCredit Bank Czech Republic a.s. w wysokości 20.220 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 6.997 tysięcy złotych; termin spłaty: termin spłaty upłynął w styczniu 2008 roku, termin został przedłużony;
- Suma pozostałych kredytów i pożyczek (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 30.066 tysięcy złotych, kwota kredytów i pożyczek pozostała do spłaty: 8.281 tysięcy złotych.

Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

- Kredyt inwestycyjny przyznany przez konsorcjum 10 banków w wysokości 224.573 tysiące EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 224.573 tysiące EUR; termin spłaty: 28.381 tysięcy EUR - grudzień 2008 rok; 196.192 tysiące EUR - grudzień 2011 roku.

Rafineria Trzebinia S.A.

- Kredyt w Pekao S.A. w wysokości 30.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 24.590 tysięcy złotych; termin spłaty: grudzień 2008 roku;
- Kredyt w Bank DnB NORD w wysokości 10.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 6.798 tysięcy złotych; termin spłaty: maj 2008 roku;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 7.500 tysięcy złotych, kwota kredytów pozostała do spłaty 4.828 tysiące złotych.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

- Kredyt w Nordea Bank Polska S.A. w wysokości 60.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 28.108 tysięcy złotych, termin spłaty: luty 2011 roku;
- Pożyczka od PKN ORLEN S.A. w wysokości 47.000 tysięcy złotych, termin spłaty: grudzień 2009 roku;
- Kredyt w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 20.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 10.458 tysięcy złotych, termin spłaty: grudzień 2008 roku;
- Kredyt w Pekao S.A. w Warszawie w wysokości 20.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 8.392 tysiące złotych, termin spłaty: kredyt spłacony w lutym 2008 roku;

- Kredyt w Societe Generale S.A. w Warszawie w wysokości 18.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 8.209 tysięcy złotych, termin spłaty: grudzień 2008 roku;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 6.000 tysięcy złotych, kwota kredytów pozostała do spłaty 4.888 tysięcy złotych.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

- Kredyt w NORDEA BANK POLSKA S.A. w wysokości 35.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 7.527 tysięcy złotych; termin spłaty: wrzesień 2010 roku;
- Kredyt w Pekao S.A. w wysokości 30.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 29.600 tysięcy złotych; termin spłaty: sierpień 2009 roku;
- Kredyt w ING Bank Śląski S.A. w wysokości 20.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 5.730 tysięcy złotych; termin spłaty: listopad 2009 roku;
- Kredyt w ING Bank Śląski S.A. w wysokości 15.500 tysięcy złotych, kwota kredytu do spłaty 15.500 tysięcy złotych; termin spłaty: wrzesień 2012 roku;
- Kredyt w Pekao S.A. w wysokości 10.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 9.992 tysięcy złotych; termin spłaty: sierpień 2009 roku;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 10.700 tysięcy złotych, kwota kredytów pozostała do spłaty 4.044 tysiące złotych.

Inowrocławskie Kopalnie Soli SOLINO S.A.

- Kredyt w Pekao S.A. w wysokości 175.909 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 103.890 tysięcy złotych, termin spłaty: czerwiec 2017 roku;
- Kredyt w Pekao S.A. w wysokości 17.934 tysiące złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty: 17.934 tysiące złotych, termin spłaty: grudzień 2008 roku.

ORLEN Deutschland AG

- Kredyt w KBC Bank Hamburg w wysokości 65.000 tysięcy EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 44.659 tysięcy EUR, termin spłaty: luty 2008 roku;
- Kredyt w Wecotect Bank Elmshorn w wysokości 156 tysięcy EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 155 tysięcy EUR, termin spłaty upływa w grudniu 2007 roku.

ORLEN Petrotank Sp. z o.o.

- Kredyt w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 18.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 15.363 tysiące złotych, termin spłaty: czerwiec 2008 roku;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 10.000 tysięcy złotych, kwota kredytów pozostała do spłaty 1.567 tysięcy złotych.

ORLEN Gaz Sp. z o.o.

- Kredyt w PKO PB S.A. w wysokości 40.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 17.000 tysięcy złotych, termin spłaty: 2015 rok;
- Kredyt w PKO PB S.A. w wysokości 5.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 5.000 tysięcy złotych, termin spłaty: lipiec 2008 rok;
- Kredyt w Pekao S.A. w Warszawie w wysokości 4.400 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 4.318 tysięcy złotych, termin spłaty: czerwiec 2008 roku.

Petrolot Sp. z o.o.

- Kredyt w rachunku bieżącym w BPH S.A. w wysokości 15.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 12.389 tysięcy złotych;
- Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao S.A. w wysokości 15.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 13.824 tysiące złotych;
- Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank S.A. w wysokości 10.000 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 7.489 tysiące złotych;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 34.600 tysięcy złotych, kwota kredytów pozostała do spłaty 7.753 tysiące złotych.

Ship Service S.A.

- Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 8.000 tysięcy złotych w Pekao S.A., kwota kredytu pozostała do spłaty 7.290 tysięcy złotych; termin spłaty: październik 2008 rok;
- Kredyt w wysokości 4.000 tysięcy USD w Pekao S.A., kwota kredytu pozostała do spłaty 3.653 tysiące USD; termin spłaty: sierpień 2008 roku;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 3.000 tysiące złotych oraz 5.350 tysięcy USD., kwota kredytów pozostała do spłaty 2.000 tysiące złotych oraz 1.904 tysiące USD.

ORLEN KoITrans Sp. z o.o.

- Kredyt w PKO BP S.A. w wysokości 9.185 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 7.515 tysięcy złotych; termin spłaty: wrzesień 2011 roku;
- Suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 milionów złotych) wynosi 20.694 tysiące złotych, kwota kredytów pozostała do spłaty 5.117 tysięcy złotych.

ORLEN Eko Sp. z o.o.

- Kredyt w BOŚ S.A. w wysokości 19.505 tysięcy złotych, kwota kredytu pozostała do spłaty 7.172 tysiące złotych, termin spłaty: czerwiec 2008 roku.

1.7.1 Zobowiązania warunkowe Grupy ORLEN

Łączna wartość zobowiązań warunkowych, według stanu na koniec 2007 roku spadła w porównaniu z końcem 2006 roku o 598.457 tysięcy złotych do poziomu 1.910.220 tysięcy złotych. Ogólna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń, według stanu na 31 grudnia 2007 roku, uległa zmniejszeniu o 1.244.568 tysięcy złotych do poziomu 114.192 tysiące złotych, głównie w wyniku rozwiązania gwarancji płatności w kwocie 1.283.452 tysiące złotych, którą zobowiązany był dostarczyć PKN ORLEN S.A. na rzecz litewskiego banku SEB na potrzeby wezwania do wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych (MTO) przy akwizycji AB Mazeikiu Nafta. W 2007 roku zwiększeniu uległy natomiast gwarancje stanowiące zabezpieczenie wykonania przez Grupę ORLEN zobowiązań oraz gwarancje wadialne (przetargowe) w sumie o 13.871 tysięcy złotych do poziomu 14.790 tysięcy złotych. Pozostałe pozycje gwarancji i poręczeń wzrosły w niewielkim stopniu.

Pozostałe zobowiązania warunkowe na koniec 2007 roku osiągnęły poziom 1.796.028 tysięcy złotych i zwiększyły się o 646.111 tysięcy złotych, przede wszystkim w wyniku ustanowienia zabezpieczeń akcyzowych dotyczących poboru podatku akcyzowego od wyrobów zharmonizowanych znajdujących się w magazynach w procedurze zawieszenia na kwotę 381.948 tysięcy złotych.

Szczegółowa prezentacja udzielonych gwarancji i innych zobowiązań warunkowych została przedstawiona w Nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółki Grupy ORLEN w 2007 roku udzieliły następujących istotnych pożyczek, poręczeń i gwarancji (o wartości jednostkowej na koniec 2007 roku powyżej 4 milionów złotych):

Grupa Możejki

- Gwarancja płatności dla Foster Wheeler Italiana w wysokości 7.324 tysiące USD, ważność tego zabezpieczenia upływa w 2008 roku;
- Zabezpieczenie akcyzowe w wysokości 3.045 tysięcy USD, termin wygaśnięcia: 2008 rok.

Anwil S.A.

- Poręczenie kredytu dla Spółki Spolana a.s., kwota 73.768 tysiące złotych, termin wygaśnięcia zobowiązania marzec 2009 roku;
- Weksel in blanco dla PZU S.A., BOŚ S.A. i TUIR Warta S.A. na kwotę 10.500 tysięcy złotych.

Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

- Odpowiedzialność solidarna inwestora Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. i wykonawcy (VOS) względem podwykonawcy Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego Albud, kwota 4.748 tysięcy złotych.

Rafineria Trzebinia S.A.

- Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki NaftoWax Sp. z o.o., kwota 8.000 tysięcy złotych, termin wygaśnięcia zobowiązania: maj 2011 roku;
- Zabezpieczenia akcyzowe w wysokości 9.913 tysięcy złotych, termin wygaśnięcia zobowiązania: dzień zwrotu potwierdzonych ADT;
- Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki Euronaft Trzebinia Sp. z o.o., kwota 5.250 tysięcy złotych, termin wygaśnięcia zobowiązania: kwiecień 2010 roku;
- Poręczenie kredytu obrotowego dla Spółki Euronaft Trzebinia Sp. z o.o., kwota 4.000 tysięcy złotych, termin wygaśnięcia zobowiązania: maj 2010 roku;
- Weksle in blanco na rzecz PZU w wysokości 26.000 tysięcy złotych, termin wygaśnięcia zobowiązania: kwiecień 2008 roku.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

- Poręczenie wekslowe dla Banku Przemysłowo-Handlowego w zamian za udzielenie gwarancji zabezpieczającej zobowiązania ciężące na składach podatkowych wynikające z podatku akcyzowego, kwota 45.000 tysięcy złotych, deklaracja zawarta do października 2008 roku;
- Poręczenie za zobowiązania klientów uczestniczących w programie Paylink na rzecz Banku Handlowego S.A. w Warszawie, poręczenie do wysokości 25% kwoty programu tj. do 6.000 tysięcy złotych, poręczenie do września 2009 roku.

ORLEN Asfalt Sp. z o.o.

- Zabezpieczenie akcyzowe w wysokości 5.700 tysięcy złotych, termin wygaśnięcia: sierpień 2008 roku.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

- Zastaw na majątku obrotowym w wysokości 56.558 tysięcy złotych;
- Hipoteka w wysokości 43.000 tysięcy złotych;
- Przewłaszczenie na zabezpieczenie majątku w wysokości 72.234 tysięcy złotych;
- Zabezpieczenia akcyzowe w wysokości 13.026 tysięcy złotych.

ORLEN Deutschland AG

- Wadium do przetargu dla Deutsche Bank Hamburg w wysokości 50.000 tysięcy EUR.

Ship Service S.A.

- Akredytywy w wysokości 12.958 tysięcy złotych;
- Zabezpieczenia akcyzowe na rzecz Urzędu Skarbowego oraz Izby Celnej w wysokości 9.550 tysięcy złotych.

ORLEN Eko Sp. z o.o.

- Weksel in blanco na kwotę 19.505 tysięcy złotych na rzecz NFOŚiGW. Deklaracja wekslowa określa termin ważności tego zabezpieczenia do czerwca 2013 roku.

Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.

- Zobowiązanie z tytułu wycięcia drzew na rzecz Urzędu Miasta w Płocku w wysokości 6.682 tysiące złotych.

1.7.2 Emisja obligacji

PKN ORLEN S.A. jest stroną umowy programu emisji obligacji z limitem zadłużenia do 2.000.000 tysięcy złotych z Bankiem Polska Kasa Opieki, BRE Bankiem, ING Bankiem Śląskim, PKO Bankiem Polskim oraz polskim oddziałem banku Societe Generale.

W ramach powyższej umowy PKN ORLEN S.A. emituje niezabezpieczone obligacje na okaziciela. Oferta jest kierowana do inwestorów instytucjonalnych i ma charakter niepubliczny. Banki, z grona znanych sobie inwestorów, wybierają grupę podmiotów, do których kierują ofertę nabycia obligacji. Propozycja nie może być skierowana do więcej niż 99 podmiotów. Program umożliwia emisję obligacji nieoprocentowanych (zerokuponowych) i oprocentowanych (kuponowych). Obligacje nieoprocentowane emitowane są z dyskontem na okres od 7 dni do 1 roku. Od obligacji oprocentowanych naliczane są odsetki według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Obligacje te

są emitowane na okres od 1 roku do 7 lat. Program emisji jest wielowalutowy, tzn. że emisje mogą być dokonywane w czterech walutach: PLN, EUR, USD oraz CZK, co umożliwia emitowanie obligacji skierowanych do zagranicznych spółek z Grupy ORLEN.

Środki pozyskane w ramach emisji mogą być przeznaczone na dowolny cel związany z działalnością, zarówno bieżącą jak i inwestycyjną. W ramach programu PKN ORLEN S.A. może dokonywać podziału emisji na transze oraz dodatkowo określać terminy, w których będą one uruchamiane. Pozwala to na kompleksowe zarządzanie płynnością w ramach Grupy ORLEN. Środki pozyskane z emisji obligacji umożliwiają finansowanie kapitału obrotowego po atrakcyjnym koszcie oraz dywersyfikację źródeł finansowania PKN ORLEN S.A.

W 2007 roku w ramach programu emisyjnego, PKN ORLEN S.A. wyemitował 5-letnie obligacje w kwocie 750.000 tysięcy złotych oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku krótkoterminowe obligacje w kwocie 356.000 tysięcy złotych.

Dodatkowo, w ramach Programu emisji obligacji, w dniu 10 marca 2008 roku PKN ORLEN S.A. dokonał emisji krótkoterminowych obligacji w kwocie ogółem 25.000 tysięcy złotych na rzecz Anwil S.A.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

Na podstawie Uchwały Zarządu ORLEN Oil Sp. z o.o. podjęła decyzje o wyemitowaniu pierwszej transzy obligacji imiennych. Emisja odbyła się na poniższych warunkach:

- wartość nominalna jednej obligacji: 1.000.000 złotych;
- ilość wyemitowanych dokumentów obligacji Serii AA: 25 sztuk;
- termin wykupu obligacji Serii AA: 31 grudnia 2008 rok;
- oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża 0,10%, płatne kwartalnie z dołu;
- zabezpieczenie obligacji: brak.

Objęcie obligacji przez PKN ORLEN S.A. nastąpiło w grudniu 2007 roku.

1.7.3 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały szczegółowo opisane w Nocie 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.8 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie ORLEN (PKN ORLEN S.A. i konsolidowane jednostki zależne i współkontrolowane) w roku 2007 wyniosło 23.223 etaty w porównaniu z 25.538 etatami w 2006 roku. Stan zatrudnienia w Grupie ORLEN na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniósł 22.927 osób, co oznacza spadek o 1.186 osób w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2006 roku.

1.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zatwierdzona w dniu 16 listopada 2007 roku przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN S.A. „Strategia Grupy ORLEN na lata 2007-2012” nakreśliła cel w postaci poziomu wydatków inwestycyjnych wg segmentów działalności Grupy ORLEN, tj.:

- segment rafineryjny: 8,4 miliarda złotych,
- segment detaliczny: 3,2 miliarda złotych,
- segment petrochemiczny: 5,8 miliarda złotych,
- segment chemiczny: 1,7 miliarda złotych,
- segment pozostałej działalności: 2,2 miliarda złotych.

Jednym z elementów strategii Grupy ORLEN jest wzmocnienie wewnętrzne firmy, między innymi poprzez: zwiększenie wykorzystania zainstalowanych mocy produkcyjnych;; zwiększenie udziału rynkowego w sprzedaży hurtowej; wdrażanie strategii dwóch marek i znaczne zwiększenie efektywności sprzedaży detalicznej.

W ramach wzrostu nieorganicznego planowana jest ekspansja sprzedaży na nowe rynki, w szczególności dotyczy to krajów bałtyckich, gdzie realizowany jest już program inwestycyjny. Priorytetowo traktowane będą także projekty związane z konsolidacją krajowego sektora naftowego, uruchomienie działalności poszukiwawczo-wydobywczej ropy naftowej, optymalizacja handlu ropą naftową, wzmocnienie hurtowego handlu produktami naftowymi drogą morską oraz monitoring potencjalnych celów do przejęcia.

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych, istotnych dla rozwoju Grupy ORLEN należą następujące zadania:

- Rozbudowa i usprawnienie kompleksu rafineryjnego w AB Mazeikiu Nafta;

- Kompleks Paraksylenu (PX) i Kwasu Tereftalowego (PTA);
 - Kompleks HON VII wraz z Wytwórnią Wodoru;
 - Instalacja Etylobenzenu;
 - Modernizacja i Intensyfikacja Instalacji Butadienu;
 - Budowa wytwórni propylenu w AB Mazeikiu Nafta;
 - Modernizacja i Intensyfikacja instalacji Alkilacji;
 - Rozbudowa wytwórni chlorku winylu oraz polichlorku winylu w Spolanie
- oraz szereg mniejszych zadań związanych z dostosowaniem infrastruktury zakładu do nowych wymagań prawnych i ekologicznych.

Pomimo wzrostu poziomu zadłużenia finansowego netto Grupy ORLEN o 827.401 tysięcy złotych do poziomu 8.655.755 tysiące złotych w porównaniu z końcem 2006 roku, sytuacja finansowa spółki utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Obrazuje to min. wskaźnik dźwigni finansowej, który na koniec 2007 roku wyniósł 37,3%. Biorąc pod uwagę realizację kolejnych zamierzeń inwestycyjnych w 2008 roku oraz wysokie zadłużenie PKN ORLEN S.A. wynikające z przeprowadzonej akwizycji Grupy Możejki, planowany poziom dźwigni finansowej na koniec 2008 roku nie powinien przekroczyć poziomu 38,2%, co jest zbieżne z założeniami strategii. Również poziom wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA, który na koniec 2007 roku wyniósł 1,6, w 2008 roku szacowany jest na poziomie 2,2. Poziomy tych wskaźników są powszechnie uznawane za bezpieczne i nie będą stanowiły ograniczenia w procesie pozyskiwania nowych źródeł finansowania inwestycji.

Pomimo wzrostu zadłużenia płynność finansowa na koniec 2007 roku kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

1.10 Przewidywana sytuacja w zakresie czynników makroekonomicznych

Szacunki w zakresie poszczególnych czynników makroekonomicznych zostały zaprezentowane na bazie założeń do zaktualizowanej w listopadzie 2007 roku „Strategii Grupy ORLEN na lata 2007 – 2012”.

Wzrost gospodarczy

W 2007 roku w Polsce utrzymywał się wysoki poziom wzrostu PKB dochodzący do poziomu 6,1%. W latach 2000-2006 wskaźnik ten oscylował w granicach 4,3% do 6,1%. Na podstawie dostępnych danych rynkowych, PKN ORLEN S.A. szacuje na 2008 rok wzrost produktu krajowego brutto na poziomie 5,4%. Niższy PKB będzie rezultatem powiększenia deficytu handlowego, który nieco wyhamuje wzrost gospodarczy. W latach 2009-2012 zakładane jest utrzymanie wysokiego wzrostu gospodarczego w przedziale 4,3% - 5,5%.

Stopa bezrobocia

W 2007 roku umocniły się korzystne tendencje na rynku pracy. W 2007 roku stopa bezrobocia spadła do 11,4% z 14,8% w 2006 roku. Proces restrukturyzacji polskiej gospodarki dobiega końca i obserwuje się stabilne oznaki wzrostu liczby osób pracujących oraz spadku liczby osób bezrobotnych. Na koniec 2008 roku PKN ORLEN S.A. zakłada zmniejszenie stopy bezrobocia do poziomu 10,5% i utrzymanie spadkowego trendu tego wskaźnika w kolejnych latach.

Inflacja

Wysoki popyt krajowy w 2007 roku przyczynił się do wzrostu inflacji do poziomu 2,5%, wobec 1,0% w 2006 roku. Na 2008 rok PKN ORLEN S.A. szacuje dalszy wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych do poziomu 2,7%. Z kolei według opublikowanego przez NBP Raportu o inflacji, zawierającego zaktualizowaną projekcję inflacyjną na lata 2008-2010, inflacja w 2008 roku może utrzymywać się na poziomie 4,0%, przy założeniu stałego poziomu stóp procentowych. W latach 2009-2010 wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych powróci w pobliże 3,5%. Wyższy przebieg inflacji jest wynikiem czynników pozostających poza kontrolą RPP (droższa żywność, paliwa, energia elektryczna).

Kurs walutowy

Na 2008 rok PKN ORLEN S.A. zakłada utrzymanie poziomu średniego kursu walutowego dolara amerykańskiego w wysokości 2,73 PLN/USD w porównaniu z 2,77 PLN/USD w 2007 roku. W odniesieniu do euro zakłada się nieznaczne umocnienie polskiej waluty do 3,65 zł/EUR, przy 3,78 PLN/EUR w 2007 roku. W 2008 roku spodziewany jest również spadek średniego kursu czeskiej korony do poziomu 0,1320 PLN/CZK, przy średnim kursie 0,1363 PLN/CZK w 2007 roku.

Rynkowe stopy procentowe

W 2008 roku PKN ORLEN S.A. zakłada podwyżki podstawowych stóp procentowych przez władze monetarne. W związku z powyższym na 2008 rok założono wzrost stopy WIBOR 3M do poziomu 5,6%. Również na nieco wyższym poziomie w stosunku do 2007 roku przyjęte zostały stopy LIBOR 3M – 5,4% oraz EURIBOR 3M 4,5%.

Notowania ropy naftowej i marże

Na podstawie informacji z rynku PKN ORLEN S.A. założył na 2008 rok średnią cenę ropy naftowej na poziomie 61,0 USD/bbl. W zakresie dyferencjału pomiędzy ropą Ural i Brent w 2008 roku przyjęta została wartość 3,4 USD/bbl. W dalszych okresach, tj. w latach 2009-2012 przewiduje się, iż ceny ropy będą wahać się w przedziale 48-53 USD/bbl, zaś dyferencjał w przedziale 3,0-3,3 USD/bbl.

W przypadku marży (crack) z notowań dla benzyn na 2008 rok założony został roczny poziom tego wskaźnika 134,0 USD/t. W latach 2009-2012 przewiduje się, iż marża na benzynach oscylować będzie w przedziale 118,2-125,0 USD/t. Roczny crack dla oleju napędowego założony został na poziomie 119,5 USD/t, czyli porównywalnie do faktycznej realizacji 2007 roku. W latach dalszych przewiduje się niewielkie wahania marży na oleju napędowym w granicach 110,6-117,1 USD/t. W zakresie marży paliwie Jet, PKN ORLEN S.A. przyjmuje poziom nieco niższy od ubiegłorocznego, wynoszący 161,8 USD/t. W latach 2009-2012 crack na paliwie Jet będzie oscylować w przedziale 133,6-142,1 USD/t. W odniesieniu do produktów petrochemicznych spodziewane jest nieznaczne obniżenie pozytywnych trendów w zakresie marż. W przypadku etylenu na 2008 rok zakładana jest średnioroczna marża na poziomie 629,0 USD/t, a dla propylenu 610,0 USD/t. Przewiduje się, iż w latach 2009-2012 marża na etylenie będzie wahać się w przedziale 523,0-584,0 USD/t, zaś marża na propylenie będzie oscylować w przedziale 485,0-549,0 USD/t.

1.11 Publikacja prognoz wyników finansowych

PKN ORLEN S.A. w raporcie bieżącym nr 10/2008 z dnia 7 lutego 2008 roku podał szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych dla Grupy PKN ORLEN S.A. za IV kwartał 2007 roku. W opublikowanych szacunkach w zakresie danych makroekonomicznych oraz operacyjnych nie wystąpiły istotne zmiany w porównaniu z wielkościami zaprezentowanymi w niniejszym sprawozdaniu. Łączny wpływ na wynik operacyjny postojów remontowo-modernizacyjnych, dokonanych odpisów na restrukturyzację i zobowiązania emerytalne oraz czynników makro w IV kwartale 2007 roku oszacowany został na poziomie 750 milionów złotych.

II. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W GRUPIE ORLEN W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

W 2007 roku PKN ORLEN S.A. wykonał szereg prac związanych z opracowywaniem i doskonaleniem technologii produkcji, poprawą jakości wyrobów oraz z ograniczeniem wpływu działalności produkcyjnej na środowisko naturalne. Ogółem w roku 2007 zawarto 97 nowych umów i aneksowano 49 na łączną kwotę 11.668 tysięcy złotych, z tego m.in.: prace zrealizowane w ramach tzw. „umów rocznych” na wykonywanie usług analitycznych i technologicznych, bieżący monitoring procesów korozyjnych instalacji produkcyjnych, przeprowadzenie badań wpływu środowiska pracy na zdrowie pracowników PKN ORLEN S.A., a także wskazanie na potencjalne jego skutki. Dla porównania, w roku 2006 podpisano 99 nowych umów i aneksowano 39 na łączną kwotę 10.180 tysięcy złotych.

W zakresie prac badawczo-rozwojowych PKN ORLEN S.A. nie prowadził własnej działalności – prace te zlecane są instytucjom zewnętrznym (instytutom i ośrodkom badawczym, szkołom wyższym oraz spółkom prowadzącym taką działalność).

Do najważniejszych opracowań w zakresie badań i rozwoju technicznego w obszarze produkcji podstawowej w 2007 roku w PKN ORLEN S.A. należą następujące prace:

- „Określenie wpływu różnej zawartości biokomponentów (bioetanol, EETB, komponent bioetanolowy 80/20) na jakość formuł benzynowych”. Wykonawca pracy: Instytut Technologii Nafty w Krakowie. Wyniki pracy badawczej będą wykorzystane w szczególności w przypadku podjęcia decyzji i wprowadzenia do produkcji paliw o zawartości biokomponentów powyżej 5% w obliczu obowiązku spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego;
- „Badanie jakości benzyn silnikowych podczas przechowywania w modelowej kawernie solnej o zaostrożonych warunkach”. Wykonawca pracy: Instytut Technologii Nafty w Krakowie. Realizacja pracy wymuszona została koniecznością utrzymywania przez PKN ORLEN S.A. wymaganych przepisami prawa rezerw strategicznych paliw;
- „Analiza porównawcza nowo wyprodukowanego gudronu na Bloku Przerobu Ropy sprzedawanego do firmy ORLEN Asphalt Sp. z o.o. w odniesieniu do obecnie produkowanego wsadu”. Wykonawca: Instytut Badawczy Dróg i Mostów z siedzibą w Warszawie. Wyniki pracy potwierdzają porównywalną jakość nowo otrzymywanego surowca w odniesieniu do surowca obecnie produkowanego, co w konsekwencji stwarza możliwość zasilania firmy ORLEN Asphalt Sp. z o.o. nowym surowcem;
- „Intensyfikacja mocy przerobowej Instalacji Hydroodsiarczania Olejów Napędowych II („HON II”) i Hydroodsiarczania Olejów Napędowych III („HON III”) o min. 10% w celu zwiększenia puli olejów napędowych”. Wykonawca: Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Przemysłu Rafineryjnego S.A. w Płocku. Zakres pracy obejmował m.in. przeprowadzenie testu przemysłowego na instalacji HON III, opracowanie wyników i wykonanie obliczeń symulacyjnych. Wynikiem pracy jest potwierdzenie możliwości zwiększenia przepustowości instalacji HON II i HON III o 10 % i tym samym zwiększenie puli olejów napędowych.

Ważniejsze spółki Grupy ORLEN przeprowadziły następujące działania w zakresie badań i rozwoju technicznego:

Anwil S.A.

- Intensyfikacja produkcji suspensyjnego polichlorku winylu PCW do poziomu 340 kt/rok. Realizacja projektu pozwoli na wykorzystanie rezerw technologiczno-produkcyjnych istniejących w instalacji oraz obniżenie jednostkowych kosztów produkcji;
- Katalityczna redukcja tlenków azotu. Inwestycja przyczynia się do osiągnięcia stanu technologii zgodnego z BAT, dzięki znaczącemu ograniczeniu emisji NO_x do atmosfery z poziomu 400÷500 ppm do wartości ok. 80 ppm;
- Budowa turbiny 4,0 MPa. Zrealizowanie projektu pozwoliło wykorzystać nadmiarową parę technologiczną z Kompleksu Nawozowego do produkcji energii elektrycznej w ilości ok. 1 MW, eliminując w ten sposób straty energii ponoszone dotychczas na stacji redukcyjnej.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

- Poprawa jakości olejów bazowych ORLEN Oil Base Grupy I+. W wyniku podjętych działań zostały opracowane wytyczne do realizacji produkcji Olejów bazowych Grupy I+: ORLEN Oil Base 150 i ORLEN Oil Base 400;
- Realizacja Programu Base Oils Interchange („BOI”) z udziałem olejów bazowych ORLEN Oil polegającego na zastąpieniu olejów bazowych zastosowanych w olejach silnikowych, dla których potwierdzono spełnienie wymagań API oraz ACEA alternatywnymi olejami bazowymi o podobnej jakości. Uzyskanie technologii wysokiej jakości olejów silnikowych na podstawowych olejach niezależni ORLEN Oil Sp z o.o. od konieczności importu olejów bazowych jak również, w przypadku utrzymania się obecnego popytu na homologowane oleje bazowe, pozwoli na ich odsprzedaż po znacznie wyższej cenie. Termin zakończenia Programu BOI przewidywany jest na listopad 2008 roku.

- Poszerzenie rodziny produktów Platinum o linię wysokojakościowych olejów przekładniowych. W 2007 roku przygotowano do wdrożenia do produkcji linię wysokojakościowych olejów przekładniowych Platinum Gear. Opracowano dokumentację technologiczną oraz materiały informacyjne dla klientów;
- Wprowadzenie do produkcji gamy nowych emulgujących olejów obróbczych: mineralnych, półsyntetycznych, syntetycznych;
- Wdrożenie do produkcji technologii umożliwiających uzyskanie nowej generacji olejów antyadhezyjnych dla budownictwa;
- Przeprowadzenie badań eksploatacyjnych współdziałania olejów silnikowych ORLEN Oil z biodieslem;
- Wykonanie badań eksploatacyjnych olejów Platinum na sprzęcie rolniczym;
- Opracowanie technologii produkcji plastifikatora do gum i kauczków typu TDAE.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

- Modernizacja układu katalitycznego na instalacji Hydorafinacji Olejów Przepracowanych („HOP”), w kierunku otrzymywania na skalę przemysłową baz olejowych spełniających wymagania jakościowe stawiane dla olejów bazowych grupy I+. Prace prowadzone w ramach wspólnego projektu z Instytutem Technologii Nafty w Krakowie pt. „Poprawa własności niskotemperaturowych olejów bazowych”;
- Kontynuacja działań związanych z segregacją surowca na instalację Destylacji Olejów Przepracowanych („DOP”) i HOP. Wypracowanie struktury przyjmowania olejów przepracowanych w kierunku produkcji baz olejowych, rewaloryzacji energetycznej oraz innego sposobu zagospodarowania;
- Kontynuowanie działań w kierunku przygotowania analizy wdrożeniowej oraz propozycji modyfikacji w zakresie poszczególnych modułów systemu TETA;
- Badania dotyczące możliwości zastosowania oleju napędowego z instalacji HOG w PKN ORLEN S.A. jako wsadu na instalację Hydorafinacji, w celu poprawy jego parametrów fizyko-chemicznych;
- Modernizacja instalacji DRW w aspekcie zabezpieczenia surowca do produkcji rozpuszczalników oraz komponentów do produkcji olejów opałowych.

Inowrocławskie Kopalnie Soli SOLINO S.A.

- Zapewnienie długofalowej strategii magazynowania ropy i paliw ponad horyzont czasowy określony zasobami i wielkością złoża „Góra” oraz poszerzenie asortymentu mediów magazynowanych w wysadach solnych – szereg przeprowadzonych symulacji i analiz wykazało konieczność przygotowania procesu inwestycyjnego zmierzającego do objęcia nowego złoża soli, budowy zakładu ługowniczego oraz jednocześnie magazynu przeznaczonego dla składowania gazu ziemnego, ropy naftowej, paliw oraz gazów reaktywnych. Prowadzono także prace nad projektem magazynowania LPG na złożu „Góra”;
- Kontynuacja prac w celu poszerzenia wiedzy o budowie wewnętrznej i granicach wysadu solnego Mogilno – zakończono geofizyczne badania sejsmiczne dla określenia granic wysadu w partii przewidywanej dla lokowania nowych instalacji ługowniczych oraz opracowano program badań hydrogeologicznych dla zbadania stosunków wodnych w nadkładzie wysadu;
- Opracowanie zagospodarowania złoża Lubień Kujawski z perspektywicznym wsparciem funkcjonowania instalacji tam zlokalizowanych przez instalacje ze złoża Łanięta. Czynnikiem determinującym wytypowanie tego złoża jako podstawowej lokalizacji nowych magazynów jest jego lokalizacja względem rurociągów: ropy (rurociąg „Przyjaźń”), produktowych z PKN ORLEN S.A. i gazu ziemnego (rurociąg „Jamał”), a także potencjalna dostępność wody do celów technologicznych z ujęcia PKN ORLEN S.A. na rzece Wiśle oraz niewielka odległość od PKN ORLEN S.A. i Anwil S.A. W 2007 roku opracowano zwartą koncepcję podziału złoża na oddzielne pola magazynowania: ropy i paliw, gazu ziemnego i gazów reaktywnych (etylen i propylen).

ORLEN Projekt S.A.

- Stosowanie w wykonanych projektach nowych rozwiązań technologicznych i technicznych zgodnych ze światowymi trendami, obserwowanymi w branży rafineryjno-petrochemicznej;
- Aktualizowanie systemu zarządzania jakością zgodnego z wymaganiami ISO 9001 i NATO określonymi w AQAP 2110 oraz uzyskanie certyfikatów na system wydanych przez BVQI i NATO.

ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.

- Prowadzenie prac zmierzających do wdrożenia nowej marki dla monitoringu jakości paliw – BAQ. Jest to kompleksowy system monitoringu paliw na stacjach, gwarantujący dobrą jakość paliwa klientom i właścicielom stacji. W 2007 roku marka BAQ została zgłoszona w Urzędzie Patentowym RP.

Płock Park Przemysłowo – Technologiczny S.A.

- W 2007 roku kontynuowano prace związane z realizacją projektu „Budowa i rozwój komponentu technologicznego i naukowo badawczego PPP-T w Płocku dla ponadregionalnej działalności innowacyjnej” umieszczonego na liście projektów kluczowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa mazowieckiego na lata 2007 – 2013;
- Rozpoczęcie i prowadzenie działań związanych z ustanowieniem na części obszaru PPP-T specjalnej strefy ekonomicznej. W 2007 roku PPP-T S.A. uzyskał zgodę właściwych organów na ustanowienie na części obszaru Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W lipcu 2007 roku złożono wniosek o utworzenie Regionalnego Parku Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w ramach nowych inicjatyw gospodarczych Ministerstwa Gospodarki na obszarze Płockiego Parku Przemysłowo – Technologicznego.

III. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORLEN

Do najważniejszych czynników istotnych dla rozwoju Grupy ORLEN w 2007 roku należały:

Aktualizacja strategii PKN ORLEN S.A.

Do najbardziej istotnych dla rozwoju PKN ORLEN czynników zewnętrznych należą:

- ożywienie gospodarki światowej, a w szczególności duży wzrost gospodarczy w Europie Środkowo-Wschodniej,
- strumień inwestycji zagranicznych i funduszy unijnych,
- napięcia polityczne i wzrost protekcjonizmu w krajach produkujących ropę naftową,
- intensyfikacja procesu konsolidacji sektora naftowego w regionie.

Dotychczasowa strategia Spółki, wdrażana od 2005 roku, zaowocowała kilkoma dużymi osiągnięciami zarówno w obszarze wzrostu organicznego, jak i nieorganicznego. Za największe osiągnięcie trzeba uznać finalizację transakcji nabycia i przejęcie kontroli nad litewską spółką AB Mazeikiu Nafta. Ponadto ostatecznie zamknęliśmy transakcję przejęcia UNIPETROL a.s. gdzie sfinalizowano program integracji Partnerstwo. W obszarze wzrostu organicznego intensyfikowane były działania proefektywnościowe wzdłuż całego łańcucha wartości. Rozwijano segment petrochemiczny oraz sprzedaż hurtową i detaliczną, odnotowując wzrosty sprzedaży wolumenowej w tych segmentach.

W dniu 16 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. zatwierdziła dokument „Strategia Grupy PKN ORLEN na lata 2007-2012”. Strategia zakłada aktualizację dotychczasowego podejścia do procesu tworzenia wartości Grupy PKN ORLEN. Nowa wartość będzie generowana przez dwa komplementarne filary strategii: wzrostu organicznego i wzrostu nieorganicznego.

Potencjał wzrostu organicznego będzie wyzwalany poprzez:

- realizacja programu Tworzenia Wartości w AB Mazeikiu Nafta oraz pogłębianie integracji z UNIPETROL a.s.
- zwiększenie zdolności przerobowych ropy naftowej (osiągnięcie do 2012 roku efektywnych mocy przerobowych całej Grupy PKN ORLEN 33 mln ton rocznie);
- zwiększenie udziału rynkowego w sprzedaży hurtowej (osiągnięcie do 2012 roku 65% udziałów w rynku w Polsce i 75% w krajach bałtyckich);
- kontynuację wdrażania strategii dwóch marek na polskim i czeskim rynku oraz znaczne zwiększenie efektywności sprzedaży detalicznej poprzez dostosowanie oferty do potrzeb rynków lokalnych (osiągnięcie do 2012 roku powyżej 30% udziału w rynku polskim oraz co najmniej 20% udziału w rynku czeskim i krajów bałtyckich);
- optymalizację aktywów poprzez dalsze dezinvestycje spółek spoza działalności podstawowej (przede wszystkim Polkomtel S.A.).

W ramach wzrostu nieorganicznego planowana jest ekspansja rynkowa i produktowa, w szczególności dotyczy to krajów bałtyckich - gdzie realizowany jest już program inwestycyjny - oraz Ukrainy.

Strategia korporacyjna zakłada osiągnięcie następujących celów finansowych w 2012 roku:

- wskaźnik EBITDA wg LIFO: 11 miliarda złotych;
- wskaźnik ROACE: 14%;
- wydatki inwestycyjne: 3,5 miliarda złotych, średniorocznie; 21,3 miliarda złotych razem;
- wskaźnik dźwigni finansowej: 30-40%.

Segmentem generującym najwyższy przyrost EBITDA, na poziomie 3,8 miliarda złotych, będzie segment rafineryjny. Drugim co do skali przyrostu EBITDA jest segment petrochemiczny, którego wynik wzrośnie o 0,9 miliarda złotych. Dynamicznie rozwijać się będzie segment detaliczny, przynosząc dodatkowe 0,6 miliarda złotych. Segment chemiczny wraz pozostałą działalnością wygeneruje około 1,0 miliard złotych.

Zaplanowane nakłady inwestycyjne w latach 2007 – 2012 w Grupie PKN ORLEN wg segmentów działalności kształtują się następująco:

- Rafineria: 8,4 miliarda złotych,
- Detal: 3,2 miliarda złotych,
- Petrochemia: 5,8 miliarda złotych,
- Chemia: 1,7 miliarda złotych,
- Pozostałe: 2,2 miliarda złotych.

Strategia nie zakłada zmiany dotychczasowej polityki dywidendy. Zgodnie z jej założeniem połowa wolnego przepływu pieniężnego będzie wypłacona akcjonariuszom. Priorytetowo traktowane będzie konieczność utrzymania odpowiedniej noty ratingu inwestycyjnego.

Program integracji z Grupą Możejki

W czerwcu 2007 roku zaprezentowano założenia Programu Tworzenia Wartości („PTW”). Podobny program integracyjny w UNIPETROL a.s. w Czechach przyniósł rezultaty lepsze niż zakładano. Zespoły najlepszych specjalistów obu firm mają za zadanie zarządzać procesem integracji i zidentyfikować możliwe do osiągnięcia korzyści i synergie, następnie zaplanować działania z nimi związane oraz wdrożyć konkretne inicjatywy. Zgodnie z założeniami PTW planuje się, iż docelowy poziom EBITDA spółki AB Mazeikiu Nafta, przy uwzględnieniu zmiennych warunków makroekonomicznych, w 2012 roku wynosić będzie 700 milionów USD - uwzględniając natomiast stałe warunki otoczenia makroekonomicznego wyniosłoby 727 milionów USD. Planowane nakłady inwestycyjne w latach 2007-2012 wyniosą 1,6 miliarda USD.

Program Tworzenia Wartości będzie realizowany w trzech następujących etapach:

1. Odbudowa zdolności produkcyjnych AB Mazeikiu Nafta – po pożarze, który miał miejsce 12 października 2006 roku oraz w związku z rozpoczętą 29 lipca 2006 roku przerwą w dostawach ropy naftowej rurociągiem. Etap ten, zmierzający do odbudowy zdolności produkcyjnych, realizowany jest przez:
 - Przywrócenie do pracy nieczynnej od 20 lat kolumny próżniowej w instalacji Oksydacji Asfaltów, co pozwoliło na zmniejszenie produkcji oleju opałowego;
 - Odbudowę zniszczonej po pożarze instalacji krakingu termicznego (Visbreakingu), co pozwoliło powrócić do reżimu pełnej konwersji;
 - Uruchomienie dostaw oleju próżniowego (vacuum gas oil) dla pełnego wykorzystania fluidalnego krakingu katalitycznego (fluid catalytic cracker);
 - Odbudowę Instalacji Destylacji Próżniowej do końca I kwartału 2007 roku;
 - Zapewnienie dostaw ropy naftowej:
 - import ropy naftowej drogą morską z wykorzystaniem infrastruktury AB Mazeikiu Nafta w Butyndze i wspólne zaopatrzenie w ropę naftową z PKN ORLEN S.A.,
 - zaangażowanie w kontakty z odpowiednimi stronami w celu przywrócenia dostaw rurociągiem;
2. Poprawa Efektywności Operacyjnej we wszystkich segmentach działalności Grupy Możejki. PKN ORLEN S.A. rozpoczęła już wdrażanie inicjatyw etapu drugiego PTW, do których należą m.in.:
 - Wdrożenie inicjatyw mających na celu poprawę efektywności operacyjnej we wszystkich obszarach biznesowych i funkcjonalnych;
 - Ekspansja sieci detalicznej Grupy Możejki w państwach bałtyckich;
 - Rozpoczęcie przez Grupę Możejki samodzielnej działalności handlowej drogą morską;
 - Wdrożenie zarządzania segmentowego w Grupie Możejki;
3. Wzrost wartości poprzez wprowadzenie Nowego Programu Inwestycyjnego. Przygotowanie Nowego Programu Inwestycyjnego już się rozpoczęło, a w trakcie 2007 roku spodziewane jest szczegółowe końcowe dopracowanie i zaplanowanie tego etapu. Wdrożenie kontynuowane będzie w 2008 roku z ukończeniem większości prac do końca 2011 roku. Nowy Program Inwestycyjny będzie realizowany między innymi poprzez:
 - Podwyższenie wskaźnika konwersji rafinerii w Grupie Możejki:
 - instalacja hydrokrakingu,
 - kolumna do rozdziału próżniowego na instalacji krakingu termicznego (Visbreakingu),
 - kolumna do rozdziału propan-propylen;
 - Inwestycje zapewniające zgodność działania rafinerii Grupy Możejki z regulacjami Unii Europejskiej.

Na przyrost poziomu EBITDA spółki AB Mazeikiu Nafta do roku 2012 w porównaniu do roku 2007, wynoszący 650 milionów USD w stałych warunkach makroekonomicznych, będzie składać się wpływ poszczególnych etapów realizacji PTW w następującym podziale:

- Odbudowa zdolności produkcyjnych: 200 milionów USD;
- Poprawa Efektywności Operacyjnej: 250 milionów USD;
- Nowy Program Inwestycyjny: 200 milionów USD.

Rozbicie docelowego poziomu wydatków inwestycyjnych spółki AB Mazeikiu Nafta w latach 2007-2012 roku, wynoszącego 1,6 milionów USD w poszczególnych etapach realizacji PTW prezentuje się następująco:

- Odbudowa zdolności produkcyjnych: 300 milionów USD;
- Poprawa Efektywności Operacyjnej: 550 milionów USD;
- Nowy Program Inwestycyjny: 750 milionów USD.

Program Tworzenia Wartości wskaże kierunek rozwoju Grupy Możejki na następne pięć lat.

Integracja z UNIPETROL a.s.

Rok 2007 był kolejnym etapem integracji biznesowej i organizacyjnej PKN ORLEN S.A. i Grupy UNIPETROL. Z rocznym wyprzedzeniem zakończony został Program Partnerstwo, który przyniósł zarówno wymierne efekty finansowe, jak i stanowił platformę standaryzacji procedur i wymiany doświadczeń. Program ten został uruchomiony przez spółkę UNIPETROL a.s. w czerwcu 2005 roku i od tego momentu PKN ORLEN S.A. zapewniał wsparcie w postaci know-how oraz pracy swoich ekspertów.

Na bazie rezultatów prac projektu "Wzmocnienie nadzoru korporacyjnego w Grupie UNIPETROL" przeprowadzono dalsze działania w zakresie restrukturyzacji organizacyjnej Grupy UNIPETROL oraz optymalizację struktur prawnych. Uproszczone zostały zasady nadzoru korporacyjnego poprzez wzmocnienie roli Zarządu i Rady Nadzorczej w UNIPETROL a.s. oraz centralizację funkcjonowania Grupy UNIPETROL. Powyższe działania zostały zrealizowane poprzez:

- przekształcenia formy prawnej spółek Grupy UNIPETROL ze spółek akcyjnych na spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (BENZINA s.r.o., Petrotrans s.r.o. oraz UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.);
- połączenie spółek UNIPETROL RAFINERIE a.s., CHEMOPETROL a.s. ze spółką UNIPETROL RPA s.r.o.;
- zmianę umów spółek/statutów spółek Grupy UNIPETROL poprzez wzmocnienie roli ich walnych zgromadzeń;
- zawarcie umowy korporacyjnej ze spółkami zależnymi, standaryzację procesów biznesowych, zmianę regulaminów organizacyjnych oraz regulaminów podpisów, doprecyzowanie zakresu ról i odpowiedzialności oraz przeniesienie funkcji „niekorporacyjnych” do Centrum Usług Wspólnych.

Utworzenie Centrum Usług Wspólnych w styczniu 2007 roku umożliwiło wzmocnienie istniejących, centralnie zarządzanych funkcji dla Grupy UNIPETROL związanych m.in. z audytem wewnętrznym, optymalizacją marż i zarządzaniem łańcuchem dostaw, bezpieczeństwem, kontrolingiem oraz zakupami. Centrum Usług Wspólnych utworzono w ramach spółki UNIPETROL RAFINERIE a.s., a od początku kwietnia 2007 roku spółka ta rozpoczęła działalność jako samodzielny podmiot prawny UNIPETROL Services, s.r.o.

Dodatkowo w 2007 roku zrealizowane zostały dalsze działania mające na celu unifikację struktur PKN ORLEN S.A. i UNIPETROL a.s. poprzez rozpoczęcie podziału działalności produkcyjnej od komercyjnej (wprowadzenie najlepszych praktyk operacyjnych i komercyjnych) oraz połączenie z segmentami biznesowymi w PKN ORLEN S.A. poprzez unie personalne. Obszary komercyjne i produkcyjne w tej chwili znajdujące się w UNIPETROL RPA s.r.o. w roku 2008 mają zostać wydzielone do oddzielnych spółek.

Powyższe zmiany pomogą w dalszym wdrażaniu zarządzania segmentowego oraz umożliwią głębszą integrację procesów biznesowych, co w końcowym efekcie umożliwi zwiększenie wartości generowanej dla akcjonariuszy obydwu grup kapitałowych. Proces łączenia spółek CHEMOPETROL a.s., UNIPETROL RAFINERIE a.s. i UNIPETROL RPA s.r.o. przebiegał zgodnie z przyjętym harmonogramem. Przeprowadzono również podwyższenie kapitału zakładowego nowej spółki, tak by wartość ta odpowiadała wielkości prowadzonej działalności biznesowej.

W 2007 roku w dalszym ciągu prowadzone były działania inwestycyjne i dezynwestycyjne, mające na celu uporządkowanie struktury kapitałowej Grupy UNIPETROL. W tym celu nabyte zostały udziały w spółkach PARAMO a.s. (14,51%) oraz CESKA RAFINERSKA a.s. (0,225%). Dodatkowo zawarte zostało porozumienie ze spółką DEZA a.s. dotyczące zbycia posiadanych udziałów w spółkach AGROBOHEMIE a.s. (50%) i Synthesia a.s. (38,8%) w wyniku którego spółka DEZA a.s. wycofała swoje roszczenia z tytułu kar umownych. W lipcu 2007 roku zbyte zostały również udziały w spółce KAUCUK a.s. (100%).

Zrealizowane w 2007 roku działania w kierunku unifikacji struktur PKN ORLEN S.A. i UNIPETROL a.s. doprowadziły do rozpoczęcia podziału działalności produkcyjnej od komercyjnej (wprowadzenie najlepszych praktyk operacyjnych i komercyjnych) oraz połączenie z segmentami biznesowymi w PKN ORLEN S.A. poprzez unie personalne.

Program redukcji kosztów operacyjnych OPTIMA

Program poprawy efektywności kosztów operacyjnych OPTIMA jest następcą funkcjonującego w latach 2004-2005 programu – KPRKO. OPTIMA jest programem będącym jednym z elementów strategii PKN ORLEN S.A. na lata 2006-2009, który ma zapewnić realizację ambitnych celów rozwoju oraz wzrost wartości dla akcjonariuszy. Założenia Programu przewidują uzyskanie do roku 2009 minimum 600 milionów złotych poprawy efektywności w kosztach operacyjnych.

OPTIMA obejmuje zarówno spółkę macierzystą PKN ORLEN S.A. jak i spółki Grupy ORLEN. W 2007 roku w ramach OPTIMY wypracowane zostało 466 milionów złotych oszczędności w obszarze kosztów operacyjnych. Stanowi to 144% celu dla całego 2007 roku, który określony został na poziomie 324 milionów złotych. Program poprawy efektywności obejmuje następujące obszary oszczędności: produkcja, spółki zależne, detal, logistyka i zakupy oraz funkcje wsparcia. Na wynik istotny wpływ miała poprawa efektywności uzyskana w segmencie produkcji 224 miliony

złotych, detalu 115 milionów złotych, logistyki 70 milionów złotych. W spółkach zależnych osiągnięto efekt na poziomie 131 milionów złotych. Wkład funkcji wsparcia w uzyskanym wyniku wynosi prawie 43 miliony złotych. Do osiągnięcia tak dobrego rezultatu OPTIMY przyczyniły się także działania obszaru zakupów, dzięki którym poprawiono wynik o ponad 76 milionów złotych. Wartość ta ma bezpośrednie przełożenie na dodatkowe efekty wszystkich segmentów.

Program inwestycyjny w PKN ORLEN S.A.

Przyjęty Program Rozwoju dla Zakładu Produkcyjnego w Płocku do 2012 zakłada realizację następujących, istotnych dla rozwoju, inwestycji:

- Kompleks Paraksylenu (PX) i Wytwórni Kwasu Tereftalowego (PTA);
- Kompleks Hydroodsiarczania Olejów Napędowych VII („HON VII”) wraz z Wytwornią Wodoru;
- Instalacja Etylobenzenu;
- Modernizacja i Intensyfikacja Instalacji Butadienu;
- Modernizacja i Intensyfikacja Instalacji Alkilacji

oraz szereg mniejszych zadań związanych z dostosowaniem infrastruktury zakładu do nowych wymagań prawnych i ekologicznych.

W 2007 roku strategia PKN ORLEN S.A. realizowana była poprzez koncentrację na następujących kierunkach działalności inwestycyjnej:

- Zadania o charakterze biznesowym;
- Poprawa jakości, dostosowanie do wymogów Unii Europejskiej;
- Odtworzenie majątku;
- Ekologia.

Do najważniejszych zadań rozpoczętych i kontynuowanych w 2007 roku należą:

- Budowa Instalacji Paraksylenu (PX) o wydajności nominalnej 400 tysięcy t/r wraz z infrastrukturą – celem zadania jest produkcja 400 tysięcy t/rok paraksylenu (PX) dla dalszego przerobu na 600 tysięcy t/rok PTA jako wyjściowego surowca dla produkcji poliestrów;
- Budowa Instalacji do produkcji Kwasu Tereftalowego (PTA) o wydajności 600 tysięcy t/r wraz z infrastrukturą – celem zadania jest produkcja PTA – surowca do produkcji tworzywa sztucznego PET;
- Budowa Instalacji HON VII wraz z infrastrukturą – celem zadania jest produkcja w PKN ORLEN S.A. całości oleju napędowego o zawartości siarki poniżej 10 ppm. Realizacja zadania pozwoli na wyłączenie z pracy instalacji HON II i III. Instalacje te nie są w stanie produkować oleju napędowego o zawartości siarki 10 ppm, a także są wyeksploatowane technicznie. Przy przerobie 2,2 milionów ton/rok HON VII zabezpieczy produkcję oleju napędowego o zawartości siarki 10 ppm dla zwiększonego przerobu ropy, wynikającego z intensyfikacji Olefin II, a także produkcji 400 tysięcy ton/rok paraksylenu;
- Budowa Wytwórni Wodoru II o zdolności 5 t/h, tj. 40.000 t/rok wraz z infrastrukturą – celem zadania jest zwiększenie produkcji wodoru dla potrzeb procesów hydroodsiarczania;
- Instalacja Clausa II – celem zadania jest zapewnienie utylizacji zwiększonej ilości gazu siarkowodorowego poprzez budowę nowej jednostki Clausa;
- Powiększenie pojemności magazynowej propylenu – celem zadania jest konieczność zwiększenia pojemności magazynowej ciekłego propylenu o wielkości całkowitej 6.600 m³, pochodzącego z Wytwórni Olefin II i Instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego II (FKK II);
- Modernizacja zbiorników 5 i 6 w Bazie Magazynowej Nr 101 w Mościskach – celem zadania jest zwiększenie pojemności magazynowej bazy wynikającej z potrzeb aglomeracji warszawskiej oraz dostosowanie zbiorników 5 i 6 do wymagań Rozporządzenia Ministra Gospodarki Dz. U. Nr 243 z 21.11. 2005 roku;
- Rurociąg paliwowy Ostrów Wielkopolski-Wrocław – celem zadania jest rozbudowa własnego rurociągowego systemu do przesyłu paliw. Budowa rurociągu wpłynie na obniżenie kosztów logistycznych dostaw paliw na południowy zachód Polski;
- Budowa Automatycznej Stacji Nalewczej nr 5 wraz z infrastrukturą – celem zadania jest zabezpieczenie ekspedycji zwiększonych ilości i asortymentu produktów;
- Modernizacja stacji 110 kV i 30 kV GPZ1 i GPZ2 etap I i II – celem zadania jest podniesienie pewności zasilania elektrycznego Zakładu Produkcyjnego.

Do najważniejszych zadań przekazanych do eksploatacji w 2007 roku należą:

- Budowa instalacji Hydrorafinacji Oleju Napędowego z instalacji Hydroodsiarczania Gudronu („HOG”) – w wyniku budowy Instalacji HOG uzyskano poprawną stabilność frakcji oleju z instalacji HOG i osiągnięto odpowiednie parametry: obniżoną zawartość żywic do 25g/m³, obniżoną zawartość siarki do 50 ppm i azotu do 100 ppm oraz przerób 55 ton oleju na godzinę;
- Budowa zbiorników 17 A,B,C i 18 A,B Wydziału Komponowania - celem zadania jest zwiększenie o 28.000 m³ pojemności magazynowej benzyn w celu umożliwienia zwiększenia produkcji oraz zwiększenia stopnia bezpieczeństwa bhp i ppoż.;

- Modernizacja sieci kanalizacyjnych I i II systemu – w wyniku modernizacji odtworzono właściwy stan techniczny i zmniejszono zagrożenie wybuchowe, pożarowe i ekologiczne, związane z eksploatacją systemów kanalizacji przemysłowej;
- Wymiana kabli 30 kV z GPZ 1 i GPZ 2 do GPR P4. Zrealizowany zakres wyeliminował realne zagrożenia przerw w dostawie prądu dla instalacji technologicznych: Odzysk Wodoru, Tlenek Etylenu i Glikolu II, WAT II, Mektol, Flexpol, Striping Wód Kwaśnych, Rozdzielnia Gazów Pirolicznych, Reforming V;
- Oddanie 4 zmodernizowanych Baz Magazynowych w Bolesławcu, Żurawicy, Krakowie-Olszanicy, Świnoujściu. W wyniku modernizacji dostosowano Bazy do wymagań bezpieczeństwa technicznego, pożarowego i ekologicznego, wynikających z „Rozporządzenia Ministra Gospodarki w sprawie warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać stacje paliw płynnych, rurociągi przesyłowe, dalekosiężne, służące do transportu ropy naftowej i produktów naftowych i ich usytuowania” (Dz. Ustaw. z 2005 roku Nr 243, poz. 2063);
- Rozpoczęcie eksploatacji 8 węzłów w Bazach Magazynowych w Nowej Soli, Gdańsku, Mościskach, Wrocławiu, Szczecinie, Ostrowie Wlkp, Sokółce oraz na terminalu samochodowym w Płocku. Budowa węzłów dozowania biokomponentów stanowi istotny element Strategii Grupy ORLEN dla zwiększenia sprzedaży biopaliw w roku 2009, celem spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego. Wybudowane węzły pozwolą zwiększyć wykorzystanie odnawialnych źródeł energii.

Rozwój sprzedaży detalicznej

Pozycja PKN ORLEN S.A. na polskim rynku detalicznym jest sukcesywnie wzmocniana głównie dzięki intensywnemu programowi inwestycyjnemu zapoczątkowanemu w 2005 roku. W wyniku konsekwentnie realizowanego planu na koniec 2007 roku w sieci znalazło się 308 stacji ekonomicznych BLISKA oraz 851 stacji premium ORLEN (stacje CODO¹ wraz ze stacjami DOFO).

W roku 2007 wzrosła również liczba stacji franszysowych i na koniec roku wynosiła 245 (180 ORLEN i 65 BLISKA). Wraz z rozwojem projektu franszyzy następuje znacząca zmiana struktury stacji patronackich związanych umowami z PKN ORLEN S.A. W 2007 roku nastąpiło praktycznie zrównanie liczby stacji DOFO i DODO (245 DOFO vs 242 stacji DODO), dla porównania w roku 2006 funkcjonowało 345 stacji DODO. W roku 2008 planowane jest zmniejszenie liczby stacji DODO o kolejnych 100.

Do osiągnięcia dobrych wyników segmentu detalicznego przyczyniło się również wdrożenie nowej strategii Programu FLOTA, obejmującej m.in. wprowadzenie nowych produktów dla Flot Ciężarowych: Twoja Lokalna Stacja, Złoty Szlak oraz ofertę skierowaną do Małych Przedsiębiorstw – Twój Lokalny Rabat. Podjęte działania w ramach programu FLOTA przełożyły się na przyrost wolumenu o ponad 49% w porównaniu do ubiegłego roku oraz na zwiększenie udziału sprzedaży FLOTY w wolumenie ogółem.

W ramach optymalizacji sprzedaży oraz zarządzania ceną detaliczną w 2007 roku został wdrożony informatyczny system optymalizacji cen detalicznych „PriceNet”. Równoległe z procesem wdrożenia systemu określono strategię zarządzania cenami, w tym strategię różnicowania cen na stacjach o różnych standardach (ekonomicznym i premium). W tym roku do centralnego systemu zarządzania ceną detaliczną, wdrożonego na stacjach CODO w 2005 roku, dołączono również stacje DOFO, do których przekazywane są ceny sugerowane.

Rekordowa, ponad 20% dynamika marży pozapaliwowej w 2007 roku wynika z pozytywnego trendu w niemal wszystkich kategoriach produktowych. Na szczególną uwagę zasługuje fakt, iż wzrost marży jest w dużym stopniu wynikiem wzrostu obrotów, związanego ze znacznie większą liczbą transakcji sklepowych. Jest to głównie efektem reorganizacji obszaru zarządzania towarami pozapaliwowymi oraz usługami.

W ramach projektu nowego konceptu sklepu i bistro została opracowana finalna wizualizacja i uruchomione zostały pierwsze kąciki kawowe i bistro pod nazwą „Stop Cafe” na stacjach Premium.

W roku 2007 przeprowadzono szereg kampanii wizerunkowych i akcji marketingowych wspierających realizację planu sprzedaży. Największe z nich dotyczyły wdrożenia promocji paliw i produktów pozapaliwowych oraz budowania wizerunku wysokiej jakości paliw Verva. Efektywna komunikacja działań marketingowych, wykorzystująca wizerunek zawodników ORLEN TEAM oraz sponsorowanie relacji Formuły 1, przyniosła wymierny efekt w postaci 10-punktowego wzrostu rozpoznawalności marki Verva w porównaniu z rokiem 2006, dystansując produkty Premium konkurencji zachodniej. Osiągnięcie krytycznej liczby ekonomicznych stacji paliw pozwoliło na rozpoczęcie z końcem roku 2007 masowej komunikacji marki BLISKA.

W ramach programu Vitay zrealizowano projekt outsourcingu systemu zarządzania nagrodami dla uczestników programu, którego celem jest poprawa jakości obsługi oraz redukcja kosztów. Strategicznym kierunkiem rozwoju

¹ CODO - Company Owned Dealer Operated (stacje własne); DOFO – Dealer Owned Franchise Operated (stacje franszysowe); DODO – Dealer Owned Dealer Operated (stacje patronackie)

programu Vitay jest: budowa nowych, bezpośrednich kanałów dotarcia do wybranych segmentów klientów, aktywne promowanie wysokomarżowych produktów i usług, oraz prace nad rozwojem aplikacji analitycznych w ramach koncepcji CRM (Customer Relations Management – zarządzanie relacjami z klientami).

W celu przygotowania się do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego w 2008 roku, jesienią 2007 roku uruchomione zostały programy pilotażowej sprzedaży detalicznej nowego produktu – bioestru. Pilotaż sprzedaży detalicznej bioestru (B100) był prowadzony od 1 września 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku na 15 stacjach BLISKA w południowej Polsce.

Najważniejsze działania pozostające do realizacji strategii PKN ORLEN S.A. w segmencie detalicznym to:

- Kontynuacja realizacji programu inwestycyjnego na stacjach paliw;
- Kontynuacja rozwoju sieci stacji franszysowych (DOFO);
- Dalsze podnoszenie rentowności stacji własnych (CODO);
- Kontynuacja programu optymalizacji kosztów operacyjnych w segmencie detalicznym;
- Kontynuacja wdrożenia nowej koncepcji sklepu i bistro;
- Dalszy rozwój programu VITAY obejmujący: optymalizację kosztów, poprawę atrakcyjności programu oraz szersze zastosowanie marketingu bezpośredniego;
- Kontynuacja projektu Platformy Sprzedaży Detalicznej;
- Optymalizacja procesu zarządzania segmentowego.

Strategia sprzedaży detalicznej w krajach bałtyckich

Tworzenie sieci detalicznej na Litwie i Łotwie oparte jest na trzech etapach, które w 5-letniej perspektywie powinny pozwolić na zdobycie 20% udziału w rynku obydwu krajów. W pierwszym etapie, do końca 2008 roku, PKN ORLEN S.A. skoncentruje się na przejęciach wybranych obiektów i działaniach przygotowawczych do inwestycji budowlanych. W drugim, planowanym na lata 2009-2010, kontynuowany będzie proces przejęć oraz uruchamiania nowobudowanych stacji paliw. A ostatnia, trzecia faza, do roku 2012, poświęcona będzie umacnianiu pozycji sieci na Litwie i Łotwie oraz sfinalizowaniu planów budowy nowych obiektów. Do końca 2012 roku w ramach przejęć planuje się zakupić około 20 stacji na Litwie i około 25 na Łotwie. W następnym etapie, wraz ze wzrostem wiedzy o rynku, główny nacisk położony będzie na budowę nowych stacji; około 25 na Litwie i około 40 na Łotwie. W okresie realizacji planów zakupowo-budowlanych, sieć Grupy ORLEN będzie uzupełniana też obiektami franszysowymi, których docelowa liczba powinna wynieść w końcu 2012 roku około 75. W efekcie PKN ORLEN S.A. powinien za pięć lat zarządzać siecią około 230 stacji na rynku litewsko-łotewskim, w tym 120 stacjami własnymi. Na sieć detaliczną na tych rynkach planuje się wydać łącznie około 200 milionów EUR. Do końca 2007 roku zmodernizowano i wprowadzono nową ofertę stacji pod marką ORLEN na 12 stacjach na Litwie.

Specyfika rynku litewskiego i łotewskiego oraz oczekiwania konsumentów wyrażone w wynikach badań rynkowych zdecydowały o wprowadzeniu, inaczej niż w Polsce, Czechach i Niemczech, jednej marki stacji paliw o standardzie premium i marce ORLEN uzupełnionej o nazwę kraju, czyli ORLEN Lietuva i ORLEN Latvija. Oznaczenie z nazwą kraju daje klientom możliwość identyfikowania się z marką ORLEN jako adresowaną do danego rynku, a jednocześnie zachowuje korzyści oferowane przez Grupę ORLEN o międzynarodowym doświadczeniu. Jako pierwsza zadebiutowała marka ORLEN Lietuva. Procesowi rebrandingu poddane zostaną funkcjonujące dotychczas pod marką Ventus 34 stacje należące do spółki z Grupy Możejki. Na początek na Litwie ruszyło 6 stacji ORLEN Lietuva.

Na wszystkich stacjach tworzących sieć ORLEN Lietuva wprowadzony zostanie nowy standard oferty paliwowej: benzyny bezołowiowe Pb 95, Pb 98 i diesel, jak też paliwa Premium: Verva 95 oraz Verva Diesel. Na zdecydowanej większości stacji na Litwie dostępny będzie też LPG. Jednocześnie z oferty stacji znika paliwo A 92 oraz agrodiesel (z wyjątkiem kilku stacji na terenach rolniczych), dostępne wcześniej na stacjach Ventus. Wszystkie stacje ORLEN na Litwie i Łotwie będą w całości zaopatrywane paliwami produkowanymi w rafinerii w Możejkach. Na co najmniej 30% stacji ORLEN Lietuva można będzie korzystać z automatycznych myjni. Klientom korporacyjnym PKN ORLEN S.A. zaoferuje atrakcyjną ofertę rabatową oraz wprowadzi międzynarodową kartę flotową. Na większości stacji zlokalizowane zostaną też sklepy oferujące bogaty wybór produktów pozapaliwowych.

Rynek niemiecki

W 2007 roku została opracowana nowa strategia „Rising Star”, która ma na celu optymalizację oferty oraz umiejscowienie marki STAR jako numer 2 w Niemczech w segmencie ekonomicznym. Na koniec 2007 roku ORLEN posiadał 518 stacji na rynku niemieckim, z czego 460 funkcjonowało pod marką STAR, a 58 pod marką ORLEN.

W ramach przyjętej strategii zakładany jest dalszy rozwój marki STAR. Na 58 stacjach zakupionych na koniec 2006 roku od koncernu BP, dokonano zmiany marki stacji na STAR oraz sukcesywnie i konsekwentnie realizowano proces rebrandingu pozostałych stacji ORLEN. Na koniec 2008 roku planowane jest zakończenie rebrandingu sieci

niemieckiej. Zgodnie z założeniami strategii, ORLEN Deutschland AG ma przejąć do 2009 roku około 250 obiektów i tym samym osiągnąć 10% udział w rynku detalicznym w regionie Niemiec Północnych.

Strategia detaliczna na czeskim rynku paliwowym

W ramach realizacji przyjętej strategii dwóch wariantów w ramach jednej marki w 2007 roku przeprowadzany był rebranding istniejącej sieci stacji. Na koniec 2007 roku 82 stacje funkcjonowały pod marką Benzina Plus, oferując najwyższej jakości paliwa Verva, usługi oraz szeroki asortyment produktów pozapaliwowych. Ponadto 238 stacji funkcjonowało pod marką Benzina, oferując sprawdzonej jakości paliw po konkurencyjnej cenie. Na 43 stacjach segmentu Premium wdrożona została nowa koncepcja bistro-Minute. Do końca 2012 roku planowane jest zwiększenie udziałów w czeskim rynku do 20% (obecnie Benizna a.s. posiada 14% udział w rynku detalicznym w Czechach).

Programy lojalnościowe w PKN ORLEN S.A.

Program FLOTA przeznaczony jest dla klientów instytucjonalnych, dysponujących własnymi środkami transportu. Paliwowe karty flotowe pozwalają na dokonywanie bezgotówkowych zakupów paliw, towarów i usług na stacjach paliw należących do PKN ORLEN S.A. Do najliczniejszych uczestników programu należą: firmy spedycyjne, przedsiębiorstwa handlowo-usługowo-produkcyjne, banki, urzędy centralne i samorządowe oraz przedstawicielstwa zagraniczne. W 2007 roku w ramach programu FLOTA wydano ponad 200 tysięcy kart, a udział sprzedaży Floty w całości sprzedaży paliw w sieci stacji PKN ORLEN S.A. wzrósł w 2007 roku do 18,8% z 13,9% na koniec 2006 roku.

W programie FLOTA na przełomie roku 2006 i 2007 uruchomione zostały innowacyjne usługi: Złoty Szlak i Twoja Lokalna Stacja. Obie przeznaczone są w głównej mierze dla firm z sektora transportowego i przemysłowego z dużymi flotami pojazdów, o szczególnych wymaganiach dotyczących zakupu paliw oraz tankujących minimum 1 tysiąc litrów paliwa miesięcznie, które chcą mieć prosty w obsłudze, przyjazny i przynoszący korzyści ekonomiczne system tankowania paliw i podstawowej obsługi drogowej pojazdów. Dla programu Twoja Lokalna Stacja w 2007 roku zostało podpisanych ok. 560 umów, natomiast dla programu Złoty Szlak – 62 umowy. Łączny wolumen paliw zakupiony w obu programach w 2007 roku wyniósł około 65 milionów litrów. Wspólną cechą nowych usług jest specjalny poziom rabatów na zakup paliw, znacznie wyższy niż w przypadku standardowej oferty, przy zachowaniu stałych korzyści programu FLOTA. Opracowana i wdrożona nowa strategia Programu FLOTA pozwoliła na bardzo dynamiczny wzrost sprzedaży realizowanej za pomocą kart paliwowych oraz nawiązanie konkurencji i wzmocnienie pozycji PKN ORLEN S.A. w segmencie sektora LTS – Logistyka, Transport, Spedycja.

W marcu 2006 roku został wprowadzony nowy produkt, skierowany do segmentu flot małych i średnich – Twój Lokalny Rabat. Jest to produkt skierowany do klientów instytucjonalnych, których miesięczne zapotrzebowanie na paliwa wynosi co najmniej 500 litrów. W ramach tego programu zawierana jest z klientami umowa gotówkowa na stacjach własnych PKN ORLEN S.A., dzięki której posiadania złotej, imiennej karty. Klienci co kwartał otrzymują nowy, bezpłatny Magazyn Programu VITAY „Szerokiej Drogi”, w którym poza aktualną ofertą zbierania punktów za zakup towarów i usług, prezentowane są nagrody oraz atrakcyjne promocje konsumenckie. Do 31 grudnia 2007 roku program VITAY liczył 6.800 tysięcy uczestników, programem objętych było 1 367 stacji, w tym 1 138 własnych, 61 patronackich oraz 168 franchisingowych. W drugiej połowie 2007 roku średnia dzienna sprzedaż w programie VITAY wyniosła ponad 5.200 tysięcy litrów.

Program VITAY jest programem lojalnościowym stworzonym dla klientów indywidualnych, którzy regularnie dokonują zakupów na stacjach paliw ORLEN. Super VITAY to program wspierający lojalność klientów sieci PKN ORLEN S.A., którzy już uczestniczą w programie VITAY i zbierają najwięcej punktów. Super VITAY daje klientom możliwość czerpania dodatkowych korzyści i prestiż z posiadania złotej, imiennej karty. Klienci co kwartał otrzymują nowy, bezpłatny Magazyn Programu VITAY „Szerokiej Drogi”, w którym poza aktualną ofertą zbierania punktów za zakup towarów i usług, prezentowane są nagrody oraz atrakcyjne promocje konsumenckie. Do 31 grudnia 2007 roku program VITAY liczył 6.800 tysięcy uczestników, programem objętych było 1 367 stacji, w tym 1 138 własnych, 61 patronackich oraz 168 franchisingowych. W drugiej połowie 2007 roku średnia dzienna sprzedaż w programie VITAY wyniosła ponad 5.200 tysięcy litrów.

Działania restrukturyzacyjne w PKN ORLEN S.A.

W 2007 roku w PKN ORLEN S.A. zostały wdrożone procesy restrukturyzacji i reorganizacji, m.in. w obszarach księgowości i logistyki. Obejmowały one kontynuację budowy Centrum Usług Księgowych („CUK”) dla Grupy ORLEN oraz przebudowę struktur regionalnych w obszarze logistyki.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem budowy CUK, do spółki ORLEN Księgowość Sp. z o.o. przeniesiono proces obsługi majątku trwałego i księgowości materiałowej (od 1 maja 2007 roku), proces obsługi zobowiązań, wydatków pracowników i operacji finansowych (od 1 września 2007 roku) oraz proces obsługi należności i księgi głównej (od 1 listopada 2007 roku). Obsługa wymienionych procesów została scentralizowana w Płocku, dzięki zastosowaniu nowoczesnych narzędzi informatycznych w zakresie skanowania i elektronicznego przesyłania dokumentów księgowych oraz automatyzacji księgowości. Pracownicy objęci programem restrukturyzacji przeszli do spółki ORLEN

Księgowość Sp. z o.o. w trybie art. 23' kodeksu pracy. Zgodnie z zawartymi porozumieniami z organizacjami związkowymi część pracowników skorzystała z Programu Dobrowolnych Odejść, natomiast pracownicy, którzy w związku z przejściem do spółki zmienili miejsce świadczenia pracy mogli skorzystać z pakietu relokacyjnego.

Budowa nowej struktury regionalnej logistyki polegała na wyodrębnieniu i przeniesieniu działań operacyjnych, z istniejących 11 regionalnych komórek organizacyjnych do 5 Regionów Logistyki w: Warszawie-Mościskach – Region Logistyki Centrum, Lublinie – Region Logistyki Wschód, Poznaniu – Region Logistyki Zachód, Nowej Wsi Wielkiej – Region Logistyki Północ i Katowicach – Region Logistyki Południe. Zastąpienie dotychczasowej struktury regionalnej 5 Regionami Logistyki związane jest z realizacją Strategii Logistyki. Pracownicy zatrudnieni w obszarze logistyki, na mocy zawartego porozumienia z organizacjami związkowymi, mieli możliwość skorzystania z Programu Dobrowolnych Odejść oraz pakietu relokacyjnego.

Strategia zarządzania kadrami

Polityka zarządzania kadrami stanowi istotny element strategii firmy, wspomagając działania realizowane przez obszary biznesowe, dążące do osiągnięcia założonych celów strategicznych. Realizowane działania mają istotny wpływ na budowanie porozumienia z organizacjami związkowymi, zachowującego najwyższe standardy rekrutacji i selekcji obowiązujące na rynku.

Polityka rekrutacji w PKN ORLEN S.A. jest ściśle powiązana z polityką rozwoju zasobów personalnych i charakteryzuje się otwartością na otoczenie społeczne wewnątrz i na zewnątrz firmy. Mając na uwadze rozwój zawodowy pracowników, zawsze w pierwszej kolejności procesy rekrutacyjne kierowane były do pracowników Grupy ORLEN.

W ramach działalności związanej z zarządzaniem kadrami w PKN ORLEN S.A. w trakcie 2007 roku realizowane były następujące programy:

- Program Adaptacji – związany z rozpoczęciem szkoleń dla nowo przyjętych pracowników. Celem Programu jest wdrożenie osoby rozpoczynającej pracę do nowych warunków, środowiska, obowiązków i czasu pracy, jak również budowanie lojalności wobec firmy;
- Program Rozwoju Kompetencji – celem programu jest rozwój kompetencji zawodowych pracowników PKN ORLEN S.A., które pozwolą na wykonywanie powierzonych zadań zgodnie z najwyższymi standardami;
- Talent Management – celem programu jest budowa mobilnej, elastycznej kadry rezerwowej o wysokim potencjale, motywacji i umiejętnościach przywódczych. Dodatkowo program „Talent Management” pozwala na optymalne wykorzystanie potencjału utalentowanych pracowników oraz wsparcie pożądaných tendencji zmian kultury organizacyjnej PKN ORLEN S.A. w kierunku większej mobilności i otwartości pracowników na zmiany;
- Sukcesja i Ścieżki Karier – w roku 2007 możliwe było przeprowadzenie procesu oceny pracowników PKN ORLEN S.A. wskazanych do projektu sukcesji i ścieżek karier. W roku 2008 działania w tym zakresie będą kontynuowane, a ich efektem będzie unikalny system ścieżek rozwoju;
- Wdrożenie narzędzia informatycznego do e-rekrutacji – TalentLink – wdrożona w 2007 roku aplikacja internetowa w znacznym stopniu ułatwia wspólną pracę wszystkich osób zaangażowanych w proces rekrutacji, wspiera cały proces rekrutacji, poczynając od tworzenia i publikacji ofert pracy, poprzez selekcję kandydatów, a skończywszy na zatrudnieniu odpowiednich pracowników. Aplikacja obniża koszty rekrutacji i selekcji poprzez możliwość przeglądania aplikacji bez konieczności ich drukowania i przechowywania w wersji papierowej.

Działania w obszarze poszukiwań i wydobywania (upstream)

Działalność PKN ORLEN S.A. w obszarze poszukiwań i wydobywania (upstream) w roku 2007 skupiała się przede wszystkim na konsekwentnej realizacji założeń strategii upstream z uwzględnieniem czynników zewnętrznych i wewnętrznych, warunkujących i wpływających na zamierzone efekty.

Do głównych działań realizowanych w 2007 roku i założonych do realizacji w kolejnych latach, zaliczyć należy:

- Realizację strategii rozwoju w obszarze poszukiwań i wydobywania węglowodorów przez PKN ORLEN S.A. poprzez koncentrację regionalną. Opcja koncentracji regionalnej umożliwia PKN ORLEN S.A. ograniczenie ryzyk związanych z prowadzeniem działalności poszukiwawczo-wydobywczej (głównie ryzyka geopolitycznego) i budowanie kompetencji w stabilnym otoczeniu;
- Realizację rozwoju segmentu upstream poprzez tworzenie działalności w oparciu zarówno o wzrost organiczny, jak i nieorganiczny. Oznacza to, iż PKN ORLEN S.A. koncentruje się na stopniowym budowaniu zrównoważonego portfela aktywów poszukiwawczych i produkcyjnych, spełniających określone kryteria (warunki brzegowe) odnośnie lokalizacji, ryzyka, poziomu zaangażowania kapitału, okresu trwania, itp.;
- Analizę projektów umożliwiających zaangażowanie PKN ORLEN S.A. w istniejące na rynku podmioty z odpowiednim portfelem aktywów, w tym produkcyjnych;
- Stworzenie bazy materialnej i organizacyjnej dla pracy zespołu specjalistów;
- Pozyskanie i wyszkolenie personelu Biura Poszukiwań i Wydobywania;

- Przeprowadzenie studiów i analizy poszukiwawcze projektów (51 projektów przeanalizowanych na różnym poziomie szczegółowości w roku 2007);
- Przeprowadzenie pełnej analizy wybranych projektów zmierzającą do zakupu aktywów;
- Pozyskanie pierwszych dwóch projektów poszukiwawczo-wydobywczych dla PKN ORLEN S.A.

Strategia rozwoju PKN ORLEN S.A. w obszarze poszukiwań i wydobywania węglowodorów zakłada współrealizację projektów przy współpracy z firmami prowadzącymi działalność w branży wydobywczej. Korzyści, jakie PKN ORLEN S.A. może osiągnąć dzięki współpracy z doświadczonymi partnerami to między innymi:

- Możliwość udziału w projektach inwestycyjnych przygotowywanych i realizowanych przez partnera;
- Bezpośredni dostęp do informacji na temat potencjalnych projektów wydobywczych w rejonach działania partnerów;
- Optymalizacja ryzyka prowadzenia działalności wydobywczej dzięki wzajemnemu wsparciu w wyborze, ocenie i realizacji projektów;
- Dostęp do know-how partnera w obszarze wydobywania;
- Dostęp do wykwalifikowanej i doświadczonej kadry.

Opcja współpracy z partnerami zewnętrznymi umożliwia PKN ORLEN S.A. zrównoważony wzrost przy zoptymalizowanym poziomie ryzyka.

Realizacja strategii w części polegającej na pozyskaniu projektów poszukiwawczo-wydobywczych oparta była na przeprowadzonej analizie kilkudziesięciu propozycji projektów, spełniających kryteria między innymi takie jak:

- położenie geograficzne,
- akceptowalny poziom ryzyka,
- finansową wielkość projektu i odpowiednią stopę zwrotu inwestycji.

W ramach realizacji najbardziej optymalnych dla PKN ORLEN S.A. projektów złożono oferty zakupu oraz przygotowywano się do dalszej realizacji kolejnych projektów. Konsekwencją tych działań było uzyskanie z Ministerstwa Środowiska (Departament Geologii i Koncesji Geologicznych), pięciu koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż węglowodorów oraz ustanowienie użytkowania górniczego w rejonie Lubelszczyzny oraz podpisanie umów użytkowania górniczego na okres 5 lat. Przygotowanie organizacyjne i techniczne do zakupu udziałów w przedsięwzięciu wydobywczym na szelfie Morza Bałtyckiego, którego finalizacja miała miejsce w kwietniu 2008 roku.

Realizacja strategii w obszarze fuzji i przejęć

W 2007 roku PKN ORLEN S.A. zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w AB Mazeikiu Nafta poprzez nabycie akcji mniejszościowych akcjonariuszy spółki (za wyjątkiem akcji będących własnością Rządu Republiki Litewskiej). Proces wykupu był prowadzony sekwencyjnie, przy wykorzystaniu procedur:

- Obowiązkowego wezwania do zapisywania się na akcje AB Mazeikiu Nafta;
- Stałego zlecenia nabycia akcji złożonego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wilnie;
- Przymusowego wykupu akcji od mniejszościowych akcjonariuszy AB Mazeikiu Nafta.

PKN ORLEN S.A. nabył łącznie ok. 5,81% akcji AB Mazeikiu Nafta zwiększając udział w kapitale zakładowym do 90,019%. Wszystkie transakcje zostały przeprowadzone przy jednolitej cenie rozliczeniowej. W wyniku przeprowadzonych działań jedynym mniejszościowym akcjonariuszem AB Mazeikiu Nafta pozostał Rząd Republiki Litewskiej z 9,981% udziałem w kapitale zakładowym, a akcje AB Mazeikiu Nafta zostały wycofane z obrotu giełdowego.

Zgodnie ze strategią kapitałową PKN ORLEN S.A. kontynuowano procesy dezinwestycji aktywów niezwiązanych z podstawową działalnością Grupy ORLEN. W ramach działalności dezinwestycyjnej w 2007 roku dokonano sprzedaży udziałów w spółkach: Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o., Mostostal Zabrze Holding S.A., Petromor Sp. z o.o., Motell Sp. z o.o. i Poilen Sp. z o.o. w likwidacji. Równolegle zainicjowano procesy konsolidacyjne w ramach Grupy ORLEN. W 2007 roku przeprowadzono połączenie 6 regionalnych spółek transportowych. W ich miejsce powstała, zarejestrowana z początkiem 2008 roku, nowa spółka ORLEN Transport S.A.

Ze względu na toczące się wciąż postępowanie przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy Federalnej Izbie Handlowej w Wiedniu, w 2007 roku nie została sfinalizowana transakcja nabycia pakietu 4,78% akcji Polkomtel S.A. Podstawą tej transakcji jest przyjęta przez PKN ORLEN S.A. w 2006 roku oferta sprzedaży akcji, złożona przez TDC Mobile International A/S. Realizacja transakcji w 2008 roku będzie uzależniona od wiążącego orzeczenia Sadu Arbitrażowego.

Grupa Możejki

W grudniu 2007 roku zakończyła się odbudowa Instalacji Destylacji Próżniowej (VDU) rafinerii w Możejkach, zniszczonej w wyniku pożaru, który miał miejsce w październiku 2006 roku. W lutym 2007 roku uruchomiono Kolumnę Bituniczną (BDU), która częściowo zastąpiła instalację zniszczoną pożarem i pozwoliła ograniczyć straty. Odbudowę

VDU po usunięciu zniszczonej kolumny rozpoczęto w lutym 2007 roku. W odbudowę zaangażowane były firmy projektowe i wykonawcze głównie z Litwy, Polski oraz Włoch. Istotne podzespoły wykonywane były także w zakładach w Rosji, na Ukrainie i w Czechach. Produkcyjne uruchomienie tej kolumny nastąpiło w 20 stycznia 2008 roku, po połączeniu odbudowanej Instalacji VDU z innymi instalacjami rafinerii. Po uruchomieniu odbudowanej kolumny destylacji próżniowej moce przerobowe rafinerii osiągnęły poziom sprzed pożaru w październiku 2006 roku, czyli ponad 10 milionów ton. Jesienią 2007 roku przeprowadzono największy remont kapitalny w historii AB Mazeikiu Nafta połączony z pracami modernizacyjnymi. Zakres wykonanych prac był trzykrotnie większy od prac wykonanych podczas ostatniego remontu w 2003 roku. Prace remontowe w rafinerii zainicjowane zostały jesienią 2007 roku. W ich efekcie również dokonano przeglądu i naprawy ponad 450 rurociągów, 64 kolumn, 16 reaktorów i około 1600 zaworów. Całkowity koszt prac remontowych i modernizacyjnych wyniósł około 85 milionów USD. W celu dostosowania rafinerii w Możejkach do wymogów ekologicznych i jakościowych stawianych przez Unię Europejską oraz wygenerowania znacznych oszczędności w zużyciu energii realizowany jest program inwestycyjny o wartości łącznie 1,6 mld dolarów. Zakończenie programu planowane jest na 2012 rok. Głównymi założeniami programu jest budowa nowych instalacji - między innymi hydrokrakingu, destylacji próżniowej Visbreakingu, a także instalacji wydzielania propylenu oraz odsiarczania spalin w elektrociepłowni. Do dziś w ramach przeprowadzonych prac modernizacyjnych, wdrożono 12 istotnych projektów inwestycyjnych. Prace modernizacyjne są kontynuowane, dzięki czemu efektywne moce przerobowe rafinerii osiągną poziom 11 milionów ton ropy rocznie, zaś głębokość przerobu surowca wzrośnie z 75% do 88%.

Program rozwoju Anwil S.A.

Zgodnie z ideą budowy segmentu chemii w ramach Grupy ORLEN, obowiązująca misja Anwil S.A. determinuje kierunki rozwoju i strategię cząstkowe spółek wchodzących w skład segmentu - zarówno tych, które są „rdzeniem produktowym” segmentu, jak i spółek serwisowych, uznanych jako istotne dla funkcjonowania segmentu. Przyszła polityka właścicielska Anwil S.A. w stosunku do podmiotów zależnych i stowarzyszonych będzie kontynuacją obecnie prowadzonej polityki własnościowej wynikającej z ładu korporacyjnego PKN ORLEN S.A. Do zadań już wykonanych w ramach przyjętej strategii należy m.in.: maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych, reorganizacja struktur i systemów zarządzania związana z poszerzeniem Grupy Kapitałowej Anwil, rozbudowa zdolności produkcyjnych w ramach PCW i przetwórstwa PCW oraz produkcji nawozów, dalsza optymalizacja kosztów transportu, szczególnie kolejowego poprzez wykorzystanie efektu skali.

Jednocześnie w najbliższej przyszłości przed Grupą Kapitałową Anwil stoi szereg wyzwań, których realizacja pozwoli na zwiększenie skali produkcji i rozwój Grupy Kapitałowej Anwil. Jednymi z ważniejszych w tym obszarze są m.in.: podniesienie zdolności produkcyjnej instalacji nawozów azotowych do poziomu ok. 1 miliona ton rocznie, podniesienie zdolności produkcyjnych PCW we Włocławku i Neratovicach do ok. 500 tysięcy ton rocznie (łącznie w spółkach Anwil S.A. oraz Spolana a.s.), rewitalizacja produkcji granulatów PCW w spółce Spolana a.s., przy wykorzystaniu technologii posiadanej przez spółkę Anwil S.A., mająca na celu sprostanie aktualnej konkurencji importowanych do Czech granulatów PCW, finalizacja nabycia 100% akcji spółki Spolana a.s. poprzez planowany zakup pozostałych akcji spółki nie będących obecnie w posiadaniu Anwil S.A.

Ważnym zadaniem pozostaje nadal optymalizacja wykorzystania zasobów będących już w posiadaniu Grupy Kapitałowej Anwil. Zadania realizowane w tym zakresie to m.in.: integracja procesu produkcji pomiędzy spółkami Anwil S.A. i Spolana a.s., w tym dostawy amoniaku ze spółki Anwil S.A. na potrzeby produkcji kaprolaktamu w spółce Spolana a.s.; rozbudowa infrastruktury dostawczej mediów energetycznych i surowców dla nowo budowanych instalacji, w tym dla wytwórni PTA w Grupie ORLEN, związana z uruchomieniem przez Grupę ORLEN produkcji kwasu tereftalowego sukcesywne wycofywanie zaangażowania kapitałowego i operacyjnego spółki nie mającej charakteru strategicznego dla działalności Grupy Kapitałowej Anwil, obejmujące również odsprzedaż spółkom zależnym majątku i nieruchomości.

Głównym czynnikiem rozwoju Grupy Kapitałowej Anwil pozostaje wydłużenie łańcucha produktowego kaprolaktamu, produkowanego przez Spolanę a.s., poprzez budowę instalacji cykloheksanonu. Ostateczna lokalizacja jest jeszcze elementem oceny, lecz jedną z opcji jest budowa instalacji we Włocławku na terenie Anwilu S.A. z udziałem partnera zewnętrznego, bądź samodzielnie w oparciu o potencjał własny oraz całej Grupy ORLEN; udział w programach akwizycyjnych wybranych spółek sektora wielkiej syntezy chemicznej w ramach procesów konsolidacji sektora chemicznego w Polsce i regionie; budowa instalacji do granulacji siarczanu amonu. Wstępnie planowane jest również zaangażowanie na terenie Ukrainy poprzez budowę i eksploatację wytwórni suchych mieszanek i docelowo granulatów PCW na rynku ukraińskim oraz rynkach ościennych.

Przyjęte na najbliższy okres ambitne założenia ilościowe w zakresie produkcji i sprzedaży wszystkich podstawowych wyrobów Grupy Kapitałowej Anwil nie będą się przekładały w sposób jednoznaczny na realizowane zyski. Głównym powodem są przyjęte przyrosty kosztów surowców i energii oraz wynikające z postępu ograniczenia produkcji w obszarze PCW nie pozwalające w pełni wykorzystać efektu skali. Przyjęte założenia pozwolą na bezpieczne funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Anwil w następnych latach, wygospodarowane nadwyżki finansowe w pełni

wystarczają na finansowanie działalności bieżącej oraz realizację zamierzeń inwestycyjnych o charakterze rozwojowym oraz modernizacyjnym. W trakcie roku zakłada się kontynuację korzystania z bankowych źródeł finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz preferencyjnych kredytów i pożyczek przeznaczonych na inwestycje proekologiczne. Podstawowe wskaźniki finansowe charakteryzujące płynność i strukturę finansowania pozostaną na bezpiecznych poziomach dając możliwość dalszego zrównoważonego rozwoju segmentu.

Działalność Grupy Kapitałowej Basell Orlen Polyolefins

Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. posiada obecnie nowoczesną bazę produkcyjną oraz logistyczną, co pozwala mu efektywnie konkurować na rynku poliolefin. Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne polipropylenu i polietylenu, które są jednymi z najnowocześniejszych zakładów produkujących poliolefiny na świecie. Roczny potencjał produkcyjny fabryk wynosi 400 tysięcy ton polipropylenu wytworzonego w oparciu o technologię Spheripol oraz 320 tysięcy ton polietylenu wysokiej gęstości wyprodukowanego przy użyciu technologii Hostalen. Wraz z mocami wytwórczymi instalacji do produkcji polietylenu niskiej gęstości, roczna wydajność zakładów Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. wynosi około 820 tysięcy ton poliolefin. Obu instalacjom towarzyszy nowoczesna infrastruktura logistyczna, służąca do magazynowania, pakowania i wysyłki produktów samochodami ciężarowymi oraz koleją. Obecne otoczenie makroekonomiczne oraz perspektywa wzrostu rynku produktów petrochemicznych w okresie najbliższych kilku lat są obiecujące. Nowoczesna baza produkcyjna, atrakcyjne ceny surowców, współpraca z jednym z największych przedsiębiorstw z branży na świecie oraz korzystne położenie geograficzne pozwalają dobrze oceniać perspektywy Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w zakresie osiąganych wyników i generowanych przepływów pieniężnych. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w dalszym ciągu będzie prowadzić działania mające na celu optymalne wykorzystanie posiadanej bazy rynkowej, produkcyjnej oraz dystrybucyjnej. W szczególności planowane jest:

- Zwiększenie udziału w rynku polskim dla nowych produktów Grupy Kapitałowej Basell, tj. polietylenu wysokiej gęstości oraz kopolimerów;
- Optymalizacja dystrybucji produktów, tj. obniżenie kosztów oraz stopniowe zwiększenie możliwości składowania produktów;
- Wprowadzanie do produkcji nowych typów polimerów.

ORLEN Oil Sp z o.o.

Istotnym czynnikiem dla rozwoju spółki ORLEN Oil Sp. z o.o. jest koncepcja uwzględniająca kierunki zmian organizacyjnych wewnątrz Grupy ORLEN. Zakładają one koncentrację aktywów olejowych grupy wokół ORLEN Oil Sp. z o.o., a w szczególności kontynuacja działalności w oparciu o trzy własne centra produkcyjne w: Płocku, Trzebini i Jedliczu, oraz aktywa czeskie, tam gdzie jest to możliwe i uzasadnione. Ocenia się, że łącznie rynek środków smarnych w Polsce w 2008 roku wzrośnie do 234 tysięcy ton i w następnych latach jego chłonność nadal będzie rosła.

Sprzyjającym czynnikiem jest utrzymujący się trend wzrostowy liczby pojazdów w Polsce, a tym samym rynku produktów smarowych dla motoryzacji. Największy wzrost prognozowany jest dla grupy pozostałych produktów dla motoryzacji, tj. o blisko 2,5% w 2008 roku w porównaniu do roku 2007. W związku z powyższym spółka rozwijać się będzie w kierunku produktów motoryzacyjnych wspartych działaniami marketingowymi, przy jednoczesnym uaktualnianiu oferty produktów przemysłowych. Planuje się dalszy rozwój technologiczny i asortymentowy oferowanych produktów poprzez nawiązanie długoterminowych relacji z kluczowymi klientami, restrukturyzację działów odpowiedzialnych za sprzedaż i marketing oraz wzmocnienie kontroli nad siecią dystrybucji. Istotnym zagrożeniem dla spółki okazać się może wzrost cen produktów naftowych oraz zmiany kursów walut. Chcąc zminimalizować jego skutki spółka sukcesywnie zwiększa sprzedaż na rynkach, w których walutami są EUR lub USD.

ORLEN Asphalt Sp. z o.o.

Czynnikiem, który ma najistotniejsze znaczenie dla rozwoju spółki pozostaje spodziewany wzrost popytu na asfalty do roku 2012, związany z narodowym programem budowy dróg ekspresowych i autostrad oraz wzrost popytu na asfalty we wszystkich krajach ościennych. Ważnym czynnikiem jest nadal dynamiczny wzrost cen ropy powodujący niestabilność cen dla odbiorców oraz nasilająca się konkurencja cenowa ze strony Lotos Asphalt. Chcąc sprostać pojawiającym się wyzwaniom spółka dokonała zmian organizacyjnych usprawniających logistykę oraz prowadzi politykę handlową zorientowaną na dotarcie do finalnych/kluczowych odbiorców oraz intensywny kontakt z rynkiem.

Nowa strategia rozwoju Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.

Pod koniec czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. zatwierdziła strategię rozwoju tej spółki. Strategia dotyczy lat 2007–2017 i jest długofalowym programem, który określa wszystkie aspekty działalności produkcyjnej, marketingowej i inwestycyjnej spółki. Nowa strategia zakłada na najbliższą dekadę realizację trzech filarów produkcji.

Po pierwsze spółka będzie kontynuowała przerób ropy naftowej na zmodernizowanej instalacji DRW. Przyjęto, że będzie to przerób ropy i kondensatu gazowego, pochodzących z relatywnie tańszych lokalnych źródeł eksploatowanych przez sanocki oddział PGNiG S.A., uzupełniany tylko w niewielkim stopniu ropą i kondensatem z innych źródeł. Z przerobionej ropy spółka będzie otrzymywała tańsze komponenty do produkcji rozpuszczalników i olejów opałowych, głównie lekkiego oleju opałowego, sprzedawanego w sieci handlowej PKN ORLEN S.A. Rozpuszczalniki i olej opałowy będą, więc drugim filarem aktywności gospodarczej. Trzecim filarem natomiast – zorganizowanie systemu zbiórki i regeneracja olejów przepracowanych, dzięki której spółka będzie uzyskiwała pełnowartościowe bazy, wykorzystywane przez inne firmy do produkcji olejów i smarów przemysłowych. W ramach nowej strategii przewidziana jest realizacja konkretnych nakładów inwestycyjnych. W pierwszej kolejności oddano do eksploatacji instalację rozpuszczalników. Inwestycja kosztowała 27 milionów złotych i została ujęta w nowej strategii, choć jej budowa rozpoczęła się dużo wcześniej (18 października 2006 roku).

Ponadto w najbliższych latach Rafineria Nafty Jedlicze S.A. zmodernizuje, a w praktyce wybuduje nową instalację DRW do wstępnego przerobu ropy naftowej. Prace nad projektem technicznym rozpoczęły się na przełomie września i października 2007 roku, oddanie zaś inwestycji – na początku drugiego półrocza 2009 roku. Planuje się również zbycie udziałów i aktywów spółek niestrategicznych dla Grupy ORLEN. Jednocześnie dużym zagrożeniem dla spółki pozostaje nadal wzrost światowych cen surowców, co może spowodować istotny spadek popytu, a w warunkach ograniczonej możliwości przełożenia wzrostu cen surowców na ceny wyrobów może powodować spadek opłacalności produkcji. Realizacja strategii zapewni spółce stabilność produkcyjną i finansową oraz uniezależni spółkę od ulg w podatku akcyzowym związanych z przerobem olejów przepracowanych, które w przeszłości stanowiły ważne lub główne źródło dochodu.

IKS SOLINO S.A.

Na rynku obserwuje się stały wzrost popytu na usługi magazynowania w wysadach solnych węglowodorów płynnych i gazowych. Trendy rynkowe stymulować będą działania inwestycyjne spółki skierowane na zwiększanie pojemności magazynowych, wprowadzanie do programu magazynowania nowych produktów, a przede wszystkim działania mające na celu zagospodarowanie nowych złóż, bez których nie będzie możliwe rozwijanie tego obszaru działalności spółki. Duże znaczenie dla działalności spółki ma również systematyczne zwiększanie wielkości rezerw strategicznych i operacyjnych węglowodorów płynnych i gazowych. Konieczna wydaje się budowa układu połączonych rurociągami kopalń, zwiększająca możliwości operacyjne i pozwalająca na bardziej racjonalne gospodarowanie zasobami.

Utrzymujące się na rynku wzrostowe trendy zapotrzebowania na solankę przemysłową pozwalają na rozwój wydobycia tego produktu oraz inwestycje odtworzeniowe potencjału produkcyjnego. W dłuższej perspektywie czasowej również ten obszar działalności spółki wymagać będzie podjęcia wysokonakładowych inwestycji, związanych z koniecznością zagospodarowania nowego złoża.

ORLEN Deutschland AG

W 2007 roku ORLEN Deutschland kontynuował program restrukturyzacji „Fit for Growth” realizując w jego ramach następujące projekty (inicjatywy):

- Istotny wzrost sprzedaży wolumenów LPG;
- Wzrost wolumenów w ramach kart flotowych;
- Poprawa efektywności logistyki poprzez obniżenie kosztów transportu;
- Zmiany organizacyjne w spółce.

Konsekwentna realizacja tych projektów przyniosła spółce następujące pozytywne efekty w 2007 roku:

- Wzrost przychodów pozapaliwowych;
- Redukcja kosztów stacji i kosztów utrzymania sieci;
- Wzrost wolumenów w wyniku przyspieszonego rebrandingu z marki ORLEN na markę STAR;
- Wyraźna poprawa salda kosztów i przychodów finansowych;
- Otwarcie dodatkowych 40 miejsc sprzedaży LPG;
- Wzrost wolumenów w ramach kart flotowych o ponad 2 mln litrów w stosunku do planu.

Zrealizowane działania i ich efekty podniosły konkurencyjność spółki ORLEN Deutschland AG na rynku niemieckim oraz wpłynęły na zmniejszenie wrażliwości spółki na sezonowe spadki marż w detalu. Kontynuacja tego trendu jest nadal, obok wzrostu sprzedaży wolumenów, podstawowym zadaniem dla ORLEN Deutschland AG na 2008 rok.

ORLEN Gaz Sp. z o.o.

W 2007 roku zostały przyjęte założenia „Strategii bezpieczeństwa energetycznego ORLEN Gaz Sp. z o.o.”. Realizacja strategii pozwoli na wzrost udziałów spółki w krajowym rynku gazu do 25%, większą stabilność cenową dla

odbiorców, rozszerzenie źródeł zaopatrzenia i stworzenie rzeczywistego bezpieczeństwa energetycznego w zakresie dostaw LPG.

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych, których realizacja rozpoczęła się w 2007 roku, zaliczyć można budowę terminala morskiego do przeładunku gazu płynnego w Szczecinie oraz podobnego w Sokółce, a także projekt największej w kraju bazy magazynowej LPG pod Inowrocławiem, gdzie do składowania surowca wykorzystana zostanie niestosowana dotąd w Polsce technologia. Zaplanowane inwestycje umożliwią dywersyfikację źródeł zaopatrzenia gazu płynnego. Po ich zrealizowaniu znacznie zwiększy się potencjał przeładunkowy oraz magazynowy spółki. Terminal morski będzie miał zdolność przeładunkową około 200 ton gazu na godzinę. Będzie on przystosowany do rozładunku tankowców o wyporności do 6 tysięcy DWT i będzie posiadał zaplecze magazynowe. Umożliwi to import gazu z różnych źródeł, przede wszystkim z północy oraz zachodu.

W ramach strategii ORLEN Gaz Sp. z o.o. wybuduje także do 2012 roku dwa podziemne zbiorniki magazynowe (kawerny) o łącznej pojemności 300 tysięcy m³ w wyrobiskach solnych w pobliżu Inowrocławia. Pierwsza kawerna zostanie uruchomiona już za niespełna trzy lata. Ta inwestycja pozwoli na bezpieczny i nowoczesny sposób magazynowania gazu, tworzenie zapasów i uniezależnienie się od sezonowych wahań cen zakupu surowca. W miejscu przyszłej bazy magazynowej trwają już prace podziemne, natomiast roboty nad częścią naziemną terminala rozpoczną się pod koniec 2008 roku lub na początku 2009 roku. Rozruch instalacji powinien być możliwy na przełomie 2009 i 2010 roku. Potencjał magazynowy kawern w pełni zaspokoi potrzeby spółki związane również ze składowaniem zapasów obowiązkowych.

Dostawy z kierunku wschodniego znacznie usprawnią dwa terminale przeładunkowe w Sokółce na Podlasiu i w Żurawicy na Podkarpaciu. Pierwszy będzie gotowy pod koniec pierwszego kwartału przyszłego roku. W Sokółce posadowione zostały już dwa zbiorniki magazynowe. Obecnie trwają jeszcze prace nad budową infrastruktury technologicznej. Jest też pozwolenie na budowę drugiego terminala w Żurawicy, której rozpoczęcie planowane jest na 2009 rok.

ORLEN KolTrans Sp. z o.o.

Dostosowanie przepisów krajowych do przepisów obowiązujących w Unii Europejskiej w zakresie udostępniania infrastruktury kolejowej stworzyło podstawy do funkcjonowania na polskim rynku prywatnych operatorów zagranicznych. Spółka stale rozwija jakość świadczonych usług dzięki pozyskaniu specjalistycznego taboru kolejowego oraz zwiększeniu parku pojazdów trakcyjnych przy zachowaniu konkurencyjności cenowej. Dalszy rozwój spółki jest powiązany z rozwojem przewozów licencyjnych oraz zwiększeniem ilości nalewanych, rozładowywanych i ekspediowanych produktów naftowych. Ważnym czynnikiem mającym wpływ na rozwój spółki pozostaje nadal stopień atrakcyjności transportu kolejowego w stosunku do pozostałych środków transportu.

ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.

Spółka planuje rozszerzyć badania LPG w wybranych laboratoriach regionalnych. Wykonywanie kontroli LPG tylko z Płocka przy rosnącym zapotrzebowaniu na te usługi zwłaszcza w paśmie granicznym wschodnim oraz Pomorzu wydłuża czas realizacji badań i zwiększa koszty dojazdu. Potencjalnych klientów poza ceną najbardziej interesuje czas wykonywanej usługi oraz niskie koszty, na które składają się koszt logistyczny, transportu, pracy inspektora oraz analizy wg stosownej normy. Największe zapotrzebowanie na usługi analityczne występuje na terminalach i rozlewniach, gdzie składowany jest autogaz i gaz płynny do celów komunalnych. Firmy kontrolne koncentrują swoją działalność na przeładunkowych terminalach. Obszarami dającymi możliwość rozwoju spółki, które mogą się w najbliższym czasie rozwinąć to: LPG, FAME, badania środowiskowe oraz badania piezometrów.

ORLEN Eko Sp. z o.o.

W 2007 rok kontynuowane były prace przy budowie nowoczesnej instalacji termicznego przekształcania odpadów niebezpiecznych. Inwestycja rozpoczęta w czerwcu 2007 roku stanowi II etap realizowanego przez spółkę od 2005 roku Programu Dostosowawczego. W pierwszym jego etapie zakończonym w grudniu 2006 roku wybudowano węzeł zagęszczania osadów ściekowych. Nowoczesna spalarnia odpadów powinna ruszyć już w czerwcu 2008 roku zastępując starą, która zostanie całkowicie wyłączona z eksploatacji. Po jej uruchomieniu spółka będzie dysponować dwiema niezależnymi liniami technologicznymi z piecami fluidalnymi o wydajności 25.000 ton rocznie każda. Instalacja będzie posiadać rozbudowany system oczyszczania spalin i ich stałego monitoringu, spełniając wszystkie wymagania ekologiczne Unii Europejskiej. Spalarnia pracować będzie przede wszystkim dla potrzeb Zakładu Produkcyjnego PKN ORLEN S.A., unieszkodliwiając osady ściekowe powstające w Centralnej Oczyszczalni Ścieków, ale też świadczyć będzie usługi komercyjne dla podmiotów zewnętrznych na poziomie 15-20%, m.in. komunalnych oczyszczalni ścieków. Inwestycja kosztować będzie ponad 130 milionów złotych. Jej realizacja jest współfinansowana w wysokości 19,5 milionów złotych ze środków UE, które uzyskano dzięki staraniom spółki.

Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.

W 2007 roku Zarząd Spółki opracował Strategię Rozwoju spółki na lata 2007-2013, w której określono cele strategiczne, kierunki rozwoju wraz z założeniem przewidywanych efektów ich osiągnięcia. Strategia została przyjęta przez Radę Nadzorczą spółki w listopadzie 2007 roku. Jej strategiczny cel „Zbudowanie w Płocku silnego i dynamicznie rozwijającego się ośrodka biznesu wykorzystującego synergii płockiego przemysłu i zaplecza naukowo-badawczego oraz osiągnięcia efektywności finansowej pozwalającej na długofalowy wzrost wartości firmy” realizowany będzie poprzez następujące cele strategiczne:

- Podniesienie atrakcyjności oferty inwestycyjnej;
- Podniesienie efektywności operacyjnej;
- Budowę efektywnej organizacji.

Główne kierunki działania spółki w perspektywie średniookresowej skupiają się na pozyskiwaniu inwestorów oraz dalszej budowie PPP-T. W pierwszym przypadku najistotniejszym elementem jest klimat dla prowadzenia inwestycji, w tym również inwestycji zagranicznych. Zarząd spółki podjął działania mające na celu zwiększenie atrakcyjności inwestycyjnej terenów PPP-T poprzez możliwość ustanowienia na jego terenie Regionalnego Parku Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w ramach nowych inicjatyw gospodarczych Ministerstwa Gospodarki, co w efekcie doprowadzić może do objęcia obszaru o powierzchni ponad 130 ha przywilejami pomocy publicznej dostępnej wyłącznie w specjalnych strefach ekonomicznych, tj. zwolnień w podatku dochodowym dla inwestorów. Działania te w pierwszym etapie zakończyły się złożeniem przez spółkę w dniu 30 lipca 2007 roku wniosku o utworzenie regionalnego parku do Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, która w dniu 31 lipca 2007 roku złożyła stosowny wniosek w Ministerstwie Gospodarki. W drugim przypadku, realizacja planów inwestycyjnych PPP-T uzależniona jest od uruchomienia finansowania z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej. Ostatecznie określony, możliwy do uzyskania poziom dofinansowania oraz zakres pomocy jakim objęty zostanie projekt PPP-T, rozstrzygnie o sposobie realizacji założonych inwestycji w latach 2007-2013.

IV. STRUKTURA GRUPY ORLEN I JEJ ZMIANY W TRAKCIE 2007 ROKU

Na koniec 2007 roku PKN ORLEN S.A. posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

- 105 spółkach zależnych,
- 5 spółkach współkontrolowanych,
- 17 spółkach stowarzyszonych.

W stosunku do stanu na koniec 2006 roku nastąpił spadek liczby spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN („Grupy ORLEN”) ze 140 do 127.

Grupę ORLEN (spółki bezpośrednio powiązane) tworzą spółki, które można podzielić na dwie główne grupy:

4.1 Spółki działalności podstawowej

4.1.1 Spółki branżowe (wg wielkości obrotów)

- UNIPETROL a.s. z siedzibą w Pradze łącznie z własną Grupą Kapitałową,
- AB Mazeikiu Nafta z siedzibą w Juodeikiai na Litwie łącznie z własną Grupą Kapitałową,
- 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,
- Rafineria Trzebinia S.A. z siedzibą w Trzebini (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- ORLEN-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- ORLEN Asfalt Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- Rafineria Nafty Jedlicze S.A. z siedzibą w Jedliczu (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- Inowrocławskie Kopalnie Soli SOLINO S.A. z siedzibą w Inowrocławiu,
- ORLEN Upstream Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Etylobenzen Płock Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (w likwidacji).

4.1.2 Spółki zajmujące się sprzedażą paliw i gazu (wg wielkości obrotów)

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

4.2 Spółki działalności uzupełniającej

4.2.1 Spółki transportowe (wg wielkości obrotów)

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

4.2.2 Spółki serwisowe (wg wielkości obrotów)

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

4.2.3 Spółki pozostałe (wg wielkości obrotów)

- ORLEN Projekt S.A. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,

- Petrotel Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Księgowość Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Eko Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Administracja Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Medica Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- ORLEN Prewencja Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Insurance Ltd. z siedzibą w Selima na Malcie,
- Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. z siedzibą w Płocku (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- ORLEN Finance AB z siedzibą w Sztokholmie,
- ORLEN Powiernik Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Holding Malta Ltd. z siedzibą w Selima na Malcie.

4.3 Zmiany własnościowe w Grupie ORLEN w 2007 roku

Struktura Grupy ORLEN w odniesieniu do podmiotów podlegających konsolidacji oraz w zakresie istotnych akcji i udziałów w jednostkach powiązanych i pozostałych jednostkach została przedstawiona w notach 2, 9, 10 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

Do podstawowych zmian w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych w Grupie ORLEN w 2007 roku i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania należy zaliczyć następujące zdarzenia:

- Zawarcie w dniu 30 stycznia 2007 roku pomiędzy UNIPETROL a.s. jako zbywającym a Firmą Chemiczną Dwory S.A. jako nabywającym umowy zakupu 6.236.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki KAUCUK a.s. o wartości nominalnej 1 tysiąc CZK każda akcja. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego spółki KAUCUK a.s. i reprezentują 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki KAUCUK a.s. Cena za nabywane akcje wynosi 195.000 tysięcy EUR i została pokryta przez Dwory S.A. w formie gotówki. Wartość ewidencyjna nabywanych akcji w księgach rachunkowych spółki UNIPETROL a.s. na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiła 5.460.000 tysięcy CZK. KAUCUK a.s. jest przedsiębiorstwem petrochemicznym, produkującym m.in. etylobenzen, styren-butadien, tworzywa polistyrenu oraz kauczuk syntetyczny;

Umowa zakupu akcji została podpisana w dniu 30 stycznia 2007 roku, jednakże ostateczne zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 19 lipca 2007 roku po wypełnieniu zobowiązań określonych w umowie zawartej w dniu 30 stycznia 2007 roku przez Dwory S.A. i UNIPETROL a.s.;

- Podpisanie w dniu 23 kwietnia 2007 roku przez spółki: ORLEN PetroProfit Sp. z o.o. oraz ORLEN Oil Sp. z o.o. umowy zbycia udziałów spółki Petro-Oil Lubelskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o. („Petro-Oil LCS”). W wyniku zawarcia umowy ORLEN Oil Sp. z o.o. nabył od spółki ORLEN PetroProfit Sp. z o.o. 2.888 udziałów Petro-Oil LCS o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział, oraz o łącznej wartości nominalnej 1.444 tysięcy złotych, stanowiących 76% kapitału zakładowego spółki Petro-Oil LCS i 76% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Petro-Oil LCS, za cenę 2.280 tysięcy złotych. Źródłem finansowania nabycia udziałów w Petro-Oil LCS są środki własne ORLEN Oil Sp. z o.o. W wyniku transakcji ORLEN Oil Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Petro-Oil LCS. Kapitał zakładowy Petro-Oil LCS wynosi 1.900 tysięcy złotych i dzieli się na 3.800 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Wartość ewidencyjna sprzedawanych udziałów w księgach rachunkowych ORLEN PetroProfit Sp. z o.o. wynosiła 1.438 tysięcy złotych na dzień 23 kwietnia 2007 roku;
- Nabycie w dniu 23 kwietnia 2007 roku 588 udziałów spółki Etylobenzen Płock Sp. z o.o. o wartości 10 tysięcy złotych każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 5.880 tysięcy złotych od Firmy Chemicznej Dwory S.A. Nabyte akcje stanowiły 49% kapitału zakładowego spółki Etylobenzen Płock Sp. z o.o. i 49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Etylobenzen Płock Sp. z o.o.. Łączna cena za nabyte akcje wynosiła 6.016 tysięcy złotych i została pokryta przez PKN ORLEN S.A. ze środków własnych. Wartość ewidencyjna nabywanych udziałów w księgach rachunkowych PKN ORLEN S.A. była równa cenie ich nabycia. W wyniku transakcji PKN ORLEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Etylobenzen Płock Sp. z o.o., tj. 1.200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 12.000 tysięcy złotych.

W dniu 4 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Etylobenzen Płock Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu tej spółki i powołaniu likwidatora;

- Zarejestrowanie w dniu 27 kwietnia 2007 roku przez Sąd Miejski w Pradze spółki Butadien Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupy nad Vltavou (Czechy). W wyżej wymienionej spółce spółka KAUCUK a.s. nabyła 300 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego, reprezentujących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena za nabyte udziały wyniosła 150.000 tysięcy CZK i została pokryta w formie gotówki. Podstawowa działalność spółki Butadien Kralupy a.s. obejmuje m.in. wynajem nieruchomości, mieszkań i budynków niemieszkalnych. Spółka Butadien Kralupy a.s. będzie wykorzystana do budowy i prowadzenia działalności nowej instalacji butadienu,

której dotyczy porozumienie podpisane przez UNIPETROL a.s., Dwory S.A., CHEMOPETROL a.s. i KAUCUK a.s.

Jednocześnie w dniu 9 maja 2007 roku Butadien Kralupy a.s. i Chemoprojekt a.s. podpisali umowę na budowę nowej instalacji butadienu, jak również inne dokumenty związane z tą umową, o łącznej wartości 1.147.364 tysięcy CZK.

W dniu 10 lipca 2007 roku spółka UNIPETROL a.s. nabyła od spółki KAUCUK a.s. 51% udziałów w spółce Butadien Kralupy a.s. za cenę 76.500 tysięcy CZK. W wyniku zawarcia umowy UNIPETROL a.s. nabył 153 udziały w spółce Butadien Kralupy a.s. o wartości nominalnej 500.000 CZK każdy udział, stanowiące 51% kapitału zakładowego spółki Butadien Kralupy a.s. i 51% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Butadien Kralupy a.s. Cena za udziały została pokryta przez UNIPETROL a.s. w formie gotówki. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach rachunkowych spółki KAUCUK a.s. na dzień 9 lipca 2007 roku wynosiła 76.500 tysięcy CZK.

Powyższe umowy zostały podpisane w związku z realizacją procesu sprzedaży przez UNIPETROL a.s. 100% akcji w spółce KAUCUK a.s. oraz na podstawie Porozumienia w sprawie współpracy dotyczącej budowy oraz funkcjonowania nowej instalacji butadienu, podpisanego w dniu 30 stycznia 2007 roku pomiędzy UNIPETROL a.s., Dwory S.A., CHEMOPETROL a.s. i KAUCUK a.s. Proces sprzedaży akcji spółki KAUCUK a.s. realizowany jest na podstawie umowy sprzedaży akcji podpisanej w dniu 30 stycznia 2007 roku pomiędzy UNIPETROL a.s., jako sprzedającym a spółką Dwory S.A., jako kupującym;

- Nabycie w dniu 15 czerwca 2007 roku od spółki Svenska Standardbolag AB, z siedzibą w Falun (Szwecja) 5 tysięcy udziałów w spółce Aktiebolaget Grundstenen 108770, z siedzibą w Falun za łączną kwotę 500 tysięcy SEK. PKN ORLEN S.A. nabył udziały w spółce Aktiebolaget Grundstenen 108770, m.in. w celu przeprowadzenia emisji euroobligacji, zaplanowanej na przełom czerwca i lipca 2007 roku. Zakończenie działalności spółki Aktiebolaget Grundstenen 108770 przewidziane jest po wykupie od obligatariuszy wszystkich euroobligacji, jakie wyemituje PKN ORLEN S.A. Spółka Aktiebolaget Grundstenen 108770 nie prowadziła wcześniej żadnej działalności. Zgodnie z zapisami umowy zakupu udziałów w spółce Aktiebolaget Grundstenen 108770, po zapłaceniu przez PKN ORLEN S.A. za nabywane udziały odbyło się Walne Zgromadzenie spółki, na którym została zmieniona nazwa spółki na ORLEN Finance AB oraz nadany został główny przedmiot działalności spółki, czyli posiadanie i zarządzanie aktywami;
- Zbycie w dniu 6 lipca 2007 roku na rzecz EXATEL S.A. wszystkich posiadanych udziałów tj. 168 tysięcy udziałów w spółce Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. („NOM”) za łączną kwotę 22.209 tysięcy złotych reprezentujących 35% jej kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 125 złotych każdy udział. Płatność ceny za zbywane udziały nastąpiła w dniu 30 lipca 2007 roku i z tym dniem nastąpiło przejście własności udziałów NOM na EXATEL S.A.;
- W dniu 1 sierpnia 2007 roku połączenie spółek CHEMOPETROL a.s. oraz UNIPETROL RAFINERIE a.s. w UNIPETROL RPA s.r.o. W rezultacie powyższej fuzji CHEMOPETROL a.s. oraz UNIPETROL RAFINERIE a.s. zostały rozwiązane, a ich aktywa, włączywszy prawa i obowiązki wynikające z prawa pracy, z mocy prawa przeszły na UNIPETROL RPA s.r.o. Jedynym udziałowcem UNIPETROL RPA s.r.o. pozostaje UNIPETROL a.s. Kapitał zakładowy UNIPETROL RPA s.r.o. wynosi 200.000 CZK;
- Złożenie w dniu 6 sierpnia 2007 roku przez ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, VIII Wydziale Gospodarczym dla spraw upadłościowych i naprawczych, wniosku o ogłoszenie upadłości spółki, obejmującej likwidację majątku spółki. Wniosek został złożony przez Zarząd spółki ze względu na fakt, iż łączna kwota zobowiązań ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. przewyższa kwotę jej kapitału zakładowego. Powyższa sytuacja jest skutkiem decyzji podatkowych, wydanych przez Urząd Celny w Krakowie z tytułu podatku akcyzowego. PKN ORLEN S.A. posiada 98,41% udziałów w kapitale zakładowym spółki ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.

W dniu 29 października 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa ogłosił upadłość spółki ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku dłużnika;

- Zbycie w dniu 28 września 2007 roku na rzecz Siarkopol Gdańsk S.A. udziałów w spółce Petromor Sp. z o.o. W wyniku zawarcia umowy PKN ORLEN S.A. sprzedał na rzecz Siarkopolu Gdańsk S.A. 26.475 udziałów w spółce Petromor Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 złotych każdy udział oraz łącznej wartości nominalnej zbywanych udziałów 1.323,75 tysięcy złotych, stanowiących około 51,31% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Petromor Sp. z o.o., za łączną cenę 970 tysięcy złotych. Zapłata ceny za sprzedawane udziały została dokonana w ciągu 4 dni od dnia zawarcia umowy. Przejście własności udziałów na Siarkopol Gdańsk S.A. nastąpiło z chwilą zapłaty ceny;

- Zarejestrowanie w dniu 23 października 2007 roku w litewskim rejestrze przedsiębiorstw spółki pośrednio zależnej PKN ORLEN S.A. – UAB Mazeikiu Nafta Health Care Centre z ograniczoną odpowiedzialnością („MN Health Centre”) z siedzibą w Juodeikiai. Spółka AB Mazeikiu Nafta nabyła w spółce MN Health Centre 10 tysięcy udziałów o wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej 1 LTL. Nabyte udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego i reprezentowały 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników spółki MN Health Centre. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach rachunkowych spółki AB Mazeikiu Nafta na dzień 23 października 2007 roku wynosiła 10 tysięcy LTL. Cena za nabyte udziały została pokryta przez AB Mazeikiu Nafta w formie gotówki w wysokości 10 tysięcy LTL;
- Zbycie w dniu 31 października 2007 roku przez UNIPETROL a.s. na rzecz DEZA a.s. akcji spółki AGROBOHEMIE a.s. oraz akcji spółki Synthesia a.s. Na podstawie powyższych dwóch umów UNIPETROL a.s. sprzedał na rzecz spółki DEZA a.s.:
 - 46.950 akcji zwykłych spółki AGROBOHEMIE a.s., stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki AGROBOHEMIE a.s. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu AGROBOHEMIE a.s. Wartość nominalna jednej akcji AGROBOHEMIE a.s. wynosiła 10,8 tysięcy CZK;
 - 26.447.571 zwykłych akcji na okaziciela w spółce Synthesia a.s., stanowiących 38,79% kapitału zakładowego spółki Synthesia a.s. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wartość nominalna jednej akcji Synthesia a.s. wynosiła 40 CZK.Równocześnie z zawarciem ww. umów zakupu akcji w dniu 31 października 2007 roku, UNIPETROL a.s. i DEZA a.s. zawarły Porozumienie dotyczące trwających pomiędzy nimi sporów. W rezultacie podpisanego Porozumienia UNIPETROL a.s. nie będzie zobowiązany do zapłaty spółce DEZA a.s. odszkodowania oraz kar umownych, których dochodziła DEZA a.s. wobec UNIPETROL a.s., jednocześnie DEZA a.s. wycofa wszystkie pozwy sądowe przeciwko UNIPETROL a.s.

W dniu 18 stycznia 2008 roku nastąpiło przeniesienie własności 47 tysięcy akcji spółki AGROBOHEMIE a.s. oraz 26.447.571 akcji o wartości nominalnej 40 CZK oraz 1.529.591 akcji o wartości nominalnej 400 CZK spółki Synthesia a.s. ze spółki UNIPETROL a.s. na spółkę DEZA a.s. Transfer akcji nastąpił na podstawie dwóch umów, które zostały zawarte w dniu 31 października 2007 roku przez UNIPETROL a.s., jako zbywającego i spółkę DEZA a.s., jako nabywającego;

- Nabycie w dniu 9 listopada 2007 roku przez spółkę UNIPETROL a.s. od MEI-Tsjechie en Slowakije Fonds N.V. („TSF”), MIDDEN EUROPESE BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ S.A. („MEB”) oraz BLUE MOUNTAIN s.r.o. („Blue Mountain”) akcji spółki PARAMO a.s. Na podstawie trzech umów UNIPETROL a.s. zakupił akcje stanowiące 14,51% kapitału zakładowego spółki PARAMO a.s. za łączną cenę 241.303.750 CZK. Przeniesienie własności akcji nastąpiło 23 listopada 2007 roku wraz z zapłatą ustalonej ceny;
- Nabycie w dniu 14 listopada 2007 roku przez spółkę UNIPETROL a.s. od ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. 2.101 akcji spółki Czeska Rafinerska a.s., stanowiących 0,225% kapitału zakładowego spółki;
- Zbycie w dniu 12 grudnia 2007 roku przez Rafinerię Nafty Jedlicze S.A. na rzecz Petro-Mechanika Sp. z o.o. 16.879 udziałów w Raf-Remat Sp. z o.o. Przeniesienie własności zbytych udziałów w Raf-Remat Sp. z o.o. na Petro-Mechanika Sp. z o.o. nastąpiło z chwilą podpisania umowy. Zbyte udziały stanowiły 96% kapitału zakładowego spółki Raf-Remat Sp. z o.o. i reprezentowały 96% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Raf-Remat Sp. z o.o. Wartość nominalna każdego udziału spółki Raf-Remat Sp. z o.o. wynosiła 100 złotych. Wartość ewidencyjna zbytych udziałów w księgach rachunkowych Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. na dzień 12 grudnia 2007 roku wynosiła 1.687,9 tysięcy złotych. Cena za zbyte udziały wynosi 2.600 tysięcy złotych i została pokryta przez Petro-Mechanika Sp. z o.o. w formie gotówki. Dodatkowo, w dniu 12 grudnia 2007 roku, Rafineria Nafty Jedlicze S.A. zbyła na rzecz Petro-Mechanika Sp. z o.o. aktywa rzeczowe, w oparciu o które funkcjonuje spółka Raf-Remat Sp. z o.o., za łączną cenę 1.050 tysięcy złotych;
- W dniu 20 grudnia 2007 PKN ORLEN S.A., jako Darczyńca oraz Gmina Płock, jako Obdarowany, zawarli umowę darowizny akcji spółki Wisła Płock S.A. z siedzibą w Płocku oraz umowę darowizny stadionu im. Kazimierza Górskiego. PKN ORLEN S.A. darował na rzecz Gminy Płock 10.000 akcji zwykłych imiennych w spółce Wisła Płock S.A. o wartości nominalnej 100 złotych każda akcja oraz łącznej wartości nominalnej 1.000 tysięcy złotych, stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Wisła Płock S.A. Przejście własności Darowanych Akcji nastąpiło z chwilą podpisania umowy darowizny.
- Zarejestrowanie w dniu 2 stycznia 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy spółki ORLEN Transport S. A. z siedzibą w Płocku. PKN ORLEN S.A. objął 65.460.141 akcji ORLEN Transport S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, stanowiących około 97,61% kapitału zakładowego i 97,61% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki ORLEN Transport S.A. Spółka ORLEN Transport S.A. została utworzona w wyniku

połączenia sześciu spółek zależnych PKN ORLEN S.A.: ORLEN Transport Płock Sp. z o.o., ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o., ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o., ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o., ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o., ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności ORLEN Transport S.A. jest transport drogowy towarów pojazdami wyspecjalizowanymi, w tym w szczególności transport paliw. Inwestycja PKN ORLEN S.A. w akcje spółki ORLEN Transport S.A. ma charakter długoterminowy;

- Zarejestrowanie w dniu 14 marca 2008 roku przez Kamer Van Koophandel w Amsterdamie (Izba Handlowa), spółki prawa holenderskiego, która będzie działać pod firmą ORLEN International Exploration & Production Company BV z siedzibą w Amsterdamie („OIEP”). PKN ORLEN S.A. objął 180 udziałów w OIEP, o wartości nominalnej 100 EUR każdy udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników OIEP. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 18.000 EUR.

Podstawowym przedmiotem działalności OIEP jest między innymi: górnictwo ropy naftowej, górnictwo gazu ziemnego, działalność geologiczna i poszukiwawczo-rozpoznawcza. Inwestycja PKN ORLEN S.A. w spółkę OIEP ma charakter długoterminowy;

- Podjęcie w dniu 18 marca 2008 roku przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Petro-Oil Dolnośląskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy („Petro-Oil DCS”) uchwały w sprawie nabycia przez Petro-Oil DCS udziałów własnych, posiadanych przez ORLEN Oil Sp. z o.o. (na podstawie art. 199 § 1, 2 i 6 oraz art. 200 § 1 Kodeksu spółek handlowych). W związku z powyższym w dniu 18 marca 2008 roku ORLEN Oil Sp. z o.o., jako zbywający oraz Petro-Oil DCS jako nabywający, zawarły umowę nabycia 264 udziałów w Petro-Oil DCS, które stanowią 24% kapitału zakładowego spółki, w celu ich umorzenia. Wartość nominalna każdego umorzonego udziału spółki Petro-Oil DCS wynosi 500 złotych. Wartość ewidencyjna umorzonych udziałów w księgach rachunkowych ORLEN Oil Sp. z o.o. na dzień 18 marca 2008 roku wynosiła 132.000 złotych. Łączne wynagrodzenie przysługujące ORLEN Oil Sp. z o.o. za umorzone udziały wynosi 600.000,72 złotych;
- Nabycie w dniu 9 kwietnia 2008 roku przez OIEP od Odin Energi A/S z siedzibą w Hellerup, Dania, („Odin Energi”) udziałów w spółce Odin Energi Latvija („Odin Energi Latvija”).

W wyniku zawarcia Umowy OIEP nabyła od spółki Odin Energi 500 udziałów w Odin Energi Latvija, o wartości nominalnej 5 LVL każdy udział (czyli około 24,81 złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla PLN/LVL z dnia 9 kwietnia 2008 roku), stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki Odin Energi Latvija i 50% głosów na walnym zgromadzeniu Odin Energi Latvija. Umowa została zawarta równolegle z umową zakupu pozostałych 50% udziałów w Odin Energi Latvija przez partnera PKN ORLEN, Kuwait Energy Company. Kuwait Energy Company dokonał zakupu udziałów poprzez swoją jednostkę zależną Kuwait Energy Netherlands Corporation.

Cena za nabywane udziały wynosi 950 000 USD (czyli około 2 089 715 złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 9 kwietnia 2008 roku) i zostanie pokryta ze środków własnych OIEP. Przejście własności udziałów Odin Energi Latvija na OIEP nastąpi w dniu zapłaty ceny za nabywane udziały. Wartość ewidencyjna nabywanych udziałów w księgach rachunkowych OIEP będzie równa cenie ich nabycia.

Inwestycja OIEP w udziały Odin Energi Latvija ma charakter długoterminowy. Zakup udziałów w Odin Energi Latvija daje prawo do 45% udziału w koncesjach na poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego w łotewskiej strefie ekonomicznej Morza Bałtyckiego.

Przedmiotem działalności Odin Energi Latvija jest przede wszystkim poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów.

4.4 Przewidywane kierunki rozwoju i polityka Grupy ORLEN

W dniu 16 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. zatwierdziła dokument „Strategia Grupy PKN ORLEN na lata 2007-2012”. Strategia zakłada aktualizację dotychczasowego podejścia do procesu tworzenia wartości Grupy ORLEN. Nowa wartość będzie generowana przez dwa komplementarne filary strategii w zakresie wzrostu organicznego oraz wzrostu nieorganicznego.

Strategia zakłada osiągnięcie następujących celów finansowych Grupy PKN ORLEN w 2012 roku:

- wskaźnik EBITDA wg LIFO: 11 miliardów złotych,
- wskaźnik ROACE: 14%,
- wydatki inwestycyjne: 3,5 miliarda złotych średniorocznie; 21,3 miliarda złotych razem,
- wskaźnik dźwigni finansowej: 30-40%.

Segmentem generującym najwyższy przyrost EBITDA, na poziomie 3,8 miliarda złotych, będzie segment rafinerijny. Będzie to wynikiem dużego programu inwestycyjnego, który zostanie zrealizowany we wszystkich rafineriach Grupy ORLEN (CAPEX - 8,4 miliarda złotych). Drugim co do skali przyrostu EBITDA jest segment petrochemiczny, którego wynik wzrośnie o 0,9 miliarda złotych. Dynamicznie rozwijać się będzie segment detaliczny, przynosząc dodatkowe 0,6 miliarda złotych. Segment chemiczny wraz pozostałą działalnością wygeneruje około 1,0 miliard złotych.

Zaplanowane nakłady inwestycyjne w latach 2007 – 2012 w Grupie ORLEN wg segmentów działalności kształtują się następująco:

- Rafineria: 8,4 miliarda złotych,
- Detal: 3,2 miliarda złotych,
- Petrochemia: 5,8 miliarda złotych,
- Chemia: 1,7 miliarda złotych,
- Pozostałe: 2,2 miliarda złotych.

Strategia nie zakłada zmiany dotychczasowej polityki dywidendy. Zgodnie z jej założeniem połowa wolnego przepływu pieniężnego będzie wypłacona akcjonariuszom. Priorytetowo traktowane będzie konieczność utrzymania odpowiedniej noty ratingu inwestycyjnego.

Szerzej na temat działań planowanych w ramach zaktualizowanej strategii napisano w punkcie III na str. 28.

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

Spółki działalności podstawowej

UNIPETROL a.s.

- W 2007 roku kontynuowano wdrożenie projektów Programu Partnerstwo, którego celem jest poprawa efektywności operacyjnej w spółkach Grupy UNIPETROL poprzez transfer najlepszych praktyk z PKN ORLEN S.A. Według wstępnej oceny cele biznesowe związane z Programem Partnerstwo zostały osiągnięte już w 2007 roku, tj. rok przed zakładanym zakończeniem programu z szacowanym wpływem na zysk operacyjny przed amortyzacją i opodatkowaniem Grupy UNIPETROL w 2007 roku na zapowiadanym poziomie 138 milionów EUR (w stałych warunkach makroekonomicznych);
- W 2007 roku przeprowadzono dalsze działania w zakresie restrukturyzacji organizacyjnej Grupy UNIPETROL oraz optymalizacji struktur prawnych, co pozwoliło na uproszczenie modelu zarządzania i struktur organizacyjnych oraz harmonizację strumieni biznesowych. Standaryzacja procesów biznesowych zaowocowała utworzeniem Centrum Usług Wspólnych (Shared Service Center), co umożliwiło ujednolicenie działań w zakresie usług księgowania, naliczenia płac, wsparcia informatycznego oraz zakupów dla spółek z Grupy UNIPETROL. Dodatkowo w 2007 roku zrealizowane zostały dalsze działania mające na celu unifikację struktur PKN ORLEN S.A. i Grupy UNIPETROL poprzez rozpoczęcie rozdziału działalności produkcyjnej od komercyjnej oraz połączenie z segmentami biznesowymi w PKN ORLEN S.A. poprzez unie personalne. Obszary komercyjne i produkcyjne w tej chwili znajdujące się w UNIPETROL RPA s.r.o. w roku 2008 mają zostać wydzielone do oddzielnych spółek. Powyższe zmiany pomogą w dalszym wdrażaniu zarządzania segmentowego oraz umożliwią głębszą integrację procesów biznesowych;
- W 2007 roku prowadzono prace zrealizowane w ramach procesów dezinwestycyjnych oraz restrukturyzacji Grupy UNIPETROL związane ze zbyciem akcji spółek AGROBOHEMIE a.s. i Synthesia a.s. oraz KAUCUK a.s.;
- Nabycie akcji w spółkach PARAMO a.s. oraz Butadien Kralupy a.s. pozwoli na bardziej efektywne zarządzanie spółką oraz wzmocni pozycję UNIPETROL a.s. na rynku produktów petrochemicznych;
- Zwiększenie udziałów w spółce CESKA RAFINERSKA a.s. jest kolejnym krokiem w długofalowej strategii UNIPETROL a.s., która opiera się na trzech podstawowych filarach działalności: przerobie ropy, rozwoju petrochemii oraz odbudowie pozycji na rynku detalicznym.

Anwil S.A.

- Docelowy, podstawowy obszar działalności spółki to produkcja PCW i tworzyw sztucznych;
- Uruchomienie nowoczesnego ciągu produkcyjnego CW i PCW, nowoczesna instalacja saletrzaku i pozostałe instalacje ciągu produkcyjnego (amoniak, kwas azotowy, azotan amonu); zmodernizowanie Wytwórni Chloru i Ługu Sodowego, która produkuje chlor i ług sodowy w oparciu o najnowszą technologię - elektrolizy membranowej, pozwoliło spółce uzyskać kompletny, nowoczesny ciąg produkcyjny polichlorku winyłu o wysokich parametrach technologicznych stawiają spółkę w rzędzie światowych liderów branży chemicznej;
- Tworzenie i rozwój segmentu chemicznego Grupy ORLEN; m.in. poprzez nabycie większościowego pakietu czeskiej spółki Spolana.

Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

- Spółka posiada obecnie nowoczesną bazę produkcyjną oraz logistyczną, co pozwala efektywnie konkurować na rynku poliolefin;
- Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. posiada dwa zakłady produkcyjne polipropylenu i polietylenu, które należą do najnowocześniejszych na świecie zakładów produkujących poliolefiny. Roczny potencjał produkcyjny fabryk wynosi 400 tysięcy ton polipropylenu wytworzonego w oparciu o technologię Spheripol oraz 320 tysięcy ton polietylenu wysokiej gęstości wyprodukowanego przy użyciu technologii Hostalen. Wraz z mocami wytwórczymi instalacji do produkcji polietylenu niskiej gęstości roczna wydajność zakładów Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. wynosi około 820 tysięcy ton poliolefin;
- W Polsce zużycie tworzyw sztucznych w przeliczeniu na jednego mieszkańca pozostaje nadal dwukrotnie niższe niż w Europie Zachodniej. Z tego powodu przewiduje się iż krajowy rynek poliolefin powinien nadal rozwijać się w tempie od 6 do 9 procent rocznie, czyli o kilka punktów procentowych szybciej niż rynek Europy Zachodniej.

Rafineria Trzebinia S.A.

- Funkcjonowanie Rafinerii Trzebinia S.A. w Grupie ORLEN ma duże znaczenie z uwagi na realizację Narodowego Celu Wskaźnikowego, który nakłada od 2008 roku obowiązek dotyczący wprowadzenia na rynek określonego wolumenu biokomponentów, np. estrów;
- Wznowienie w kwietniu 2007 roku przerobu ropy naftowej na instalacji Destylacji Rurowo-Wieżowej („DRW”) oraz kontrakt z PGNiG na zakupy ropy naftowej (zawarty na okres do końca 2008 roku) pozwolą na osiągnięcie dodatknej marży ze sprzedaży oraz zwiększenie wielkości sprzedaży;
- Uchylenie decyzją Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie, hipoteki przymusowej wpisanej przez Izbę Celną na nieruchomościach Rafinerii Trzebinia S.A., na łączną wartość ok. 100 milionów złotych, co daje możliwość zaciągnięcia zobowiązań pod zastaw zwolnionej hipoteki;
- Zakończenie w grudniu 2007 roku trwającej prawie trzy lata kontroli skarbowej w zakresie rzetelności deklarowanych przez Rafinerię Trzebinia S.A. podstaw podatkowych oraz prawidłowości wyliczania i wypłacania podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego za 2002 rok. Zgromadzony materiał dowodowy w konfrontacji z obowiązującymi przepisami prawa dowiódł, że rozliczenie z tytułu podatku akcyzowego dokonane przez Rafinerię Trzebinia S.A. za 2002 rok było prawidłowe. Nadal trwa postępowanie kontrolne za lata 2003 – 2004.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

Istotnym czynnikiem dla rozwoju spółki ORLEN Oil Sp. z o.o. są zmiany organizacyjne wewnątrz Grupy ORLEN mające na celu koncentrację aktywów olejowych Grupy ORLEN wokół spółki ORLEN Oil Sp. z o.o., a w szczególności:

- Kontynuację działalności w oparciu o dwa własne centra produkcyjne w Płocku i Trzebini oraz w Jedliczu;
- Prowadzenie biznesu olejowego z uwzględnieniem czeskich aktywów produkcyjnych, tam gdzie jest to możliwe i uzasadnione.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

Strategia rozwoju spółki jest realizowana poprzez:

- Poprawę systemu zbiórki olejów przepracowanych;
- Finalizację w 2007 roku inwestycji w instalację do wytwarzania rozpuszczalników organicznych;
- Modernizację i uruchomienie do 2009 roku instalacji DRW.

IKS SOLINO S.A.

- Wzrost popytu na magazynowanie w kawernach węglowodorów płynnych i gazowych stymuluje działania inwestycyjne spółki;
- 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 w 2007 roku dla potrzeb przechowywania zapasów obowiązkowych przeznaczono następujące pojemności magazynowe:
 - 3.502 tysięcy ton dla ropy naftowej,
 - 841 tysięcy ton dla paliw płynnych.

Spółki zajmujące się sprzedażą paliw

Regionalni Operatorzy Rynku „ROR”

Główne założenia strategii dotyczące funkcjonowania Regionalnych Operatorów Rynku w Grupie ORLEN związane są z:

- Koncentracją działalności spółek ROR na sprzedaży hurtowej paliw i całkowitym wyłączeniem z ich struktur m.in. działalności detalicznej;
- Restrukturyzacją spółek ROR w celu optymalizacji kosztów dystrybucji i podniesienia efektywności segmentu podstawowej działalności;
- Podniesieniem kontroli operacyjnej i zwiększeniem efektywności operacyjnej poprzez wprowadzenie unii personalnej, która polega na powołaniu wspólnego Zarządu i wspólnej Rady Nadzorczej we wszystkich spółkach ROR;
- Uzyskaniem pełnej kontroli spółek ROR przez PKN ORLEN S.A. Obecnie PKN ORLEN S.A. posiada 100% udziałów we wszystkich 5 spółkach ROR;
- Wdrożeniem we wszystkich spółkach ROR wspólnego systemu informatycznego SAP–OIL w celu usprawnienia obsługi i raportowania sprzedaży;
- Rozpoczęcie konsolidacji spółek ROR. Projekt przewiduje połączenie czterech z pięciu spółek ROR (ORLEN Morena Sp. z o.o., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ORLEN PetroProfit Sp. z o.o., ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.) w jeden podmiot. Skonsolidowany podmiot ma funkcjonować w układzie: centrala i geograficznie rozproszone biura. ORLEN PetroTank Sp. z o.o., z uwagi na nieuporządkowaną sytuację prawną oraz potencjalne koszty związane z utratą statusu zakładu pracy chronionej, przewidziany jest do konsolidacji formalnoprawnej w późniejszym okresie. Spółka uczestniczy w konsolidacji biznesowej ROR (unia personalna, grupa zakupowa).

ORLEN Deutschland AG

Planowane jest pozostawienie spółki w Grupie ORLEN. W 2007 roku zakończono z sukcesem program restrukturyzacji pod nazwą „Fit for Growth”, którego głównymi inicjatywami były:

- Redukcja kosztów bezpośrednich na stacjach paliw i wzrost przychodów pozapaliwowych;
- Poprawa przychodów ze sprzedaży usług i towarów pozapaliwowych dzięki wprowadzeniu tzw. „category management” (zarządzanie kategoriami produktów), programu lojalności dealerów oraz wynajmu wolnych powierzchni magazynowych;
- Obniżenie kosztów obszaru detalu (koszty sieci, IT, techniczne koszty stacji, koszty personalne);
- Poprawa struktury sieci;
- Obniżenie kosztów finansowych.

Wszystkie te inicjatywy umożliwiły osiągnięcie dodatniego i wyższego niż planowano zysku operacyjnego, a także istotne obniżenie kosztów w relacji do lat ubiegłych oraz podniosły konkurencyjność spółki ORLEN Deutschland AG na rynku niemieckim.

ORLEN Deutschland AG będzie realizować swój dalszy rozwój poprzez:

- Rozszerzenie sieci stacji benzynowych poprzez akwizycję, budowę oraz przebudowę stacji benzynowych;
- Zwiększenie obrotów dzięki nowej, ukierunkowanej strategii marketingowej;
- Optymalizację struktury kosztów oraz struktury organizacyjnej spółki w wyniku realizacji zadań budżetowych przyjętych na 2008 rok;
- Konsekwentną politykę restrukturyzacji sieci i działalność dezinvestycyjną, polegającą na zamykaniu nierentownych stacji benzynowych w roku 2008 oraz dalszą wymianę dealerów na stacjach na podstawie wskaźników ich oceny.

Spółki działalności uzupełniającej

Spółki transportowe

W styczniu 2008 roku zarejestrowana została spółka ORLEN Transport S.A., utworzona z sześciu spółek transportowych Grupy ORLEN:

- ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o.,
- ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.,
- ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.,
- ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.,
- ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.,
- ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.

ORLEN Transport S.A. jest spółką zależną. PKN ORLEN S.A. objął 65.460.141 akcji nowego podmiotu stanowiących około 97,61% kapitału zakładowego. Konsolidacja spółek zapewni zwiększenie potencjału ekonomiczno-finansowego nowego podmiotu oraz wzrost pewności funkcjonowania spółki w warunkach rynkowych. Nowy silny podmiot to także unifikacja taboru, racjonalizacja zakupów inwestycyjnych, zwiększenie możliwości działalności przewozowej, optymalizacja tras przewozów i miejsc postoju taboru, a także wzrost efektywności wykorzystania taboru przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów. Zintegrowany podmiot gwarantuje znacznie lepszą pozycję w stosunku do konkurencji. Podstawową działalnością ORLEN Transport S.A. będzie zapewnienie terminowych dostaw paliw do stacji własnych PKN ORLEN S.A. oraz klientów Grupy ORLEN, realizując przy tym program optymalizacji kosztów logistycznych w całym łańcuchu dostaw. Dodatkowo spółka świadczy usługi przewozu osób mikrobusami i autobusami, przewozy planekowe oraz usługi specjalistyczne (przewozy ponadgabarytowe, usługi dźwigowe). Do 2014 roku nowa spółka ma zainwestować 90 milionów złotych szczególnie na odtworzenie środków transportu. Spółka rozpoczęła działalność 1 stycznia 2008 roku z zatrudnieniem na poziomie 765 osób, które przeszły do nowego podmiotu w trybie art. 23' Kodeksu Pracy.

Spółki serwisowe

Spółki pozostaną w Grupie ORLEN ze względu na silne powiązania z kluczową dla Grupy ORLEN działalnością oraz znaczenie, jakie mają dla utrzymania sprawności technicznej kluczowych urządzeń.

V. ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU PKN ORLEN S.A. I SPÓŁKAMI GRUPY ORLEN

Do dnia 10 stycznia 2007 roku w PKN ORLEN S.A. obowiązywał Regulamin Organizacyjny przyjęty przez Zarząd w dniu 24 października 2006 roku. Z dniem 11 stycznia 2007 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. przyjął nowy Regulamin Organizacyjny, zgodnie z którym podział odpowiedzialności pomiędzy poszczególnych Członków Zarządu przedstawiał się 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. Audytu i Regulacji,
- 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 odpowiadał Zastępca Generalnego Dyrektora ds. Operacyjnych.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 18 stycznia 2007 roku odwołała Igora Chalupca ze stanowiska Prezesa Zarządu i powołała na to stanowisko Piotra Kownackiego, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu ds. Audytu i Regulacji PKN ORLEN S.A., pełniącego tę funkcję od dnia 23 października 2006 roku.

W dniu 30 stycznia 2007 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. przyjął uchwałę w sprawie nowego podziału kompetencji pomiędzy Członków Zarządu, na mocy której zlikwidowany został pion Wiceprezesa Zarządu ds. Audytu i Regulacji. Nadzór nad obszarem techniki i energetyki, rozwoju produkcji i technologii, inwestycji majątkowych, produkcji rafinerijnej, produkcji chemicznej, produkcji petrochemicznej, produkcji olejowej objął Zastępca Generalnego Dyrektora ds. Operacyjnych.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 15 marca 2007 roku na prośbę zainteresowanego, odwołała z dniem 15 marca 2007 roku większością głosów Jana Maciejewicza ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Kosztami oraz na wniosek Prezesa Zarządu, jednomyślnie Cezarego Smorszczewskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych. Jednocześnie na posiedzeniu tym na stanowisko Członka Zarządu PKN ORLEN S.A. został powołany Krystian Pater.

W wyniku powyższych zmian w dniu 20 marca 2007 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. przyjął uchwałę zmieniającą dotychczasowy podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. W wyniku przyjęcia powyższej uchwały w PKN ORLEN S.A. zaczął obowiązywać następujący podział odpowiedzialności:

- Prezes Zarządu Generalny Dyrektor,
- Wiceprezes Zarządu ds. Wydobywania i Handlu Ropą,
- Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży,
- Członek Zarządu ds. Finansowych,
- Członek Zarządu ds. Organizacji i Funkcji Wsparcia,
- Członek Zarządu ds. Produkcji.

Struktura organizacyjna PKN ORLEN S.A. została dostosowana do nowego podziału kompetencji pomiędzy Członków Zarządu z dniem 12 kwietnia 2007 roku.

W konsekwencji podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o zmianie funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych na Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, Zarząd PKN ORLEN S.A. w dniu 16 maja 2007 roku podjął uchwałę w sprawie nowego podziału kompetencji, uwzględniającą powyższą zmianę. Z tym dniem zaczął również obowiązywać nowy Regulamin Organizacyjny PKN ORLEN S.A.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 30 lipca 2007 roku na wniosek Prezesa Zarządu odwołała Pawła Szymańskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Dariusza Formelę na stanowisko Członka Zarządu PKN ORLEN S.A. W związku z powyższymi zmianami Zarząd PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 31 lipca 2007 roku dokonał nowego podziału kompetencji pomiędzy Członków Zarządu, zgodnie z którym w miejsce dotychczasowego pionu Członka Zarządu ds. Organizacji i Funkcji Wsparcia powołano dwa piony:

- Pion Członka Zarządu ds. Organizacji i Grupy Kapitałowej, który objął nadzór nad obszarem organizacji i integracji posiadanych aktywów, bezpieczeństwa pracy i ochrony środowiska oraz nad spółkami Grupy ORLEN, w tym również nad Grupą UNIPETROL, który dotychczas znajdował się pod nadzorem Prezesa Zarządu, Generalnego Dyrektora;

- Członka Zarządu ds. Zakupów i Informatyki, który objął nadzór nad obszarem informatyki, zakupów, obsługą prawną, ryzykiem regulacyjnym, ochroną informacji niejawnych oraz kontrolą i bezpieczeństwem.

W związku z odwołaniem z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych poszczególne komórki pionu Wiceprezesa ds. Finansowych zostały przyporządkowane do pionu zarządzanego przez Wiceprezesa Zarządu ds. Wydobycia i Handlu Ropą, który ostatecznie objął nadzór nad obszarem handlu ropą, poszukiwań i wydobycia, planowania i kontrolingu, zarządzania finansami, zarządzania kosztami, podatków, koordynacji programu Całościowej Optymalizacji Marży (COM), relacji inwestorskich oraz inwestycji i dezinwestycji kapitałowych. Koordynację obszaru planowania i kontrolingu, zarządzania finansami, zarządzania kosztami, podatków i koordynacji programu Całościowej Optymalizacji Marży (COM) oraz relacji inwestorskich powierzono Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Planowania i Kontrolingu.

Przedstawione powyżej zmiany w podziale kompetencji pomiędzy Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. zostały wprowadzone do Regulaminu Organizacyjnego PKN ORLEN S.A. Aneks nr 1 z dnia 14 sierpnia 2007 roku.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 23 sierpnia 2007 roku, na wniosek Prezesa Zarządu, powołała Waldemara Maja na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. z dniem 3 września 2007 roku. W związku z powyższym z dniem 4 września 2007 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. podjął uchwałę wprowadzającą zmiany w podziale kompetencji pomiędzy Członków Zarządu, zgodnie z którą dokonano zmian w zakresie kompetencji Prezesa Zarządu Generalnego Dyrektora, któremu powierzono nadzór nad obszarem kadr, strategii i rozwoju, public relations, obsługi zarządu i audytu. Dodatkowo powołany został pion Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, który objął nadzór nad obszarem rachunkowości i kontrolingu, zarządzania finansami, zarządzania kosztami, podatków, zarządzania łańcuchem dostaw oraz relacji inwestorskich. Z tym dniem zmieniono również zakres kompetencji Wiceprezesa Zarządu ds. Wydobycia i Handlu Ropą, któremu w ramach nadzoru pozostawiono obszar handlu ropą, poszukiwań i wydobycia oraz inwestycji i dezinwestycji kapitałowych.

Dodatkowo w 2007 roku kontynuowane były prace związane z tworzeniem nowoczesnego Centrum Usług Księgowych dla PKN ORLEN S.A. i Grupy ORLEN. W trakcie 2007 roku do spółki ORLEN Księgowość Sp. z o.o. przekazani zostali pracownicy Działu Księgowości Majątkowej, obsługi zobowiązań, wydatków pracowniczych, operacji finansowych oraz obsługi należności i księgi głównej.

W dniu 13 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. zatwierdziła zmodyfikowany Regulamin Organizacyjny Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. wraz z nową strukturą organizacyjną, w której wyodrębniono nową jednostkę produkcyjną, z uwagi na uruchomienie nowej instalacji do produkcji rozpuszczalników.

Realizując założenia wdrażanego w Grupie ORLEN zarządzania segmentowego, mającego na celu uregulowanie w Grupie ORLEN zagadnień dotyczących kluczowych obszarów działania, w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. w 2007 roku, wprowadzone zostały następujące procedury i regulaminy:

- Procedura rekrutacji i selekcji w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.,
- Procedura adaptacji pracowników w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.,
- Regulamin planu sukcesji,
- Procedura przekazywania informacji w zakresie działań lobbujących w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.

Ponadto Zarząd Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. zalecił Radom Nadzorczym spółek grupy kapitałowej Rafinerii Nafty Jedlicze wprowadzenie w nadzorowanych spółkach następujących procedur zarządzania segmentowego:

- Procedurę realizacji zakupów,
- Procedurę kształtowania wizerunku spółki,
- Procedurę rekrutacji i selekcji,
- Procedurę adaptacji pracowników,
- Regulamin planu sukcesji.

W dniu 6 listopada 2007 roku decyzją Rady Nadzorczej Rafinerii Trzebinia S.A. dokonane zostały zmiany w systemie zarządzania spółką, polegające na powołaniu trzeciego Członka Zarządu odpowiedzialnego początkowo za finanse i restrukturyzację, a następnie za handel i logistykę. Dodatkowo do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołany został dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki. W składzie Zarządu pozostał Członek Zarządu odpowiedzialny za segment produkcji.

Zarząd spółki po przeanalizowaniu dotychczasowej struktury organizacyjnej postanowił wprowadzić zmiany w celu poprawy jej funkcjonowania oraz usprawnienia wzajemnych powiązań i relacji istniejących komórek organizacyjnych. Kolejnym krokiem był podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu w celu przypisania każdemu z Członków Zarządu odpowiedzialności za obszary działalności spółki, zgodnie z nową strukturą organizacyjną. Szczególny nacisk położono na głęboką restrukturyzację poszczególnych obszarów działalności Rafinerii Trzebinia S.A. i Grupy Kapitałowej Rafinerii Trzebinia. Zgodnie z założeniami, restrukturyzacja Grupy Kapitałowej Rafinerii Trzebinia będzie

procesem nakierowanym na oszczędności kosztów przy jednoczesnym dążeniu do szybkiego wzrostu przychodów ze sprzedaży w nowych obszarach, który pozwoli na realizację strategii rozwoju i wzrostu wartości Grupy Kapitałowej Rafinerii Trzebinia.

Celem powyższych zmian będzie również poprawa organizacji zarządzania oraz wizerunku spółki na zewnątrz, a także odbudowa poprawnych relacji z klientami Rafinerii Trzebinia S.A.

W dniu 23 października 2007 roku w Grupie Możejki została zarejestrowana spółka UAB Mazeikiu Nafta Health Care Centre. Podstawową działalnością nowej spółki jest świadczenie usług medycznych na rzecz publicznej opieki zdrowotnej i klientów indywidualnych, usługi szkoleniowe oraz prowadzenie analiz warunków pracy dla klientów AB Mazeikiu Nafta. Dodatkowo pod koniec 2007 roku w Grupie Możejki rozpoczęły się prace przygotowawcze do procesu wydzielenia obszaru administracji do spółki zależnej. W dniu 18 stycznia 2008 roku koncepcja powołania spółki administracyjnej została zaakceptowana przez Zarząd AB Mazeikiu Nafta. Jednostka rozpocznie swoją działalność w 2008 roku. Jej działalność obejmie obsługę gastronomiczną, sprzątanie terenu i budynków oraz usługi prania. Nie wyklucza się również przekazania do spółki funkcji administracyjnych z innych obszarów oraz rozszerzenia zakresu świadczonych usług.

W ramach działań restrukturyzacyjnych Grupy UNIPETROL w styczniu 2007 roku utworzono Centrum Usług Wspólnych, które świadczy na rzecz spółek Grupy UNIPETROL usługi w zakresie księgowania, naliczenia płac, wsparcia informatycznego oraz zakupów. Centrum Usług Wspólnych utworzono w ramach spółki UNIPETROL RAFINERIE a.s., a od początku kwietnia 2007 roku spółka ta rozpoczęła działalność jako samodzielny podmiot prawny UNIPETROL Services s.r.o. W spółce prowadzone są dalsze działania związane z rozszerzeniem listy podmiotów, wobec których świadczone mają być usługi wsparcia.

W 2007 roku prowadzone były również działania dezinwestycyjne i inwestycyjne, mające na celu uporządkowanie struktury kapitałowej Grupy UNIPETROL, zgodnie z przyjętymi w roku 2006 strategicznymi kierunkami rozwoju. W sierpniu 2007 roku nastąpiło włączenie spółek CHEMOPETROL a.s. oraz UNIPETROL RAFINERIE a.s. do UNIPETROL RPA s.r.o. stanowiące etap przejściowy do pełnego wydzielenia części produkcyjnej i komercyjnej w Grupie UNIPETROL. Rozdział ten umożliwi uproszczenie procesu decyzyjnego i bardziej efektywne zarządzanie. W październiku 2007 roku zawarto porozumienie ze spółką DEZA a.s. dotyczące zbycia posiadanych udziałów w spółkach AGROBOHEMIE a.s. i Synthesia a.s., w wyniku którego spółka DEZA a.s. wycofała swoje roszczenia z tytułu kar umownych. W lipcu 2007 roku zbyte zostały również udziały w spółce KAUCUK a.s. W listopadzie 2007 roku nabyte zostały udziały w spółkach PARAMO a.s. oraz CESKA RAFINERSKA . Spółka w dalszym ciągu poszukuje atrakcyjnych aktywów do przejęcia w strategicznym dla niej obszarze. Jednocześnie w roku 2008 planowane są dalsze działania restrukturyzacyjne mające na celu uporządkowanie Grupy UNIPETROL w zakresie spółki UNIPETROL TRADE a.s.

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Od 1 stycznia 2008 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie obowiązują znowelizowane zasady dobrych praktyk na rynku kapitałowym, ujęte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Nowelizacja dokumentu przewiduje nieco odmienne niż dotychczas podejście do informowania przez spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. Od 1 stycznia 2008 roku spółki nie deklarują, jak dotąd, stosowania zasad dobrych praktyk w formie tabelarycznej, ale składają corocznie sprawozdanie z ich stosowania.

PKN ORLEN S.A. opublikował przedmiotowy raport dotyczący stosowania przez PKN ORLEN S.A. zasad ładu korporacyjnego łącznie z jednostkowym raportem rocznym za 2007 rok.

VII. INFORMACJE DODATKOWE

7.1 Informacje o znaczących umowach

Ważniejsze umowy zawarte przez PKN ORLEN S.A. w 2007 roku obejmuje poniższe zestawienie:

1. W dniu 17 stycznia 2007 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę z PETRACO Oil Company Ltd. na dostawę rurociągiem „Przyjaźń” do PKN ORLEN S.A. 3.360 tysięcy ton ropy naftowej typu REBCO rocznie. Ropa naftowa będzie pochodzić ze źródeł firmy Rosneft. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2011 roku. Strony umowy przewidziały możliwość ewentualnego jej przedłużenia o 1 rok lub dłużej. W przypadku braku dostawy lub opóźnień w dostawach, umowa przewiduje kary umowne, których równowartość w złotych przekracza kwotę 200 tysięcy EUR wg średniego kursu NBP dla EUR na dzień zawarcia umowy. Przewidywana wartość dostaw do 31 grudnia 2011 roku wynosi ok. 6.000.000 tysięcy USD (tj. ok. 18.100.000 tysięcy złotych według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD z dnia 17 stycznia 2007 roku);
2. W dniu 18 stycznia 2007 roku PKN ORLEN S.A. zawarł ze spółką Dwory S.A. trzy wieloletnie umowy na dostawę na rzecz spółki etylobenzenu, butadienu 1.3 oraz frakcji C4. Przedmiotem pierwszej umowy jest sprzedaż etylobenzenu w ilościach rocznych 120 tysięcy ton produktu, jednak nie mniej niż 105 tysięcy ton rocznie. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania, czyli minimum piętnastu lat wynosi około 6.000.000 tysięcy złotych. Rozpoczęcie dostaw etylobenzenu na rzecz Dwory S.A. nastąpi najpóźniej do dnia 1 stycznia 2010 roku, z prawem do jednorazowego opóźnienia terminu uruchomienia dostaw o maksimum 9 miesięcy, bez konsekwencji dla PKN ORLEN S.A. Umowa weszła w życie z dniem 18 stycznia 2007 roku i nie może być wypowiedziana przez żadną ze stron przez okres minimum piętnastu lat od daty rozpoczęcia dostaw etylobenzenu. Przedmiotem drugiej umowy jest sprzedaż butadienu 1.3 w ilości nie mniejszej niż 57 tysięcy ton w 2007 roku i nie mniejszej niż 60 tysięcy ton w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2023 roku. Łącznie PKN ORLEN S.A. dostarczy nie mniej niż 897 tysięcy ton butadienu 1.3 przez czas trwania umowy. Szacunkowa wartość umowy na sprzedaż butadienu w okresie jej obowiązywania wynosi około 2.500.000 tysięcy złotych. Przedmiotem trzeciej umowy jest sprzedaż frakcji C4 w ilościach określonych w corocznie aktualizowanym planie dostaw, nie mniejszej niż 20,6 tysięcy ton w 2007 roku. Umowa została zawarta na okres od 1 lutego 2007 roku do 31 grudnia 2022 roku. Szacunkowa wartość umowy na sprzedaż frakcji C4 w okresie jej obowiązywania wynosi około 68.000 tysięcy złotych;
3. W dniu 18 lipca 2007 roku PKN ORLEN S.A. zawarł umowę z KD Petrotrade FZE z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich („Petrotrade”) na dostawę rurociągiem „Przyjaźń” do PKN ORLEN S.A. 2.400 tysięcy ton ropy naftowej typu REBCO rocznie. Umowa obowiązuje od 1 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2010 roku. Strony umowy przewidziały możliwość ewentualnego jej przedłużenia o 2 lata lub dłużej. Na dzień zawarcia umowy, przewidywana wartość dostaw do 30 czerwca 2010 roku to ok. 3.900.000 tysięcy USD (tj. ok. 10.600.000 tysięcy złotych wg średniego kursu NBP dla PLN/USD z dnia 18 lipca 2007 roku);
4. W dniu 20 grudnia 2007 roku PKN ORLEN S.A. zawarł umowę roczną z Anwim S.A. o szacunkowej łącznej wartości 1.200.748 tysięcy złotych. Na podstawie powyższej umowy PKN ORLEN S.A. sprzedaje spółce Anwim S.A. benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku. Ponadto w dniu 28 grudnia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł z firmą Anwim Sp. z o.o. (obecnie Anwim S.A.) umowę na sprzedaż benzyn i oleju napędowego w roku 2007 o wartości 938.776 tysięcy złotych. Szacunkowa łączna wartość umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy między PKN ORLEN S.A. oraz Anwim S.A. wynosi 2.139.525 tysięcy złotych;
5. W dniu 21 grudnia 2007 roku PKN ORLEN S.A. zawarł z Shell Polska Sp. z o.o. roczną umowę na sprzedaż benzyny i oleju napędowego w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku spółce Shell Polska Sp. z o.o.. Wartość przedmiotu umowy w okresie jej trwania szacowana jest na około 5.022.472 tysiące złotych;
6. W dniu 21 grudnia 2007 roku PKN ORLEN S.A. zawarł dwie umowy roczne z BP Polska Sp. z o.o. Na podstawie umów PKN ORLEN S.A. sprzedaje spółce BP Polska Sp. z o.o. benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku. Łączna wartość umów wynosi około 5.630.166 tysięcy złotych;
7. W dniu 21 grudnia 2007 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) o wartości 300.000 tysięcy EUR (czyli około 1.085.400 tysięcy złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla PLN/EUR z dnia 21 grudnia 2007 roku). Przedmiotem umowy jest dwunastoletni kredyt na kwotę 300.000 tysięcy EUR (czyli około 1.085.400 tysięcy złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla PLN/EUR z dnia 21 grudnia 2007 roku). Celem podpisania umowy przez PKN ORLEN S.A. jest zapewnienie środków na finansowanie części kosztów budowy Instalacji Paraksylenu (PX) i Kwasu Tereftalowego (PTA).

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

Ponadto w dniu 25 czerwca 2007 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę kredytową z EBI o wartości 210.000 tysięcy EUR (czyli około 759.800 tysięcy złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla PLN/EUR z dnia 21 grudnia 2007 roku) na finansowanie inwestycji z zakresu rozbudowy sieci stacji paliw i ochrony środowiska. Na dzień 21 grudnia 2007 roku łączna wartość umów zawartych pomiędzy PKN ORLEN S.A. i EBI wynosiła 510.000 tysięcy EUR (czyli około 1.845.180 tysięcy złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla PLN/EUR z dnia 21 grudnia 2007 roku);

8. W dniu 27 grudnia 2007 roku PKN ORLEN S.A. zawarł trzy umowy roczne z J&S Energy S.A. o szacunkowej łącznej wartości wynoszącej 1.915.763 tysiące złotych. Na podstawie pierwszej umowy PKN ORLEN S.A. sprzedaje spółce J&S Energy S.A. benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Szacunkowa wartość pierwszej umowy wynosi 1.094.087 tysięcy złotych. Przedmiotem drugiej oraz trzeciej umowy jest kupno przez PKN ORLEN S.A. od J&S Energy S.A. benzyny i oleju napędowego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Szacunkowe wartości przedmiotowych umów wynoszą odpowiednio 183.571 tysięcy złotych oraz 638.105 tysięcy złotych.

Ponadto w ciągu ostatnich 12 miesięcy PKN ORLEN S.A. zawarł z firmą J&S Energy S.A. umowy na sprzedaż i zakup benzyn i oleju napędowego o łącznej wartości 89.037 tysiące złotych. Szacunkowa łączna wartość wszystkich umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy między PKN ORLEN S.A. oraz J&S Energy S.A. wynosi 2.004.801 tysięcy złotych;

9. W dniu 27 grudnia 2007 roku PKN ORLEN S.A. zawarł umowę roczną z ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. Na podstawie umowy PKN ORLEN S.A. sprzedaje spółce ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 5.630.168 tysięcy złotych. PKN ORLEN S.A. posiada 100% udziałów w ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.;
10. W dniu 16 stycznia 2008 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę roczną z Lukoil Warsaw Sp. z o.o. („Lukoil Warsaw”). Na podstawie umowy PKN ORLEN S.A. sprzedaje spółce Lukoil Warsaw benzynę i olej napędowy w okresie od 16 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Wartość przedmiotu umowy w okresie jej trwania szacowana jest na około 1.286.756 tysięcy złotych.

Dodatkowo, w ciągu ostatnich 12 miesięcy PKN ORLEN S.A. zawarł z Lukoil Warsaw Sp. z o.o. trzy umowy na podstawie których PKN ORLEN S.A. sprzedawał benzynę i olej napędowy spółce Lukoil Warsaw Sp. z o.o.. Łączna wartość wszystkich umów zawartych przez PKN ORLEN S.A. z Lukoil Warsaw Sp. z o.o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 2.025.312 tysiące złotych.

Ważniejsze umowy zawarte przez pozostałe spółki Grupy ORLEN w 2007 roku, a nie wymienione w części dotyczącej PKN ORLEN S.A.:

UNIPETROL a.s.

1. W dniu 9 lipca 2007 roku spółka CHEMOPETROL a.s. podpisała ze spółką KAUCUK a.s. trzy umowy sprzedaży:
 - frakcji C4, o wartości 2.248.841.804 CZK,
 - benzenu, o wartości 3.856.144.050 CZK,
 - etylenu, o wartości 1.806.042.150 CZK.Powyższe umowy obowiązują w okresie od 2008 do 2012 roku.
2. W dniu 10 lipca 2007 roku UNIPETROL a.s. nabył od spółki KAUCUK a.s. 51% udziałów w spółce Butadien Kralupy a.s. za cenę 76.500.000 CZK. W wyniku zawarcia umowy UNIPETROL a.s. nabył 153 udziały w spółce Butadien Kralupy a.s. o wartości nominalnej 500.000 CZK każdy udział, stanowiące 51% kapitału zakładowego spółki Butadien Kralupy a.s. i 51% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Butadien Kralupy a.s. Cena za udziały została pokryta przez UNIPETROL a.s. w formie gotówki. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach rachunkowych spółki KAUCUK a.s. na dzień 9 lipca 2007 roku wynosiła 76.500 tysięcy CZK. Umowa została podpisana w związku z realizacją procesu sprzedaży przez UNIPETROL a.s. 100% akcji w spółce KAUCUK a.s. oraz na podstawie Porozumienia w sprawie współpracy dotyczącej budowy oraz funkcjonowania nowej instalacji butadienu, podpisanego w dniu 30 stycznia 2007 roku pomiędzy UNIPETROL a.s., Dwory S.A., CHEMOPETROL a.s. i KAUCUK a.s.;
3. W dniu 31 października 2007 roku spółka UNIPETROL a.s. jako zbywający i DEZA a.s. jako nabywający zawarli umowę zakupu akcji spółki AGROBOHEMIE a.s. oraz umowę zakupu akcji spółki Synthesia a.s. Na podstawie powyższych dwóch umów UNIPETROL a.s. sprzedał na rzecz spółki DEZA a.s.:
 - 46.950 akcji zwykłych spółki AGROBOHEMIE a.s., stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki AGROBOHEMIE a.s. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu AGROBOHEMIE a.s. Wartość nominalna jednej akcji AGROBOHEMIE a.s. wynosiła 10,8 tysięcy CZK;

- 26.447.571 zwykłych akcji na okaziciela w spółce Synthesia a.s., stanowiących 38,79% kapitału zakładowego spółki Synthesia a.s. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wartość nominalna jednej akcji Synthesia a.s. wynosiła 40 CZK.

Równocześnie z zawarciem ww. umów zakupu akcji w dniu 31 października 2007 roku, UNIPETROL a.s. i DEZA a.s. zawarły Porozumienie dotyczące trwających pomiędzy nimi sporów. W rezultacie podpisanego Porozumienia UNIPETROL a.s. nie będzie zobowiązany do zapłaty spółce DEZA a.s. odszkodowania oraz kar umownych, których dochodziła DEZA a.s. wobec UNIPETROL a.s., jednocześnie DEZA a.s. wycofa wszystkie pozwy sądowe przeciwko UNIPETROL a.s.

UNIPETROL a.s. i DEZA a.s. uzgodniły w wyżej wspomnianych umowach, że cena za akcje AGROBOHEMIE a.s. oraz cena za akcje Synthesia a.s. zostaną ustalone na podstawie wyceny rynkowej, dokonanej przez renomowanego rzeczoznawcę, wyznaczonego wspólnie przez UNIPETROL a.s. i DEZA a.s.

W dniu 18 stycznia 2008 roku nastąpiło przeniesienie własności 47 tysięcy akcji spółki AGROBOHEMIE a.s. oraz 26.447.571 akcji o wartości nominalnej 40 CZK oraz 1.529.591 akcji o wartości nominalnej 400 CZK spółki Synthesia a.s. ze spółki UNIPETROL a.s. na spółkę DEZA a.s. Transfer akcji nastąpił na podstawie dwóch umów, które zostały zawarte w dniu 31 października 2007 roku przez UNIPETROL a.s., jako zbywający i spółkę DEZA a.s., jako nabywający;

4. W dniu 9 listopada 2007 roku spółka UNIPETROL a.s. podpisała z TSF, MEB oraz Blue Mountain trzy umowy na zakup akcji spółki PARAMO a.s. Na podstawie umów UNIPETROL a.s. zakupił akcje stanowiące 14,51% kapitału zakładowego spółki PARAMO a.s. za łączną cenę 241.303.750 CZK. Przeniesienie własności akcji nastąpiło 23 listopada 2007 roku wraz z zapłatą ustalonej ceny;
5. W dniu 14 listopada 2007 roku spółka UNIPETROL a.s. podpisała z ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. umowę na zakup 2.101 akcji spółki CESKA RAFINERSKA a.s., stanowiących 0,225% kapitału zakładowego spółki;

AB Mazeikiu Nafta

1. W dniu 5 stycznia 2007 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę z AB Mazeikiu Nafta, na mocy której PKN ORLEN S.A. uzyskał prawo wyłączności zaopatrzenia AB Mazeikiu Nafta w ropę naftową. Umowa została podpisana w związku z centralizacją zakupów ropy naftowej dla Grupy ORLEN, w tym do rafinerii w Polsce, Czechach i na Litwie. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i weszła w życie z dniem jej podpisania. Dostawy ropy wynikające z umowy będą realizowane poprzez rurociąg Przyjaźń oraz drogą morską przez port w Butyndze. Na dzień zawarcia umowy przewidywana wartość dostaw ropy do AB Mazeikiu Nafta realizowanych w ramach umowy w ciągu pierwszych pięciu lat została oszacowana na około 19 miliardów USD (tj. 56,5 miliarda złotych wg średniego kursu NBP dla PLN/USD z dnia 5 stycznia 2007 roku);
2. W dniu 29 maja 2007 roku AB Mazeikiu Nafta zawarła cztery umowy ubezpieczeniowe z ORLEN Insurance Ltd.:
 - umowa ubezpieczenia od wszystkich ryzyk o wartości 14.349.673 USD,
 - umowa ubezpieczenia od utraty marży brutto o wartości 3.828.873 USD,
 - dwie umowy ubezpieczeniowe związane z ryzykiem wystąpienia awarii instalacji;
3. W dniu 17 czerwca 2007 roku została zaktualizowana umowa ubezpieczeniowa w AB Ventus Nafta obejmująca aktywa i zobowiązania wobec osób trzecich. Całkowity koszt ubezpieczenia wynosi 89.383 LTL. Zgodnie z tym kontraktem ubezpieczone zostały wszystkie aktywa na stacjach i Centrala. Całkowita wartość ubezpieczonych aktywów wynosi około 70 milionów LTL;
4. W dniu 31 stycznia 2008 roku AB Mazeikiu Nafta zakończyła proces negocjacji i zawarła umowy roczne na sprzedaż drogą morską benzyny, oleju napędowego i oleju opałowego. W ramach tego procesu zawarto dwie umowy roczne z GT Trading OY, z siedzibą w Espoo, Finlandia. Na podstawie zawartych umów AB Mazeikiu Nafta sprzedaje w 2008 roku spółce GT Trading OY benzynę i olej napędowy. Szacunkowa wartość umowy na sprzedaż benzyny wynosi około 350 milionów USD (czyli około 855 milionów złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 31 stycznia 2008 roku), natomiast umowy na sprzedaż oleju napędowego około 600 milionów USD (czyli około 1.466 milionów złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 31 stycznia 2008 roku). Zawarcie wymienionych wyżej umów stabilizuje sprzedaż produktów paliwowych AB Mazeikiu Nafta poprzez morze.

ORLEN Deutschland AG

1. W dniu 25 stycznia 2007 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 2007 roku do

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

31 grudnia 2007 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 900.000 tysięcy EURO, czyli około 3.490.650 tysięcy złotych, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EURO z dnia 25 stycznia 2007 roku;

2. W dniu 19 marca 2007 roku ORLEN Deutschland AG podpisał umowę z Shell Deutschland Oil GmbH, Hamburg na dostawy paliwa dla stacji ORLEN Deutschland AG w Niemczech w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 800.000 tysięcy EUR, czyli około 3.102.240 tysięcy złotych, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EURO z dnia 19 marca 2007 roku;
3. W dniu 29 stycznia 2008 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 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 1.200 milionów EUR (czyli około 4.342,2 milionów złotych według kursów średnich Narodowego Banku Polskiego dla EURO z dnia 29 stycznia 2007 roku).

ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.

1. W dniu 27 grudnia 2007 roku ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. zawarła z PKN ORLEN S.A. roczną umowę na zakup benzyny i oleju napędowego w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 5.630.168 tysięcy złotych;
2. W dniu 31 grudnia 2007 roku ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. zawarła umowę z ORLEN PetroTank Sp. z o.o., na podstawie której ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. sprzedaje spółce ORLEN PetroTank Sp. z o.o. benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi 1.607 milionów złotych. Ponadto, spółka ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarła z ORLEN PetroTank Sp. z o.o. aneks do umowy na sprzedaż paliw o szacowanej wartości 847 milionów złotych. Szacunkowa, łączna wartość wszystkich umów zawartych przez ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. z ORLEN PetroTank Sp. z o.o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 2.002 miliony złotych.

7.2 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) | Dominujący dostawcy | Przychody ze sprzedaży (w tysiącach złotych) |
|---------------------------------------|--|--------------------------------|---|--|
| PKN ORLEN S.A. | | | | |
| PKN ORLEN S.A. | Benzyny i etyliny, oleje napędowe, opałowe, smarowe, specjalne, asfalty, etylen, propylen, butadien, glikole, fenol, aceton | Rynek krajowy i eksport | J&S Service&Investment Ltd, Fisotra, Petraco, KD Petrotrade, PGNiG S.A. | 42 703 667 |
| Spółki zależne | | | | |
| Grupa UNIPETROL: | | | | 12 054 738 |
| UNIPETROL a.s.: | Usługi konsultingowe, doradcze | | | |
| CHEMOPETROL a.s. ² | Polietylen, polipropylen etylen, propylen, benzen, frakcja C4, frakcja C5, frakcja C9, BTX, etanol, alkohole OXO, amoniak, mocznik | Czechy i rynki zagraniczne | UNIPETROL RAFINERIE a.s. | - |
| KAUCUK a.s. | E-SBR, EPS, CPS, Butadien, Rafinat II, ABS | Czechy i rynki zagraniczne | CHEMOPETROL a.s. | - |
| UNIPETROL RAFINERIE a.s. ² | Olej napędowy, benzyna, surowce do pirolizy, HCVD, LPG, Jet A-1, asfalty, propylen, surowce do POX, oleje | Czechy i rynki zagraniczne | PKN ORLEN S.A. | - |

² W dniu 1 sierpnia 2007 roku nastąpiła fuzja spółek CHEMOPETROL a.s. i UNIPETROL Rafinerie a.s. w UNIPETROL RPA s.r.o.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| Spółki konsolidowane | Podstawowe produkty, towary, usługi | Rynki zbytu (obszar działania) | Dominujący dostawcy | Przychody ze sprzedaży (w tysiącach złotych) |
|---|---|---|---|--|
| PARAMO a.s. | Surowce do pirolizy, olej napędowy, LFO, HFO, asfalty, smary i oleje | Czechy i rynki zagraniczne | UNIPETROL RAFINERIE a.s. | - |
| BENZINA a.s. | Benzyna, Olej napędowy | Czechy | UNIPETROL RAFINERIE a.s. | - |
| UNIPETROL TRADE a.s. | HDPE, polipropylen, PCW, polistyren, benzen, cykloheksanon, kaprolaktam, kwasy, soda kaustyczna, pigmenty, amoniak, mocznik, saletra amonowa | Rynki zachodnio-europejskie oraz Rosja, Rumunia, Ukraina, Bułgaria i Turcja | Spółki Grupy UNIPETROL | - |
| CESKA RAFINERSKA a.s. | Benzyna, Olej napędowy, surowce do pirolizy, HCVD, LPG, Jet A-1, asfalty, Propylen, Surowce do POX | Czechy | - | - |
| Grupa Możejki | Benzyny, oleje napędowe, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze Jet A-1, olej opałowy 3, LPG, siarka, asfalty, inne produkty rafineryjne | Litwa i rynek zagraniczny | PKN ORLEN S.A., TNK TRADE LTD., Technip KTI SPA, IPCO Trading, S.A., ESC Trading, S.A., Glencore Energy UK LTD., Litasco, Gunvor International, Lietuvos Geležinkeliai, SHELL, Belorusneft, Production Association, Petroval PTE LTD. | 9 623 770 |
| Grupa Kapitałowa Anwil | Saletra amonowa, saletrzak canwil, amoniak, PCW, ług sodowy, soda kaustyczna, granulaty miękkie i twarde | Rynek krajowy i zagraniczny | PKN ORLEN S.A., PGNiG S.A., IKS Solino S.A., Energa S.A. | 2 824 798 |
| Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia | Benzyna do pirolizy, oleje opałowe, pozostałe produkty, estry metylowe oleju rzepakowego i pozostałe produkty oleochemiczne, benzyny, oleje opałowe, oleje napędowe, parafiny, emulsje | Rynek krajowy i zagraniczny (Europa) | Ewico Sp. z o.o., PGNiG S.A., ORLEN Petrocentrum Sp. z o.o., Ekonaft, Naftowax, ColorCap, Alopak, Stacje Paliw, Eltech, Edytmak, Hydroster, Elstal Energomedia, RT S.A. PetroMechanika, Eltem, Gatx Rail Poland, Chemont Sp z o.o., Enion, ORLEN Oil Sp. z o.o. | 1 097 503 |
| Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze | Benzyny silnikowe, oleje napędowe, oleje opałowe, oleje bazowe, benzyny specjalne, pozostałe, półwyroby, usługi | Rynek krajowy i zagraniczny (Czechy, Słowacja) | PKN ORLEN S.A., ORLEN Petro Tank Sp. z o.o., PGNiG S.A., Unimot Express Sp. z o. o., BMP Trading GmbH, Konsorcjum Olejów Przetworzonych - Org. Odzysku S.A., ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. | 405 941 |
| Grupa Kapitałowa ORLEN Oil | Oleje silnikowe wysokich klas, oleje silnikowe niskich klas, pozostałe środki smarne dla motoryzacji, oleje przemysłowe, płyny eksploatacyjne, Kosmetyki i chemia samochodowa, bazy olejowe, pozostałe produkty bloku olejowego | Rynki krajowe i zagraniczne | PKN ORLEN S.A., C.H. Erbsloh Polska, Lubrizol Francja, Chevron Oronite Francja, Infineum Uk ltd., Basic components Sp. Z o.o., Rohmax Niemcy, Zenteum Ltd., Brenntag Polska, Rafineria Nafty Jedlicze S.A., PARAMO a.s., Lotos Oil S.A. | 680 019 |
| ORLEN Asphalt Sp. z o.o. | Asfalty: drogowe, BITREX, modyfikowane ORBITON, przemysłowe, specyfiki | Rynek krajowy, zagraniczny | PKN ORLEN S.A., Kraton Polska, ORLEN Oil Sp. z o.o., Tomex, Petro-Mechanika, ORLEN | 649 961 |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| Spółki konsolidowane | Podstawowe produkty, towary, usługi | Rynki zbytu (obszar działania) | Dominujący dostawcy | Przychody ze sprzedaży (w tysiącach złotych) |
|------------------------------------|---|---|--|--|
| | bitumiczne, lepik, usługi transportowe | (Węgry, Litwa, Niemcy, Czechy, Rumunia, Ukraina) | Automatyka Sp. z p.p., Petro Eltech, Laboratorium Sp. z o.o. | |
| IKS SOLINO S.A. | Solanka handlowa, sól spożywcza i jodowana, tabletki solne, bągry spożywcze, sól pekująca, kompaktowa, wypadowa sucha, usługa magazynowania paliw w PMRiP | Rynek krajowy i zagraniczny (Europa) | Ciech S.A., Anwil S.A., PKN ORLEN S.A., Marma Polskie Folie Rzeszów, B+K Poland, PPU Libamix, Marflex Maillis Storaenso Sp. z o.o. | 121 344 |
| ORLEN PetroTank Sp. z o.o. | Benzyny, oleje napędowe, opałowe, gaz płynny | Polska (Podkarpackie, Małopolskie, Świętokrzyskie, Śląskie, Opolskie) | PKN ORLEN S.A., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. | 1 325 445 |
| Grupa Kapitałowa ORLEN PetroProfit | Benzyny silnikowe, oleje napędowe, oleje opałowe | Polska | ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. | 684 156 |
| ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. | Benzyny silnikowe, oleje napędowe i opałowe, gaz płynny, towary pozapaliwowe | Polska | PKN ORLEN S.A., Grupa Możejki ORLEN Gaz Sp. z o.o., ORLEN Transport Płock Sp. z o.o. | 4 087 611 |
| 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, Gdańsk, Poznań | PKN ORLEN S.A., Agencja Rezerw Materiałowych S. A., Grupa Lotos S.A., Ośrodek Badawczo Rozwojowy Przemysłu Rafineryjnego w Płocku | 923 762 |
| ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. | Benzyny, olej napędowy, olej napędowy BIO, olej opałowy, gaz, towary na stacjach | Polska, woj. wielkopolskie, lubuskie, dolnośląskie | PKN ORLEN S.A., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. | 575 304 |
| ORLEN Morena Sp. z o.o. | Benzyny, oleje napędowe, oleje opałowe, LPG, usługi logistyczne | Północna Polska | ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., PKN ORLEN S.A., Romgaz | 595 209 |
| Grupa Kapitałowa Ship - Service | HS IFO - Intermediate Fuel Oil, LS IFO, MDO- Marine Diesel Oil, MGO - Marine Gas Oil, | Pełnomorskie statki handlowe, statki rybackie, statki żegluga śródlądowej i portowe | PKN ORLEN S.A., Gunvor International, O.W. Supply & Trading, Tintrade, Grupa LOTOS | 316 240 |
| ORLEN Gaz Sp. z o.o. | Gaz płynny | Rynek krajowy, eksport (Słowacja, Czechy, Niemcy) | PKN ORLEN S.A., Grupa Możejki, BM Reflex Sp. z o.o., BP Polska Sp. z o.o., UNIPETROL RAFINERIE a.s. | 991 293 |
| ORLEN Deutschland | Benzyny silnikowe, oleje | Północne | BP, Shell, Mabanaf, Holborn, | 8 676 213 |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| Spółki konsolidowane | Podstawowe produkty, towary, usługi | Rynki zbytu (obszar działania) | Dominujący dostawcy | Przychody ze sprzedaży (w tysiącach złotych) |
|---|---|---|--|--|
| AG | napędowe, oleje opałowe | Niemcy | Sonstiges | |
| ORLEN Automatyka Sp. z o.o. | Usługi instalowania, napraw i konserwacji przyrządów, aparatów i urządzeń kontrolno-pomiarowych | Rynek krajowy | Zakłady Automatyki POLNA S.A., ASE Sp. z o.o., Atmoservice Sp. z o.o., Sema Sp. z o.o., Emerson Process Management, Endress+Hauser Polska, Honeywell, Polycyco, IP&S, Technopomiar, Antycor Controls, KLIMA-THERM, SFM Filtry Łuczak, Kujawska Fabryka Manometrów, Linde Gaz Polska Sp. z o.o., BOC Gazy | 29 430 |
| ORLEN Wir Sp. z o.o. | Usługi w zakresie utrzymania ruchu i remontów maszyn wirujących | Polska | Neo-Tec, ZBA, Hartmak, Transfer, Transfer-Bis, Alfa, Euro-Tech | 9 051 |
| ORLEN Transport Płock Sp. z o.o. | Przewozy ADR, przewozy pracowników, przewozy osób i towarów, usługi spedytorskie, przewozy międzynarodowe, usługi maszynami budowlanymi, naprawy i serwisu, sprzedaż Petrygo, lekkiego oleju opałowego, paliw, sprzedaż stacji paliw, przewozy chemii | Polska i Europa | PKN ORLEN S.A. | 92 066 |
| ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o. | Usługi transportowe | Polska, Województwa: zachodniopom., lubuskie, wielkopolskie, pomorskie | PKN ORLEN S.A. | 4 016 |
| ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. | Usługi transportowe | Rynek krajowy i zagraniczny | PKN ORLEN S.A., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN Oil Sp. z o.o. | 24 979 |
| ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o. | Usługi transportowe, sprzedaż paliw | Polska, obszar województwa lubuskiego, dolnośląskiego oraz części zachodniopom. | PKN ORLEN S.A., ORLEN Morena Sp. z o.o., | 16 328 |
| ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o. | Usługi transportowe, Usługi motoryzacyjne, Sprzedaż ekstermu, oleju napędowego, benzyn, gazu | Rynek krajowy | PKN ORLEN S.A. | 23 025 |
| ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o. | Usługi transportowe, sprzedaż paliw | Rynek krajowy | PKN ORLEN S.A., ORLEN Morena Sp. z o.o. | 11 866 |
| ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o. | Usługi transportowe | Rynek krajowy i zagraniczny | PKN ORLEN S.A., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN Oil Sp. z o.o. | 15 071 |
| ORLEN KolTrans Sp. z o.o. | Dzierżawa cystern, eksploatacja, sprzedaż usług - przewozy licencyjne, obsługa serwisowa wagonów DEC, działalność pomocnicza: naprawa cystern | Polska | PKN ORLEN S.A., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., Hagans, Transchem, ORLEN Transport Płock Sp. z o.o., PKP PLK | 116 396 |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| Spółki konsolidowane | Podstawowe produkty, towary, usługi | Rynki zbytu (obszar działania) | Dominujący dostawcy | Przychody ze sprzedaży (w tysiącach złotych) |
|--------------------------------|---|--------------------------------------|--|--|
| | i lokomotyw, czyszczenie, obsługa bocznic kolejowej, nalew, rozładunek | | | |
| Petrotel Sp. z o.o. | Usługi telekomunikacyjne, Towary i materiały | Płock i gmina Stara Biała | Exatel, Limex, Telekom Warmia, Europejska Grupa Telekomunikacyjna Eurotelekom Sp. z o.o. | 31 391 |
| ORLEN Projekt S.A. | Usługi projektowe, generalna realizacja inwestycji, rozruch inwestycyjny, nadzór inwestorski, inwestor zastępczy, usługi poligraficzne | Rynek krajowy | Agat Sp. z o.o., Mostostal S.A., Prochem S.A., Lubuskie Przedsiębiorstwo Budownictwa, Merrid Controls, Mercomp Sp. z o.o. | 99 445 |
| ORLEN Medica Sp. z o.o. | Świadczenie usług z zakresu ochrony zdrowia | Rynek krajowy | CSK Wim, Euromed Sp. z o.o., Wojewódzka Stacja Pogotowia Ratunkowego i Transportu Sanitarnego, GlaxoSmithKline, Z.P.Ch. Roka | 15 574 |
| ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. | Usługi laboratoryjne: analizy produktów naftowych, analizy z zakresu ochrony środowiska, usługi dodatkowe | Rynek krajowy i zagraniczny (Niemcy) | PKN ORLEN S.A., Rafineria Nafty Jedlicze S.A., Inkom Instruments Co., Syl&Ant Instruments, ORLEN Automatyka Sp. z o.o., Labart Sp. z o.o. | 45 862 |
| ORLEN Powiernik Sp. z o.o. | Działalność usługowa i powiernicza wobec PKN ORLEN S.A. | Płock | PKN ORLEN S.A. | - |
| ORLEN Budonaft Sp. z o.o. | Produkcja budowlano-montażowa w zakresie budowy i modernizacji stacji paliw oraz wytwarzania i montaż konstrukcji stalowych | Polska | Gamart, Megaset, Elektret, Deiterman/Maxit, Akord | 61 801 |
| ORLEN Eko Sp. z o.o. | Usługi zagospodarowania odpadów | Rynek krajowy | SITA Starol PETRO WodKan, ZBA S.A. Płock, ORLEN Automatyka, Petro Eltech, PKN ORLEN S.A., Ciba Speciality Chemicals Hungary LTD., Korona, Allied Solutions | 22 144 |
| ORLEN Administracja Sp. z o.o. | Usługi zarządzania nieruchomościami, usługi kancelaryjne i poligraficzne, usługi archiwizacyjne, usługi dodatkowe, usługi gastronomiczne, usługa utrzymania czystości pomieszczeń biurowych, obsługa Biura Zakupów i magazynu Vitay | Rynek krajowy | ORLEN Transport Płock, Zakłady Mięsne Płock, Partner Premium Płock | 20 759 |
| ORLEN Księgowość Sp. z o.o. | Usługa obsługi wynagrodzeń, usługa obsługi rachunkowej, usługa obsługi inwentaryzacji, usługa obsługi majątku, usługa informatyczna | Rynek krajowy | PKN ORLEN S.A., Softal Consulting, Przedsiębiorstwo Transportu Samochodowego Łączności Transpost, Lyreco Polska S.A., ORLEN Administracja Sp. z o.o. | 27 331 |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| Spółki konsolidowane | Podstawowe produkty, towary, usługi | Rynki zbytu (obszar działania) | Dominujący dostawcy | Przychody ze sprzedaży (w tysiącach złotych) |
|---|---|--------------------------------|---|--|
| ORLEN Prewencja Sp. z o.o. | Usługi bhp, p.poż, ochrony środowiska, serwis sprzętu ratowniczo-gaśniczego | Rynek krajowy i zagraniczny | PKN ORLEN S.A., ORLEN Administracja Sp. z o.o., ORLEN Księgowość Sp. z o.o. | 10 974 |
| ORLEN Upstream Sp. z o.o. | Usługa w zakresie wspierania rozwoju PKN ORLEN S.A. w segmencie poszukiwań i wydobywania | Rynek krajowy | - | 2 127 |
| Etylobenzen Płock Sp. z o.o. w likwidacji | Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych | Rynek krajowy i zagraniczny | PKN ORLEN S.A. | 19 |
| ORLEN Holding Malta Ltd. | Inwestowanie w/ i posiadanie akcji, udziałów w innych przedsiębiorstwach, spółkach, joint – ventures, konsorcjach i syndykatach | Rynek krajowy i zagraniczny | - | - |
| ORLEN Insurance Ltd | Prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń majątkowych grupy PKN ORLEN S.A. | Rynek krajowy i zagraniczny | - | 5 557 |
| ORLEN Finance AB | Zarządzanie aktywami trwałymi i nietrwałymi | Rynek krajowy i zagraniczny | - | - |
| Spółka współkontrolowana | | | | |
| Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. | Polietylen niskiej gęstości – (LDPE), polietylen wysokiej gęstości (HDPE), polipropylen (PP), Produkty odpadowe | Rynek krajowy i zagraniczny | PKN ORLEN S.A., Karl Schmidt Spedition GmbH & Co., Bertschi AG Durrenasch, Mexem Sp. z o.o., Intra S.A., Norbert Dentressangle, Hoyer-Talke GmbH&Co., LKW Walter International, Kuehne+Nagel Sp. z o.o., Nijhof Wassink, Equus Sp. z o.o. | 1 580 465 |
| Płocki Park Przemysłowo - Technologiczny S.A. | Wynajem nieruchomości na własny rachunek oraz refakturowanie kosztów nośników energii i wody | Rynek krajowy | DESS Sp. z o.o., Elwod Sp. z o.o., Koncern Energetyczny Energa, Parter Premium s.c., Merdia Sp. z o.o., Petrotel Sp. z o.o., ORLEN Ochrona Sp. z o.o. | 811 |

7.3 Transakcje PKN ORLEN S.A. z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji PKN ORLEN S.A. z podmiotami powiązanymi, których jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy 2007 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR:

| L.p. | Strona transakcji | Sprzedaż w tysiącach złotych | Zakup w tysiącach złotych |
|------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| 1. | AB Mazeikiu Nafta | 6 315 462 | 143 |
| 2. | UNIPETROL RPA s.r.o. | 5 961 938 | 192 981 |
| 3. | Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. | 2 413 305 | 21 462 |
| 4. | ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. | 2 326 497 | 1 126 |
| 5. | Petrolot Sp. z o.o. | 687 465 | 4 774 |
| 6. | ORLEN Asphalt Sp. z o.o. | 491 473 | 3 147 |
| 7. | Anwil S.A. | 456 751 | 7 960 |
| 8. | ORLEN Oil Sp. z o.o. | 387 781 | 126 621 |
| 9. | ORLEN Gaz Sp. z o.o. | 320 844 | 667 918 |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| L.p. | Strona transakcji | Sprzedaż w tysiącach złotych | Zakup w tysiącach złotych |
|------|--|---------------------------------|------------------------------|
| 10. | Ship-Service S.A. | 132 089 | 243 |
| 11. | Rafineria Nafty Jedlicze S.A. | 80 054 | 194 523 |
| 12. | ORLEN PetroTank Sp. z o.o. | 63 570 | 19 182 |
| 13. | ORLEN Morena Sp. z o.o. | 47 742 | 381 |
| 14. | ORLEN PetroProfit Sp. z o.o. | 40 191 | 636 |
| 15. | ORLEN Transport Płock Sp. z o.o. | 29 605 | 44 087 |
| 16. | ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. | 26 827 | 338 |
| 17. | Rafineria Trzebinia S.A. | 22 630 | 186 766 |
| 18. | ORLEN KolTrans Sp. z o.o. | 10 475 | 90 906 |
| 19. | ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o. | 9 756 | 7 769 |
| 20. | Petro-Oil Wielkopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o. | 8 976 | 38 947 |
| 21. | Polkomtel S.A. | 7 812 | 42 311 |
| 22. | Mazeikiu Nafta Trading House Sp. z o.o. | 5 685 | 72 553 |
| 23. | ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. | 5 569 | 8 901 |
| 24. | Petro-Oil Małopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o. | 5 464 | 25 |
| 25. | KAUČUK, a.s. | 5 414 | 0 |
| 26. | Platinum Oil Sp. z o.o. | 4 283 | 30 200 |
| 27. | SPOLANA as | 2 942 | 0 |
| 28. | ORLEN Eko Sp. z o.o. | 2 931 | 22 432 |
| 29. | ORLEN Ochrona Sp. z o.o. | 2 764 | 34 475 |
| 30. | ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o. | 2 328 | 6 991 |
| 31. | ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. | 2 061 | 35 272 |
| 32. | ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o. | 2 051 | 9 406 |
| 33. | ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. | 1 377 | 46 061 |
| 34. | Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A. | 1 153 | 36 460 |
| 35. | ORLEN Budonaft Sp. z o.o. | 1 112 | 61 574 |
| 36. | ORLEN Księgowość Sp. z o.o. | 1 093 | 25 811 |
| 37. | ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o. | 925 | 13 870 |
| 38. | ORLEN Administracja Sp. z o.o. | 891 | 16 770 |
| 39. | ORLEN Prewencja Sp. z o.o. | 848 | 8 325 |
| 40. | Petrotel Sp. z o.o. | 557 | 7 266 |
| 41. | ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o. | 499 | 2 913 |
| 42. | ORLEN Wir Sp. z o.o. | 481 | 5 225 |
| 43. | ORLEN Automatyka Sp. z o.o. | 385 | 19 731 |
| 44. | Centrum Edukacji Sp. z o.o. | 315 | 1 953 |
| 45. | ORLEN Medica Sp. z o.o. | 142 | 5 195 |
| 46. | ORLEN Projekt S.A. | 130 | 85 894 |
| 47. | Petro-Oil Dolnośląskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o. | 101 | 19 075 |
| 48. | ORLEN Upstream Sp. z o.o. | 16 | 2 170 |
| 49. | Wisła Płock Sportowa S.A. | 11 | 11 699 |
| 50. | ORLEN Insurance | 0 | 29 423 |
| 51. | EURONAFT Trzebinia Sp. z o.o. | 0 | 4 685 |
| | Razem | 19 892 769 | 2 276 579 |

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 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku - 3,7768 PLN/EUR; 2,7484 PLN/USD; 0,1361 PLN/CZK.

a) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A., ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W 2007 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim spółki Grupy ORLEN nie udzieliły zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz PKN ORLEN S.A. i jednostek wobec niej powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku spółki Grupy ORLEN nie udzieliły pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

W 2007 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A., ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

b) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące PKN ORLEN S.A. oraz osoby nadzorujące spółek Grupy ORLEN

W 2007 roku osoby nadzorujące PKN ORLEN S.A. oraz osoby nadzorujące spółek Grupy ORLEN złożyły oświadczenia o zawartych transakcjach ze stronami powiązanymi w rozszerzonym zakresie zgodnie ze zaktualizowanym MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

| | Sprzedaż | Zakup | Należności | Zobowiązania |
|----------------|----------|---------|------------|--------------|
| Osoby prawne * | 565 230 | 668 985 | 153 317 | 58 710 |
| Osoby fizyczne | - | - | - | - |

* Transakcje za okres pełnienia funkcji w organach nadzorujących PKN ORLEN S.A.

c) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające PKN ORLEN S.A. oraz osoby zarządzające spółek Grupy ORLEN

W 2007 roku członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. oraz spółek Grupy ORLEN złożyły oświadczenia o zawartych transakcjach ze stronami powiązanymi w rozszerzonym zakresie zgodnie ze zaktualizowanym MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

| | Sprzedaż | Zakup | Należności | Zobowiązania |
|----------------|----------|-------|------------|--------------|
| Osoby prawne | - | - | - | - |
| Osoby fizyczne | - | 113 | - | - |

d) Transakcje członków kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN S.A. oraz członków kluczowego personelu spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi

W 2007 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN S.A. oraz spółek Grupy ORLEN złożyły oświadczenia o zawartych transakcjach ze stronami powiązanymi w rozszerzonym zakresie zgodnie ze zaktualizowanym MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

| | Sprzedaż | Zakup | Należności | Zobowiązania |
|----------------|----------|-------|------------|--------------|
| Osoby prawne | - | - | - | - |
| Osoby fizyczne | 13 | 14 | - | - |

7.4 Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze, świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

a) Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN S.A. za 2007 rok (tysiące złotych)

| | <u>2007 rok</u> |
|---|-----------------|
| Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej | 27 207 |
| z tego: wynagrodzenia Członków Zarządu pełniących funkcje w 2007 roku | 20 421 |
| wynagrodzenia należne i potencjalnie należne | 4 564 |
| wynagrodzenia wypłacone pozostałym Członków Zarządu | 1 956 |
| wynagrodzenia potencjalnie należne pozostałym Członków Zarządu | 266 |
| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej | 1 031 |
| Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej | 41 136 |
| Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego spółek zależnych Grupy Kapitałowej | 116 073 |

b) Wynagrodzenia wypłacone w 2007 roku Członkom Zarządu PKN ORLEN S.A. pełniącym funkcję w 2007 roku (tysiące złotych)

| | wynagrodzenia | premia za 2006 rok | odprawy, zakaz konkurencji i rekompensaty | polisy ubezpieczeniowe* | Razem |
|----------------------|---------------|--------------------|---|-------------------------|---------------|
| Igor Chalupec | 84 | 1 297 | 3 220 | 8 | 4 609 |
| Cezary Filipowicz | 851 | 380 | - | 67 | 1 298 |
| Dariusz Formela | 363 | - | - | 18 | 381 |
| Wojciech Heydel | 1 154 | 1 049 | - | 76 | 2 279 |
| Piotr Kownacki | 1 444 | - | - | 75 | 1 519 |
| Jan Maciejewicz | 231 | 676 | 1 620 | 11 | 2 538 |
| Waldemar Maj | 362 | - | - | - | 362 |
| Krystian Pater | 669 | - | - | 38 | 707 |
| Cezary Smorszczewski | 283 | 622 | 2 420 | 20 | 3 345 |
| Krzysztof Szwedowski | 851 | 307 | - | 57 | 1 215 |
| Paweł Szymański | 544 | 604 | 990 | 30 | 2 168 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Ogółem | 6 836 | 4 935 | 8 250 | 400 | 20 421 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

* Koszty poniesione przez PKN ORLEN S.A.

c) Wynagrodzenia potencjalnie należne za 2007 rok i należne w 2008 roku Członkom Zarządu PKN ORLEN S.A. pełniącym funkcję w 2007 roku (tysiące złotych)

| | potencjalnie należne* | odprawy, zakaz konkurencji i rekompensaty | Razem |
|-------------------|-----------------------|---|-------|
| Igor Chalupec | 37 | 140 | 177 |
| Cezary Filipowicz | 403 | - | 403 |
| Dariusz Formela | 146 | - | 146 |
| Wojciech Heydel | 1 148 | - | 1 148 |
| Piotr Kownacki | 717 | - | 717 |
| Jan Maciejewicz | 127 | - | 127 |
| Waldemar Maj | 228 | - | 228 |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| | potencjalnie należne* | odprawy, zakaz konkurencji i rekompensaty | Razem |
|----------------------|--------------------------|---|--------------|
| Krystian Pater | 323 | - | 323 |
| Cezary Smorszczewski | 155 | 220 | 375 |
| Krzysztof Szwedowski | 483 | - | 483 |
| Paweł Szymański | 347 | 90 | 437 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Ogółem | 4 114 | 450 | 4 564 |
| | ===== | ===== | ===== |

* Potencjalnie należne a nie wypłacone wynagrodzenie Członków Zarządu przysługuje w związku z regulaminem premiowania Zarządzanie przez Cele (MBO - Management by Objectives) obowiązującym począwszy od 1 stycznia 2005 roku

d) Wynagrodzenia pozostałych Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. wypłacone w 2007 roku (tysiące złotych)

| | odprawy, zakaz konkurencji i rekompensaty* |
|-----------------|--|
| Zbigniew Wróbel | 1 956 |

* świadczenie wypłacone na mocy zawartej umowy

e) Wynagrodzenia potencjalnie należne pozostałych Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. za lata poprzednie (tysiące złotych)

| | potencjalnie należne |
|-------------------|-------------------------|
| Janusz Wiśniewski | 266 |

f) Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego (w tym Członków Zarządu)

W 2005 roku wprowadzony został system motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN S.A. i Grupy ORLEN, system motywowania przez cele, czyli Management by Objectives (MBO). System motywacyjny dotyczy Zarządu i kluczowych stanowisk kierowniczych. Osoby objęte systemem MBO wynagradzane są za realizację zadań indywidualnych, wyznaczonych im na początku okresu rozliczanego oraz celu solidarnościowego (SVA). Rada Nadzorcza wyznacza zadania dla poszczególnych Członków Zarządu. Postawione cele mają charakter jakościowy lub ilościowy (dający się sparametryzować) i rozliczane są po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone, na zasadach przyjętych w Regulaminie Premiowania.

Na wysokość przyznanej premii wpływa również cel solidarnościowy, za który przyjęto SVA Grupy ORLEN w ujęciu skonsolidowanym. W przypadku, gdy założony poziom SVA zostanie zrealizowany, każdemu zostaje wypłacona premia w pełnej wyliczonej wysokości. Natomiast gdy cel solidarnościowy nie zostanie wykonany wszyscy pracownicy otrzymują połowę wypracowanej premii. Wprowadzony system skłania pracowników do współpracy, w celu osiągnięcia najlepszych wyników na poziomie Grupy ORLEN.

g) Wynagrodzenia związane z zakazem konkurencji i rozwiązaniem umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska

Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi stanowią, iż osoby te zobligowane są przez okres 6 lub 12 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. W okresie tym Członkowie Zarządu uprawnieni są do otrzymywania wynagrodzenia w wysokości sześć- lub dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatnego w równych ratach miesięcznych.

Ponadto umowy te przewidują wypłatę wynagrodzenia w przypadku rozwiązania umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska. Wynagrodzenie w takim przypadku wynosi sześć- lub dwunastokrotność miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

h) Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych lub Zarządach spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za 2007 rok

Członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. zasiadający w roku 2007 w Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem UNIPETROL a.s., gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane były na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca. Członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. zasiadali w 2007 roku w Zarządzie Spółki AB Mazeikiu Nafta, co wynika z innej niż w polskim prawie roli zarządu w ładzie korporacyjnym spółki litewskiej. Rola Zarządu spółki AB Mazeikiu Nafta podobna jest do rady nadzorczej w polskim ustawodawstwie.

| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. | 2007 rok |
|---|-----------------|
| Konstanty Brochwicz-Donimirski | 47 |
| Robert Czapla | 112 |
| Marek Drac-Tatoń | 112 |
| Raimondo Eggink | 112 |
| Zbigniew Macioszek | 124 |
| Agata Mikołajczyk | 65 |
| Wojciech Pawlak | 47 |
| Krzysztof Rajczewski | 112 |
| Wiesław Rozłucki | 47 |
| Ryszard Sowiński | 47 |
| Małgorzata Ślepowrońska | 83 |
| Jerzy Woźnicki | 55 |
| Janusz Zieliński | 54 |
| | ----- |
| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. razem | 1 017 |
| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. w spółkach zależnych | |
| Małgorzata Ślepowrońska | 14 |
| | ----- |
| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. razem | 1 031 |
| | ===== |

Przewodnicząca Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A., pełniąca funkcję od 31 maja 2007 roku zasiadała równocześnie w Radzie Nadzorczej spółki zależnej Petrolot Sp. z o.o. od 31 sierpnia 2007 roku jako przedstawiciel drugiego udziałowca PLL LOT S.A. i pobrała z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości 14 tysięcy złotych. Poza tym pozostali Członkowie Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. nie zasiadali w 2007 roku w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy ORLEN.

i) Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN S.A. za 2006 rok (tysiące złotych)

| | 2006 rok |
|---|-----------------|
| Wynagrodzenia Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. | 19 437 |
| z tego: wynagrodzenie Członków Zarządu pełniących funkcje w 2006 roku | 14 081 |
| wynagrodzenia należne i potencjalnie należne | 5 356 |
| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. | 739 |
| Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN S.A. | 28 992 |
| Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego spółek zależnych Grupy ORLEN | 99 792 |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

j) Wynagrodzenia wypłacone w 2006 roku Członkom Zarządu PKN ORLEN S.A. pełniącym funkcję w 2006 roku (tysiące złotych)

| | wynagrodzenia | premia za 2005 rok | odprawy, zakaz konkurencji i rekompensaty | polisy ubezpieczeniowe* | Razem |
|----------------------|---------------|-----------------------|---|----------------------------|---------------|
| Igor Chalupec | 1 939 | 1 250 | - | 98 | 3 287 |
| Cezary Filipowicz | 842 | - | - | 73 | 915 |
| Wojciech Heydel | 1 160 | 1 033 | - | 76 | 2 269 |
| Piotr Kownacki | 185 | - | - | - | 185 |
| Jan Maciejewicz | 1 091 | 776 | - | 43 | 1 910 |
| Cezary Smorszczewski | 1 328 | 626 | - | 80 | 2 034 |
| Krzysztof Szwedowski | 635 | - | - | 43 | 678 |
| Paweł Szymański | 854 | 609 | - | 51 | 1 514 |
| Dariusz Witkowski | 216 | 196 | 840 | 37 | 1 289 |
| Ogółem | 8 250 | 4 490 | 840 | 501 | 14 081 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

* Koszty poniesione przez PKN ORLEN S.A.

k) Wynagrodzenia należne i potencjalnie należne za 2006 rok Członkom Zarządu PKN ORLEN S.A. pełniącym funkcję w 2006 roku (tysiące złotych)

| | potencjalnie należne* |
|----------------------|--------------------------|
| Igor Chalupec | 1 247 |
| Cezary Filipowicz | 506 |
| Wojciech Heydel | 1 154 |
| Jan Maciejewicz | 600 |
| Cezary Smorszczewski | 643 |
| Krzysztof Szwedowski | 408 |
| Paweł Szymański | 604 |
| Dariusz Witkowski | 194 |
| Ogółem | 5 356 |
| | ===== |

* Potencjalnie należne a nie wypłacone wynagrodzenie Członków Zarządu przysługuje w związku z nowym regulaminem premiowania Zarządzanie przez Cele (MBO - Management by Objectives) obowiązującym począwszy od 1 stycznia 2005 roku. Premia została wyliczona na podstawie wstępnej oceny realizacji celów przez Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. dokonanej przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN S.A.

l) Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych lub Zarządach spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za 2006 rok (tysiące złotych)

Członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. zasiadający w roku 2006 w Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem UNIPETROL a.s., gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane były na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca. Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadali w 2006 roku w Zarządzie Spółki AB Mazeikiu Nafta, co wynika z innej niż w polskim prawie roli zarządu w ładzie korporacyjnym spółki litewskiej. Rola Zarządu spółki AB Mazeikiu Nafta podobna jest do rady nadzorczej w polskim ustawodawstwie.

Członkowie Rady Nadzorczej nie zasiadali w roku 2006 w Zarządach lub Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych lub stowarzyszonych Grupy ORLEN.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. | 2006 rok |
|--|-----------------|
| Konstanty Brochwicz-Donimirski | 9 |
| Robert Czapla | 9 |
| Dariusz Dąbski | 54 |
| Marek Drac-Tatoń | 32 |
| Raimondo Eggink | 106 |
| Maciej Gierej | 9 |
| Zbigniew Macioszek | 100 |
| Maciej Mataczyński | 93 |
| Krzysztof Obłój | 9 |
| Małgorzata Okońska - Zaremba | 9 |
| Andrzej Olechowski | 52 |
| Wojciech Pawlak | 97 |
| Adam Pawłowicz | 25 |
| Krzysztof Rajczewski | 9 |
| Wiesław Rozłucki | 54 |
| Adam Sęk | 9 |
| Ryszard Sowiński | 54 |
| Ireneusz Wesołowski | 9 |
| | ----- |
| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. razem | 739 |
| | ===== |

7.5 Wynagrodzenie, wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należne lub wypłacone z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego (tysiące złotych).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w PKN ORLEN S.A. Audytorem jest KPMG Audyt Sp. z o.o. Zgodnie z podpisaną umową zawartą w dniu 30 maja 2005 roku na okres 2005-2007 wykonuje on przeglądy śródroczne i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od II kwartału 2005 roku.

W dniu 23 sierpnia 2007 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. wybrała KPMG Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych PKN ORLEN S.A. i kluczowych spółek Grupy ORLEN za lata 2008-2009.

| | za rok zakończony 31 grudnia 2007 | za rok zakończony 31 grudnia 2006 |
|---|--|--|
| Wynagrodzenia z tytułu badania KPMG Audyt Sp. z o.o.* | 1 414 | 1 414 |
| Wynagrodzenia za usługi pokrewne KPMG Audyt Sp. z o.o.** | 1 118 | 1 282 |
| Wynagrodzenia z tytułu badania w odniesieniu do jednostek zależnych | 7 800 | 4 754 |
| Wynagrodzenia za usługi pokrewne w odniesieniu do jednostek zależnych | 789 | 197 |
| | ----- | ----- |
| | 11 121 | 7 647 |
| | ===== | ===== |

*Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania za profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PKN ORLEN S.A. oraz przeglądów śródrocznych, kwartalnych i półrocznych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Wynagrodzenia za usługi pokrewne obejmują pozostałe kwoty wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania. Obejmują one usługi związane z badaniem lub przeglądem jednostkowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, ale nieuwzględnione w pozycji „Wynagrodzenia z tytułu badania”.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

W 2005 roku w PKN ORLEN S.A. uregulowana została procedura udzielania dodatkowych zleceń biegłemu rewidentowi i podmiotom powiązanym z biegłym rewidentem. Komitet Audytowy Rady Nadzorczej podejmuje decyzję o udzieleniu zlecenia Audytorowi na dodatkowe usługi.

7.6 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w PKN ORLEN S.A. i pozostałych spółkach Grupy ORLEN w 2007 roku

Członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkami Zarządu PKN ORLEN S.A. w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku były następujące osoby:

| | |
|----------------------|---|
| Piotr Kownacki | Wiceprezes Zarządu ds. Audytu i Regulacji do 18.01.2007 roku. Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor od 18.01.2007 roku. |
| Cezary Filipowicz | Wiceprezes Zarządu ds. Wydobywania i Handlu Ropą. |
| Wojciech Heydel | Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży. |
| Waldemar Maj | Wiceprezes Zarządu od 3.09.2007 roku. Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych od 4.09.2007 roku. |
| Krzysztof Szwedowski | Członek Zarządu ds. Organizacji i Grupy Kapitałowej do 30.01.2007 roku. Członek Zarządu ds. Organizacji od 30.01.2007 roku. Członek Zarządu ds. Organizacji i Funkcji Wsparcia od 20.03.2007 roku. Członek Zarządu ds. Zakupów i Informatyki od 31.07.2007 roku. |
| Krzysztof Pater | Członek Zarządu od 15.03.2007 roku. Członek Zarządu ds. Produkcji od 20.03.2007 roku. |
| Dariusz Formela | Członek Zarządu od 30.07.2007 roku. Członek Zarządu ds. Organizacji i Grupy Kapitałowej od 31.07.2007 roku. |
| Paweł Szymański | Członek Zarządu ds. Finansowych do 19.04.2007 roku. Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych od 19.04.2007 roku. do 30.07.2007 roku. |
| Igor Chalupec | Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor do 18.01.2007 roku. |
| Cezary Smorszczewski | Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych do 15.03.2007 roku. |
| Jan Maciejewicz | Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kosztami do 15.03.2007 roku. |

Członkowie Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. są powoływani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W roku 2007 nadzór nad działalnością PKN ORLEN S.A. sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

| | |
|-------------------------|---|
| Małgorzata Ślepówrońska | Przewodnicząca Rady Nadzorczej od 31.05.2007 roku. |
| Zbigniew Macioszek | Przewodniczący Rady Nadzorczej do 31.05.2007 roku. Członek Rady Nadzorczej od 31.05.2007 roku. |
| Jerzy Woźnicki | Członek Rady Nadzorczej od 31.05.2007 roku do 30.11.2007 roku. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 25.06.2007 roku do 30.11.2007 roku. |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| | |
|--------------------------------|--|
| Krzysztof Rajczewski | Członek Rady Nadzorczej. Sekretarz Rady Nadzorczej od 25.06.2007 roku. |
| Robert Czapla | Członek Rady Nadzorczej. |
| Marek Drac-Tatoń | Członek Rady Nadzorczej . |
| Raimondo Eggink | Członek Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 20.12.2007 roku. |
| Agata Mikołajczyk | Członek Rady Nadzorczej od 31.05.2007 roku. |
| Janusz Zieliński | Członek Rady Nadzorczej od 6.07.2007 roku. |
| Wojciech Pawlak | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 31.05.2007 roku. |
| Ryszard Sowiński | Sekretarz Rady Nadzorczej do 31.05.2007 roku. |
| Konstanty Brochwicz-Donimirski | Członek Rady Nadzorczej do 31.05.2007 roku. |
| Wiesław Rozłucki | Członek Rady Nadzorczej do 31.05.2007 roku. |

Skład organów zarządzających i nadzorujących w spółkach Grupy ORLEN podlegających konsolidacji według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku (w składach Rad Nadzorczych podano tylko członków z ramienia PKN ORLEN S.A.)

Spółki branżowe:

| | | |
|-------------------|----------------|---|
| UNIPETROL a.s. | Zarząd | François Vleugels - Prezes Wojciech Ostrowski - Wiceprezes Martin Durčák Miroslav Krejčí Ivan Ottis Arkadiusz Kotlicki |
| | Rada Nadzorcza | Piotr Kownacki – Przewodniczący Ivan Kočárník Dariusz Formela Robert Bednarski Czesław Bugaj Zdeněk Černý Mirosław Jasiński Rafał Kapler Piotr Kearney Krystian Pater Miloslav Suchánek Waldemar Maj |
| AB Mazeikiu Nafta | Zarząd | Piotr Kownacki - Prezes Krystian Pater Cezary Filipowicz Saulius Spėčius Dariusz Formela Robert Bednarski Waldemar Maj |
| | Rada Nadzorcza | Marek Moroz - Przewodniczący Czesław Bugaj Marcin Wasilewski |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| | | |
|-------------------------------------|----------------|--|
| | | Piotr Kearney Wojciech Wróblewski Rafał Zwierz |
| Anwil S.A. | Zarząd | Benedykt Michewicz - Prezes Teresa Szeligowska Krzysztof Kamiński |
| | Rada Nadzorcza | Czesław Bugaj - Przewodniczący Dominik Czajewski Jacek Bartmiński Rafał Kapler |
| Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. | Zarząd | Paul Augustowski - Prezes Karol Marek Sęp Willem Adolf Eduardus Waelpuut Jacek Podgórski |
| | Rada Nadzorcza | Krystian Pater - Przewodniczący Mateusz Markiewicz |
| Rafineria Trzebinia S.A. | Zarząd | Jerzy Pazura - Prezes Piotr Rusakiewicz, Marek Gadowski |
| | Rada Nadzorcza | Robert Czekaj - Przewodniczący Kazimierz Mosiński Renata Rosiak Krzysztof Kozera Aleksandra Sieczkowska |
| ORLEN - Oil Sp. z o.o. | Zarząd | Milan Kuncir - Prezes Mieczysław Markiewicz Gustaw Duda |
| | Rada Nadzorcza | Czesław Bugaj - Przewodniczący Magdalena Grabowska Ivan Ottis Mateusz Markiewicz Tomasz Żuchewicz |
| ORLEN Asphalt Sp. z o.o. | Zarząd | Piotr Heinrich - Prezes Andrzej Zdzenicki Remigiusz Miecznikowski Lech Krzysteczko |
| | Rada Nadzorcza | Marek Kaczorek - Przewodniczący Mateusz Markiewicz Renata Rosiak Waldemar Zaborowski Hanna Wolińska |
| Rafineria Nafty Jedlicze S.A. | Zarząd | Krzysztof Janas - Prezes Andrzej Płocic Andrzej Kozioł |
| | Rada Nadzorcza | Czesław Bugaj - Przewodniczący Mateusz Markiewicz Renata Rosiak Robert Pijus Jerzy Kralski Łukasz Iniański Jacek Matyjasik |
| IKS „Solino” S.A. | Zarząd | Dariusz Nowaliński - Prezes Celina Olszewska |
| | Rada Nadzorcza | Krzysztof Szwedowski - Przewodniczący Marek Bakula Elwira Lewtak Jacek Bartmiński Mirosław Osiecki |
| ORLEN Upstream Sp. z o.o. | Zarząd | Wiesław Prugar – Prezes Tomasz Malinowski |
| | Rada Nadzorcza | Cezary Filipowicz - Przewodniczący Marek Moroz Piotr Kearney |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| | | |
|--|----------------|---|
| Etylobenzen Płock Sp. z o.o. w likwidacji | Likwidator | Hanna Kowalska – Likwidator |
| | Rada Nadzorcza | Jolanta Brudnicka - Przewodniczący Dariusz Kusiak Agnieszka Jarecka |

Spółki zajmujące się sprzedażą paliw i gazu:

| | | |
|-------------------------------|----------------|---|
| ORLEN Deutschland AG | Zarząd | Josef Bush - Prezes Josef Niedworok Olivier Michels |
| | Rada Nadzorcza | Wojciech Heydel - Przewodniczący Dominik Czajewski Grażyna Szajgin Tomasz Żuchewicz Anna Walczowska Roland Makiela |
| ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. | Zarząd | Wojciech Jański - Prezes Grażyna Tomala Paweł Wysocki |
| | Rada Nadzorcza | Paweł Maślakiewicz - Przewodniczący Ewelina Kokoszka Mariusz Igielski Krzysztof Kosiński |
| ORLEN PetroTank Sp. z o.o. | Zarząd | Wojciech Jański - Prezes Grażyna Tomala Łukasz Chmaj |
| | Rada Nadzorcza | Paweł Maślakiewicz - Przewodniczący Maciej Maicki Ewelina Kokoszka |
| ORLEN Gaz Sp. z o.o. | Zarząd | Tomasz Grzela - Prezes Bernard Cichocki |
| | Rada Nadzorcza | Wojciech Heydel - Przewodniczący Dariusz Kusiak Jerzy Pazura Hanna Wolińska |
| Petrolot Sp. z o.o. | Zarząd | Urszula Wicińska - Prezes Wojciech Kotlarek Ireneusz Wesołowski |
| | Rada Nadzorcza | Jacek Bartmiński - Przewodniczący Paweł Maślakiewicz |
| ORLEN PetroProfit Sp. z o.o. | Zarząd | Wojciech Jański - Prezes Mariusz Galusiakowski |
| | Rada Nadzorcza | Paweł Maślakiewicz - Przewodniczący Ewelina Kokoszka Krzysztof Kosiński |
| ORLEN Morena Sp. z o.o. | Zarząd | Wojciech Jański - Prezes Grażyna Tomala Izabella Olszewska |
| | Rada Nadzorcza | Paweł Maślakiewicz - Przewodniczący Ewelina Kokoszka Krzysztof Kosiński |
| ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. | Zarząd | Wojciech Jański - Prezes Grażyna Tomala Mieczysław Maciej Bittner |
| | Rada Nadzorcza | Paweł Maślakiewicz - Przewodniczący Ewelina Kokoszka Krzysztof Kosiński |
| Ship – Service S.A. | Zarząd | Jacek Szafranski – Prezes Tomasz Konieczny |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| | | |
|--|----------------|--|
| | Rada Nadzorcza | Dariusz Kusiak - Przewodniczący Rafał Biczysk Rafał Jędrzejewski Ewa Kowalska - Chodubska |
|--|----------------|--|

Spółki transportowe:

| | | |
|---|----------------|---|
| ORLEN KolTrans Sp. z o.o. | Zarząd | Andrzej Małecki - Prezes Andrzej Dorosz Dorota Szewczyk- Kopcińska |
| | Rada Nadzorcza | Marek Bakula - Przewodniczący Małgorzata Kosman Anna Jasińska Adam Woźniak Monika Kober Stefaniak Mirosław Osiecki |
| ORLEN Transport Płock Sp. z o.o. | Zarząd | Jerzy Jasiński - Prezes Roman Rutecki Rafał Buczek Tomasz Grzela |
| | Rada Nadzorcza | Marek Bakula - Przewodniczący Anna Jasińska Krzysztof Ościłowicz |
| ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o. | Zarząd | Wiesław Idźkowski - Prezes Sławomir Myśliński Tomasz Grzela |
| | Rada Nadzorcza | Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący Anna Jasińska Krzysztof Ościłowicz |
| ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o. | Zarząd | Leszek Gnitecki - Prezes Paweł Haczyk, Tomasz Grzela |
| | Rada Nadzorcza | Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący Anna Jasińska Krzysztof Ościłowicz |
| ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o. | Zarząd | Waldemar Drymel - Prezes Leszek Gnitecki Tomasz Grzela |
| | Rada Nadzorcza | Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący Anna Jasińska Artur Gawroński |
| ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o. | Zarząd | Stanisław Brykała - Prezes Edward Klecha Tomasz Grzela |
| | Rada Nadzorcza | Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący Anna Jasińska Monika Kober - Stefaniak |
| ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o. | Zarząd | Paweł Hapczyk - Prezes Bogdan Biskupski Tomasz Grzela |
| | Rada Nadzorcza | Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący Anna Jasińska Artur Gawroński |
| ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. w upadłości | Zarząd | Waldemar Drymel - Prezes Leszek Gnitecki Maria Thetschel-Zgud - Syndyk |
| | Rada Nadzorcza | Marek Bakula - Przewodniczący Anna Jasińska Monika Kober - Stefaniak |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

Spółki serwisowe:

| | | |
|-----------------------------|----------------|---|
| ORLEN Automatyka Sp. z o.o. | Zarząd | Andrzej Malinowski - Prezes Jerzy Klatte |
| | Rada Nadzorcza | Zdzisław Nicewicz - Przewodniczący Piotr Milewski Katarzyna Gębicka |
| ORLEN Wir Sp. z o.o. | Zarząd | Józef Świątczak - Prezes Witold Kapela |
| | Rada Nadzorcza | Jacek Stanik – Przewodniczący Piotr Milewski Katarzyna Gębicka |

Spółki pozostałe:

| | | |
|--------------------------------|----------------|---|
| ORLEN Projekt S.A. | Zarząd | Wiesław Gontarek – Prezes Andrzej Czarzasty |
| | Rada Nadzorcza | Eugeniusz Korsak - Przewodniczący Beata Weber-Uliczny Jakub Klimontowicz |
| ORLEN Budonaft Sp. z o.o. | Zarząd | Zygmunt Frankowski - Prezes Rafał Kupidłowski |
| | Rada Nadzorcza | Marcin Jeżewski - Przewodniczący Wojciech Jaruzelski Piotr Milewski Arkadiusz Lewak Grzegorz Jabłoński |
| ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. | Zarząd | Józef Więckowski - Prezes Adam Wiśniewski Marek Witkowski |
| | Rada Nadzorcza | Marek Gadowski – Przewodniczący Małgorzata Olszkievicz Cezary Chojnowski Piotr Giżyński |
| Petrotel Sp. z o.o. | Zarząd | Marian Ostrowski - Prezes Ewa Raczyńska Janusz Sawicki |
| | Rada Nadzorcza | Andrzej Łobodziński - Przewodniczący Marek Banaśkiewicz |
| ORLEN Księgowość Sp. z o.o. | Zarząd | Jarosław Serba – Prezes Anna Holnicka - Szulc |
| | Rada Nadzorcza | Jerzy Pazura - Przewodniczący Marcin Jeżewski Agata Kęszczyk – Grabowska Arkadiusz Lewtak Beata Weber-Uliczny |
| ORLEN Eko Sp. z o.o. | Zarząd | Paweł Krupa – Prezes Krzysztof Pius |
| | Rada Nadzorcza | Ryszard Siemion - Przewodniczący Elwira Lewak Waldemar Tuszewicki Krzysztof Świerczewski Renata Rosiak |
| ORLEN Administracja Sp. z o.o. | Zarząd | Izabela Jarota - Prezes Krystyna Brudzińska – Kiełbowicz, Krzysztof Jaworski |
| | Rada Nadzorcza | Marek Gadowski – Przewodniczący Małgorzata Kalita Beata Weber-Uliczny Małgorzata Bobrek |
| ORLEN Medica Sp. z o.o. | Zarząd | Krzysztof Pisula - Prezes Monika Bernacka |

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

| | | |
|---|-------------------|---|
| | Rada Nadzorcza | Andrzej Olejnik - Przewodniczący Paweł Pachniewski Jarosław Kozirski Julian Wielądek |
| ORLEN Prewencja Sp. z o.o. | Zarząd | Dariusz Łątka – Prezes Wojciech Szumski |
| | Rada Nadzorcza | Waldemar Tuszewicki - Przewodniczący Marcin Dolny Beata Weber-Uliczny |
| ORLEN Insurance Ltd | Zarząd | Wojciech Ostrowski – Prezes Kevin Dingli Angelo Buhagian |
| Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. | Zarząd | Jarosław Troch – Prezes Adam Trojanowski |
| | Rada Nadzorcza | Marcin Jeżewski - Przewodniczący RN Agata Śmiechowska - Więczkowska |
| ORLEN Finance AB | Zarząd | Mateusz Markiewicz – Prezes Robert Czekaj Remigiusz Paszkiewicz |
| ORLEN Powiernik Sp. z o.o. | Zarząd | Arkadiusz Lewtak- Prezes |
| | Komisja Rewizyjna | Mateusz Markiewicz - Przewodniczący Iwona Zawidzka Robert Czekaj |
| ORLEN Holding Malta Limited | Zarząd | Wojciech Ostrowski – Prezes Kevin Dingli Angelo Buhagian |

7.7 Liczba akcji PKN ORLEN S.A. i pozostałych podmiotów Grupy ORLEN, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN S.A.

Raimondo Eggink, Członek Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku posiadał 2.950 akcji PKN ORLEN S.A.

7.8 Akcjonariat PKN ORLEN S.A.

Struktura akcjonariatu PKN ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku.

| | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji (w złotych) | Udział w kapitale podstawowym |
|-------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Nafta Polska S.A. | 74.076.299 | 74.076 299 | 92.595.374 | 17,32% |
| Skarb Państwa | 43.633.897 | 43.633.897 | 54.542.371 | 10,20% |
| Pozostali | 309.998.865 | 309.998.865 | 387.498.581 | 72,48% |
| Razem | 427.709.061 | 427.709.061 | 534.636.326 | 100,00% |

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna
za 2007 rok
przedkłada Zarząd w składzie:

.....
Piotr Kownacki
Prezes Zarządu
Nieobecny (zawieszony)

.....
Cezary Filipowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Heydel
Wiceprezes Zarządu
Pełniący obowiązki Prezesa
Zarządu

.....
Waldemar Maj
Wiceprezes Zarządu

.....
Dariusz Formela
Członek Zarządu

.....
Krystian Pater
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Szwedowski
Członek Zarządu

Płock, dnia 22 kwietnia 2008 roku