

## List Prezesa Zarządu PKN ORLEN

**Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,**

gwałtowne zmiany cen ropy, zawirowania na rynku walutowym oraz symptomy ogólnoświatowej recesji to główne czynniki, które w 2008 roku determinowały funkcjonowanie koncernów naftowych na całym świecie, w tym także PKN ORLEN.

Zetknęliśmy się z bezprecedensowym w historii firmy pogorszeniem warunków ekonomicznych, w których nawet nasze wytężone wysiłki nie pozwoliły skutecznie zniwelować wpływu tego otoczenia na rezultaty PKN ORLEN.

Wyniki ubiegłego roku zostały więc obciążone bardzo niekorzystnym wpływem otoczenia makroekonomicznego w postaci wyceny zapasów w wymiarze 245 mln zł. Dodatkowo, na skutek pogorszenia sytuacji ekonomicznej i poziomu kapitalizacji giełdowej utrzymującego się przez kilkanaście miesięcy poniżej wartości aktywów netto, zgodnie z wymogami MSR 36 "Utrata wartości", dokonaliśmy odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych w wysokości 1,7 mld zł, będącego wynikiem przeprowadzonych testów.

Efekty roku 2008 dają jednak podstawę do twierdzenia, że nawet w tak niesprzyjających okolicznościach Spółka funkcjonowała sprawnie, wypracowując najlepsze z możliwych w tej sytuacji gospodarczej, wskaźniki efektywności operacyjnej oraz kreując dynamiczny rozwój obszaru detalu. Przychody Spółki w tym okresie wyniosły ponad 57,2 mld zł, a raportowany jednostkowy zysk operacyjny EBIT osiągnął wartość 636 mln zł. Odnotowana strata netto wyniosła 1,6 mld zł.

Mimo poziomu wyników raportowanych Spółka utrzymała stabilną pozycję finansową, co potwierdza ponad 50%-owy wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej, z 847 mln zł w roku 2007 do poziomu około 1,3 mld zł w roku 2008.

Należy przy tym zaznaczyć, iż według metodologii LIFO obrazującej realną efektywność Spółki oczyszczoną z wpływu wyceny zapasów surowca, zysk EBIT osiągnął poziom 1,5 mld zł.

W ubiegłym roku należący do Spółki Zakład Produkcyjny w Płocku przerobił ponad 14,2 mln ton ropy naftowej zwiększając tym samym swój rezultat o 4,2% w stosunku do roku 2007. Reagując adekwatnie do popytu na polskim rynku zwiększyliśmy produkcję oleju napędowego o 11,2% oraz paliwa lotniczego o 18%.

Realizując ubiegłoroczny plan inwestycyjny w obszarze rafinerii kontynuowaliśmy prace związane z budową Instalacji Hydroodsierczania Olejów Napędowych VII oraz Wytwórni Wodoru II, których uruchomienie planowane jest na 2009 rok.

Miniony rok był także okresem licznych studiów porównawczych realizowanych w ramach projektu poprawy efektywności produkcji NCM3 firmy Solomon Associates, którego celem jest zapewnienie stabilnej pozycji oraz podniesienie konkurencyjności PKN ORLEN na rynku europejskim.

Poziom produkcji petrochemicznej w 2008 roku zdeterminował planowy remont instalacji Olefin II Zakładu Produkcji Petrochemicznej w Płocku oraz znaczna redukcja popytu wywołana załamaniem rynku przetwórstwa petrochemikaliów w II połowie roku.

Mimo zwiększających cen paliw wywołanych wysokimi kosztami zakupu ropy, w pierwszych trzech kwartałach minionego roku, PKN ORLEN odnotował imponującą dynamikę wzrostu sprzedaży hurtowej produktów rafineryjnych, plasując na polskim rynku 6,6 mln ton paliw. W porównaniu z rokiem 2007 dwukrotnie zwiększyła się również wartość eksportu produktów petrochemicznych wytwarzanych w Płocku.

Istotnym elementem osiągnięć operacyjnych PKN ORLEN w ubiegłym roku był obszar detalu - sprzedaż paliw w kraju wzrosła o ponad 15% na stacjach własnych oraz o 30% na stacjach franczyzowych, działających w segmentach premium i ekonomicznym. Osiągnięcie tak dobrych wyników było szczególnie ważne w kontekście rozchwianej sytuacji rynkowej. Zaprocentowała konsekwentnie realizowana przez PKN ORLEN strategia rozwoju sieci detalicznej kładąca nacisk na modernizację obiektów, zapewnienie najwyższego poziomu obsługi klientów oraz dalszego rozwoju usług i oferty pozapaliwowej.

Wysiłkiem wszystkich zaangażowanych obszarów spełniliśmy również ubiegłoroczny Narodowy Cel Wskaźnikowy dotyczący biopaliw. Obowiązki w tym zakresie wiążą się ze wzrostem kosztów produkcji z uwagi na różnice cen między komponentami pochodzenia biologicznego, a tradycyjnymi - pochodzącymi z ropy naftowej. Mimo obowiązujących ulg w podatku akcyzowym koszt wprowadzenia biokomponentów do paliw, w pierwszym pełnym okresie obowiązywania NCW, wyniósł ponad 63 mln zł.

Mając na względzie nadchodzące zmiany na światowym i krajowym rynku, w drugiej połowie minionego roku skoncentrowaliśmy się na przygotowaniu strategii Koncernu, nadając jej kierunki adekwatne do realiów i wskazując najważniejsze, naszym zdaniem, rozwiązania operacyjne. Za fundamenty rozwoju uznaliśmy obszar rafinerii, petrochemii i detalu. Naszym zasadniczym celem jest wzmocnienie podstawowej działalności poprzez przeprowadzenie długofalowego procesu zmian na rzecz zwiększenia efektywności posiadanych aktywów dzięki restrukturyzacji, optymalizacji kosztów i zasadnych inwestycji o satysfakcjonującej stopie zwrotu.

Dynamiczny rozwój w ostatnich latach w obszarze akwizycji oraz projektów inwestycyjnych spowodował wzrost poziomu zadłużenia. Dlatego też w obliczu następującego kryzysu w pierwszych miesiącach 2009 roku priorytetem stało się zabezpieczenie długoterminowego finansowania Koncernu. Jednocześnie trudne warunki ekonomiczne zmuszają nas do przyspieszenia działań wzmacniających efektywność, redukujących koszty oraz optymalizujących wydatki inwestycyjne.

Kontynuujemy również działania zmierzające do sprzedaży aktywów z sektora telekomunikacyjnego i chemicznego – Polkomtelu i Anwilu. Transakcje te są w fazie zaawansowanych przygotowań, a o ich realizacji zadecydują możliwości nabywcze potencjalnych kupców.

Jestem przekonany, że solidne fundamenty ekonomiczne i finansowe leżące u podstaw działalności naszej Firmy oraz racjonalne plany na przyszłość pozwolą nam sprawnie i efektywnie funkcjonować, mimo niełatwych warunków zewnętrznych .

Dziękuję Akcjonariuszom i Członkom Rady Nadzorczej za zaufanie. Mam nadzieję, że także w tym roku nasza współpraca będzie układała się pomyślnie.

Globalny kryzys gospodarczy będzie wymagać od nas w 2009 roku podejmowania wielu trudnych i być może niepopularnych decyzji. Pragnę jednak zapewnić, że wszystkie nasze działania podyktowane będą wyłącznie poczuciem odpowiedzialności za kondycję i rozwój przedsiębiorstwa.

**Jacek Krawiec**

**Prezes Zarządu PKN ORLEN S.A.**