

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN
SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2006 ROK**

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

I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA I JEJ ZMIANY W TRAKCIE 2006 ROKU	4
1.1 SPÓŁKI O NAJWIĘKSZYM ZNACZENIU ZE WZGLĘDU NA WIELKOŚĆ OBROTÓW I KAPITAŁÓW:	4
1.2 SPÓŁKI POZOSTAŁE	4
1.2.1 Spółki zajmujące się sprzedażą paliw płynnych	4
1.2.2 Spółki Remontowe	5
1.2.3 Spółki Transportowe	5
1.2.4 Spółki pozostałe	5
1.3 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W 2006 ROKU	5
1.4 PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU I POLITYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
II. ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ I SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN	15
III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
3.1 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	18
3.2 PRODUKCJA	28
3.3 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH ORAZ RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ	31
3.4 STRUKTURA ZADŁUŻENIA I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	31
3.4.1 Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej	37
3.4.2 Emisja obligacji	39
3.4.3 Instrumenty finansowe	40
3.5 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	41
3.5.1 Przychody	41
3.5.2 EBIT	42
3.5.3 Działalność finansowa	42
3.5.4 Zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i wynik netto	42
3.6 BILANS	43
3.7 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
3.7.1 Działalność operacyjna	43
3.7.2 Działalność inwestycyjna	44
3.7.3 Działalność finansowa	44
3.8 ZATRUDNIENIE	44
3.9 SEGMENTY	45
3.9.1 Segment Rafineryjny	45
3.9.2 Segment Petrochemiczny	46
3.9.3 Segment Chemiczny	47
3.9.4 Pozostała działalność	48
3.10 PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	49
IV. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO	49
V. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	53
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	72
INFORMACJE DODATKOWE	73
INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH	74
INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH ORAZ O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA ZE WSKAZANIEM POSZCZEGÓLNYCH DOSTAWCÓW	82
TRANSAKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	87
WYNAGRODZENIE, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU WYPŁACONE I NALEŻNE LUB POTENCJALNIE NALEŻNE ZARZĄDOWI, RADZIE NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKOM KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ZGODNIE Z MSR 24	90

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

WYNAGRODZENIE, WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNE LUB WYPŁACONE Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	95
UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY	96
ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ I POZOSTAŁYCH SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN W TRAKCIE 2006 ROKU	97
LICZBA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ, BĘDĄCA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ	104
AKCJONARIAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	105

WSTĘP

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

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (Jednostka Dominująca/Spółka/PKN ORLEN S.A.) według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących podmiotach, nad którymi sprawuje kontrolę, współkontroluje, bądź wywiera istotny wpływ w:

- 114 spółkach zależnych,
- 4 spółkach współkontrolowanych,
- 22 spółkach stowarzyszonych.

W stosunku do stanu na koniec 2005 roku nastąpił spadek ilości spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej ze 157 do 140.

Grupę Kapitałową PKN ORLEN (Grupa Kapitałowa) -spółki bezpośrednio powiązane- tworzą spółki podzielone według następujących kryteriów:

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

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

1.2 SPÓŁKI POZOSTAŁE

1.2.1 Spółki zajmujące się sprzedażą paliw płynnych

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

1.2.2 Spółki Remontowe

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

1.2.3 Spółki Transportowe

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

1.2.4 Spółki pozostałe

- Petrotel Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Projekt S.A. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Medica Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (łącznie z własną Grupą Kapitałową),
- ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.
- ORLEN Powiernik Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- ORLEN Eko Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Administracja Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Księgowość Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Prewencja Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- ORLEN Upstream Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Etylobenzen Płock Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku,
- Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. z siedzibą w Płocku,
- Orlen Holding Malta Limited z siedzibą w Silema na Malcie,
- Orlen Insurance Ltd z siedzibą w Silema na Malcie.

1.3 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W 2006 ROKU

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

Do podstawowych zmian w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN w 2006 roku i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania należy zaliczyć zdarzenia w następujących podmiotach:

- zarejestrowane w dniu 2 stycznia 2006 roku połączenia ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu (spółka przejmująca) ze spółkami (spółki przejmowane):
 - Serwis Mazowsze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - Serwis Nowa Wieś Wielka Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Wsi Wielkiej,w drodze przeniesienia całego majątku spółek przejmowanych na ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie).

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

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

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

- zarejestrowanie w dniu 16 lutego 2006 roku podwyższenia kapitału zakładowego ORLEN Powiernik Sp. z o.o. z kwoty 25 tys. zł do kwoty 50 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale objęte zostały przez jedynego udziałowca – PKN ORLEN S.A.
- podpisanie w dniu 27 lutego 2006 roku Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży 165.924 udziałów spółki prawa holenderskiego AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding S.A. („Kulczyk Holding”). Sprzedawane przez PKN ORLEN udziały stanowią 9,218% kapitału zakładowego spółki AWSA Holland II B.V. Tytułem zapłaty ceny za pakiet udziałów AWSA Holland II B.V., Kulczyk Holding przelał na rachunek bankowy PKN ORLEN kwotę 73.007 tys. zł. W dniu 7 czerwca 2006 roku nastąpiło podpisanie przez PKN i Kulczyk Holding Umowy Rozporządzającej Udziałami, na mocy której nastąpiło przejście prawa własności sprzedawanych przez PKN ORLEN 165.924 udziałów spółki prawa holenderskiego AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding. Realizacja transakcji wynikała ze spełnienia się warunków określonych w Umowie Sprzedaży (o skutkach zobowiązujących) zawartej w dniu 27 lutego 2006 roku pomiędzy PKN ORLEN a Kulczyk Holding w charakterze Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży w wykonaniu obowiązków wynikających z Umowy Dodatkowej zawartej dnia 14 listopada 2002 roku. Po dokonanej transakcji PKN ORLEN nie posiada udziałów w AWSA Holland II B.V.
- zarejestrowanie w dniu 23 lutego 2006 roku podwyższenia kapitału spółki Płocki Park Przemysłowo – Technologiczny S.A. (PPPT) z kwoty 8.230 tys. zł do kwoty 15.461 tys. zł, tj. o kwotę 7.231 zł poprzez emisję prywatną 723.043 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, prawo 2 głosów przypadających na 1 akcję serii C, skierowaną do dotychczasowego akcjonariusza założyciela – PKN ORLEN S.A. W dniu 16 marca 2006 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PPPT z kwoty 15.461 tys. zł do kwoty 25.461 tys. zł poprzez emisję prywatną 1.000.000 akcji serii D, o wartości nominalnej 10 zł akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, prawo 2 głosów przypadających na 1 akcję, skierowaną w równych częściach, po 500.000 akcji do dotychczasowych akcjonariuszy założycieli spółki: Miasta Płock i PKN ORLEN S.A.

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

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

- Akcjonariusz założyciel Miasto Płock – 25.230 tys. zł – 50%
- Akcjonariusz założyciel PKN ORLEN – 25.230 tys. zł – 50%
- zarejestrowanie w dniu 16 marca 2006 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie spółki ORLEN Administracja Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. W ww. spółce PKN ORLEN S.A. objął 3.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 1.500 tys. zł.
- nabycie w dniu 20 marca 2006 roku od spółki BGW Sp. z o.o. w Poznaniu 8.549 udziałów w spółce ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. za łączną kwotę 21.012 tys. zł z zastrzeżeniem korekty ceny powiększającej cenę nabycia o kwotę nie wyższą niż 3.000 tys. zł. Korekta ceny uzależniona jest od spełnienia się warunków określonych w Umowie. Nabyte udziały reprezentują 48,17% kapitału zakładowego ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. Wskutek powyższej transakcji PKN ORLEN S.A. stał się jedynym udziałowcem spółki ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.
- zbycie w dniu 21 marca 2006 roku 13.449 udziałów spółki SAMRELAKS Mąchocice Sp. z o.o. z siedzibą w Mąchocicach Kapitulnych za łączną kwotę 4.000 tys. zł reprezentujących 100% jej kapitału zakładowego. Wartość bilansowa udziałów w księgach rachunkowych PKN ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 2.505 tys. zł.
- zarejestrowanie w dniu 26 kwietnia 2006 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy spółki ORLEN Upstream Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W ww. spółce PKN ORLEN S.A. objął 100 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 50 tys. zł. Podstawowym przedmiotem działalności ORLEN Upstream Sp. z o.o. jest między innymi: górnictwo ropy naftowej, górnictwo gazu ziemnego, działalność geologiczno - poszukiwawczo - rozpoznawcza.
- zarejestrowanie w dniu 2 czerwca 2006 roku połączenia spółki ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką zależną Raf Trans Sp. z o.o. (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki Raf Trans Sp. z o.o. na ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. (łączenie poprzez przejęcie). W związku tym, że ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. posiadał 100% udziałów w spółce Raf Trans Sp. z o.o., połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału spółki przejmującej.
- sprzedaż w dniu 25 lipca 2006 roku 173.830 akcji zwykłych spółki Zakład Budowy Aparatury S.A. (ZBA) z siedzibą w Płocku, o wartości nominalnej 100 zł każda akcja, reprezentujących 96,57% kapitału zakładowego ZBA S.A. oraz 96,57% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy ZBA S.A., za łączną kwotę 15.888 tys. zł, tj. w przeliczeniu na jedną akcję 91,40 zł. z czego:
 - na rzecz PETRO Remont Sp. z o.o. 52.149 akcji za cenę 4.766 tys. zł,
 - na rzecz PETRO Mechanika Sp. z o.o. 52.149 akcji za cenę 4.766 tys. zł,

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

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

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

- zarejestrowanie z dniem 9 sierpnia 2006 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy spółki ORLEN Prewencja Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. PKN ORLEN S.A. objął 3.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego ORLEN Prewencja Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 1.500 tys. zł. Podstawowym przedmiotem działalności ORLEN Prewencja Sp. z o.o. jest działalność związana z przestrzeganiem bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony przeciwpożarowej, obrony cywilnej i ochrony środowiska.
- zarejestrowanie w dniu 22 sierpnia 2006 roku spółki ORLEN Księgowość Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. W nowoutworzonej spółce PKN ORLEN S.A. objął 5.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 2.500 tys. zł.
- nabycie przez ORLEN GAZ Sp. z o.o. w dniu 13 września 2006 roku 15.000 udziałów w ORLEN PetroGaz Wrocław Sp. z o.o., stanowiących 48,39% kapitału zakładowego ORLEN PetroGaz Wrocław Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, reprezentujących 48,39% głosów na zgromadzeniu wspólników ORLEN PetroGaz Wrocław Sp. z o.o. Objęte udziały zostały pokryte przez ORLEN GAZ Sp. z o.o. wkładem pieniężnym w wysokości 930 tys. zł.
- zarejestrowanie w dniu 19 września 2006 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ORLEN Eko Sp. z o.o. poprzez ustanowienie 40.000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, po 500 zł każdy, o łącznej wartości 20.000 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego ORLEN Eko Sp. z o.o. po rejestracji jego zmiany wynosi 22.000 tys. PLN. Wszystkie nowo objęte udziały zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 20.000 tys. zł.
- podpisanie w dniu 16 października 2006 roku przez PKN ORLEN S.A. z Firmą Chemiczną „DWORY” S.A. umowy spółki ETYLOBENZEN Płock Sp. z o.o. Kapitał zakładowy ETYLOBENZEN Płock Sp. z o.o. wynosi 12.000 tys. zł i dzieli się na 1.200 równych i niepodzielnych udziałów po 10.000 zł każdy. PKN ORLEN S.A. objął 612 udziałów w spółce ETYLOBENZEN Płock Sp. z o.o. za łączną kwotę 6.120 tys. zł, stanowiących 51% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Udziały PKN ORLEN S.A. zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 5.850 tys. zł i wkładem niepieniężnym (aportem) na kwotę 270 tys. zł.
- zawarcie w dniu 27 października 2006 roku pomiędzy ANWIL S.A. oraz Unipetrol, a.s. umowy zakupu 1.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 6.090.941 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Spolana, a.s. Nabycie akcji nastąpiło na podstawie umowy zakupu akcji zawartej w dniu 27 października 2006 roku pomiędzy ANWIL oraz spółką zależną PKN ORLEN S.A. – Unipetrol, a.s. Nabywane Akcje stanowią 81,78% kapitału zakładowego spółki Spolana a.s., o wartości nominalnej 11.600 CZK każda akcja serii A i 116 CZK każda akcja serii B i reprezentują 81,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Spolana a.s. Łączna cena za Nabywane Akcje wynosi 640.382.956 CZK i została pokryta przez ANWIL ze środków własnych w formie gotówki.

- zarejestrowanie przez Registrar of Companies Malta Financial Services Authority z dniem:

- 13 listopada 2006 roku spółki Orlen Holding Malta Limited z siedzibą Sliema, Malta

- 16 listopada 2006 roku spółki Orlen Insurance Ltd z siedzibą Sliema, Malta.

PKN ORLEN S.A. objął w spółce:

- Orlen Holding Malta Limited 201 udziałów o wartości nominalnej 25 tys. USD reprezentujących 99,5% wszystkich udziałów Orlen Holding Malta Limited. 1 udział Orlen Holding Malta Limited, o wartości nominalnej 25 tys. USD objęła spółka Unipetrol a.s. wkładem pieniężnym. Pozostałe udziały objęte zostały przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym o wartości 5 025 tys. USD.

- Orlen Insurance Ltd 1 udział o wartości 1 USD. Pozostała część udziałów tj. 4 999 999 o wartości nominalnej 1 USD została objęta przez Orlen Holding Malta Limited. Udziały objęte zostały przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym o wartości 1 USD, natomiast przez Orlen Holding Malta Limited wkładem pieniężnym o wartości 4 999 999 USD.

Wartość ewidencyjna udziałów nabytych w Orlen Holding Malta Limited przez PKN ORLEN S.A. wynosi 5 025 tys. USD w księgach rachunkowych PKN ORLEN S.A.

Wartość ewidencyjna udziałów nabytych w Orlen Insurance Ltd przez PKN ORLEN S.A. wynosi 1 USD w księgach rachunkowych PKN ORLEN S.A., natomiast udziałów nabytych przez Orlen Holding Malta Limited wynosi 4 999 999 USD w księgach rachunkowych Orlen Holding Malta Limited.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki:

- Orlen Holding Malta Limited jest między innymi inwestowanie w i posiadanie akcji, udziałów w innych przedsiębiorstwach, spółkach, joint – ventures, konsorcjach i syndykatach.
- Orlen Insurance Ltd jest między innymi prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń majątkowych grupy PKN ORLEN S.A.
- zawarcie w dniu 27 listopada 2006 roku umowy zbycia udziałów w spółce NeraPharm, z siedzibą w Neratovicach, przez Spolana a.s. na rzecz przedsiębiorstwa Cayman Chemical Company z siedzibą w Michigan w USA. Zbyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego NeraPharm oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników NeraPharm, a ich całkowita wartość nominalna wynosi 200.000 CZK. Wartość ewidencyjna zbytych udziałów wynosiła 200.000 CZK w księgach ewidencyjnych Spolana a.s. na dzień 27 listopada 2006 roku.
- rozliczenie w dniu 15 grudnia 2006 roku transakcji zakupu przez PKN ORLEN S.A. 596.834.352 akcji spółki AB Mazeikiu Nafta od Yukos International UK B.V. z siedzibą w Holandii oraz od Rządu Republiki Litewskiej. Wartość nominalna jednej akcji Możejek wynosi 1 LTL. Akcje Możejek należące do PKN ORLEN S.A. stanowią na dzień 15 grudnia 2006 roku 84,36% kapitału zakładowego Możejek i uprawniają do wykonywania 596.834.352 głosów na Walnym Zgromadzeniu Możejek, co stanowi 84,36% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Możejek. Cena za akcje Możejek nabyte od Yukos International wyniosła 1.492.000.000 USD, natomiast za akcje nabyte od Rządu Republiki Litewskiej 851.828.900,31 USD. Wartość ewidencyjna nabytych przez PKN ORLEN S.A. akcji Możejek została ujęta w księgach rachunkowych PKN ORLEN S.A. po cenie ich nabycia obejmującej koszty transakcji. W dniu 15 stycznia 2007 roku zakończony został proces przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji litewskiej spółki AB Mazeikiu Nafta w odpowiedzi na obowiązkowe wezwania ogłoszone przez PKN ORLEN S.A. Akcjonariusze mniejszościowi złożyli zapisy na sprzedaż 35.879.247 akcji Mazeikiu Nafta, co stanowi 5,06% kapitału zakładowego Mazeikiu Nafta. Na dzień 15 stycznia 2007 roku PKN ORLEN S.A. posiadał 84,20% udziału w kapitale zakładowym Mazeikiu Nafta. Udział ten uległ zmniejszeniu, z 84,36% do 84,20%, z powodu zarejestrowania w dniu 28 grudnia 2006 roku podwyższenia kapitału zakładowego Mazeikiu Nafta. Po rozliczeniu

transakcji zakupu akcji w procesie obowiązkowego wezwania, Jednostka Dominująca będzie posiadać 89,26% udziału w kapitale zakładowym Mazeikiu Nafta.

- zawarcie w dniu 30 stycznia 2007 roku pomiędzy Unipetrol, a.s. jako zbywającym i Firmą Chemiczną Dwory S.A. jako nabywającym umowy zakupu 6 236 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Kaucuk a.s. nabywane Akcje stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Kaucuk o wartości nominalnej 1.000 CZK każda akcja i reprezentują 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Kaucuk. Cena za nabywane akcje wynosi 195.000 tysięcy EUR i zostanie pokryta przez Dwory w formie gotówki. Wartość ewidencyjna nabywanych akcji w księgach rachunkowych spółki Unipetrol na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiła 5.460.000 tysięcy CZK. Kaucuk jest przedsiębiorstwem chemicznym, produkującym m.in. styren-butadien, gumę polibutadienu, tworzywa polistyrenu, oraz kauczuk syntetyczny.
- podwyższenie w dniu 5 marca 2007 roku kapitału zakładowego Płockiego Parku Przemysłowo-Technologicznego Spółka Akcyjna z kwoty 50.460,9 tys. zł do kwoty 53.439,5 tys. zł, tj. o kwotę 2.978,7 tys. zł. Kapitał zakładowy PPP-T został podwyższony w drodze emisji 297.868 nowych akcji Serii F, o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje Serii F są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu – z prawem 2 głosów przypadających na 1 akcję. Emisja akcji Serii F została skierowana w równych częściach, po 148.934 akcji, wyłącznie dla dotychczasowych Akcjonariuszy, założycieli PPP-T – Miasta Płock i PKN ORLEN S.A. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego struktura kapitałowa PPP-T przedstawia się następująco:
 - Akcjonariusz Miasto Płock – 26.719,8 zł – 50%
 - Akcjonariusz PKN ORLEN S.A. – 26.719,8 zł – 50%.

1.4 PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU I POLITYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zgodnie z przyjętą „Polityką Inwestycyjną PKN ORLEN S.A.” określającą kierunkowe działania strategiczne w stosunku do Spółek Grupy Kapitałowej, celem Jednostki Dominujące jest posiadanie silnej Grupy Kapitałowej wspomagającej działalność podstawową PKN ORLEN S.A. w zakresie przerobu, dystrybucji, logistyki i sprzedaży produktów naftowych.

W 2006 roku polityka Jednostki Dominującej względem Grupy Kapitałowej była realizowana poprzez:

1. Rozpoczęcie z dniem od 1 stycznia 2006 roku wdrażania zarządzania segmentowego.
2. Umacnianie pozycji w spółkach z obszaru działalności podstawowej oraz kontrolowanie ich działalności poprzez zarządzanie segmentowe.
3. Restrukturyzację posiadanych aktywów strategicznych oraz ich konsolidację zmierzającą do kontynuowania budowy wartości spółek.
4. Dezinwestycje aktywów niestrategicznych.
5. Inwestycje kapitałowe w spółki z obszaru działalności podstawowej charakteryzujące się perspektywami ponadprzeciętnego wzrostu rynku i sprzyjające wzrostowi wartości ekonomicznej Jednostki Dominującej.

Głównym celem zarządzania segmentowego jest podniesienie sprawności zarządzania Grupą Kapitałową, wykorzystanie korzyści skali oraz synergii kosztowej i przychodowej w skali Jednostki Dominującej i spółek Grupy Kapitałowej ORLEN.

W związku z powyższym w 2006 roku dokonano między innymi:

- zmian w Radach Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej w oparciu o jednolite kryteria doboru członków Rad Nadzorczych, polegające na wprowadzeniu do Rad Nadzorczych przedstawicieli segmentów biznesowych lub wsparcia, pionu finansowego oraz Biura Grupy Kapitałowej,
- rejestracji zmian w umowach i statutach wybranych spółek Grupy Kapitałowej, mające na celu ujednolicenie aktów korporacyjnych w Grupie Kapitałowej,
- powołano ekspertów Rad Nadzorczych w spółkach,
- w celu ujednolicenia polityki w poszczególnych obszarach zarządzania w Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej, wdrożono w wybranych spółkach :
 - procedurę zakupową,
 - procedurę kształtowania wizerunku Spółki,
 - procedurę realizacji polityki marketingowej,
 - procedurę zarządzania środkami pieniężnymi,
 - procedurę ubezpieczania ryzyk operacyjnych,
 - procedurę udzielania kredytu kupieckiego i windykacji,
 - instrukcję dotyczącą oceny działalności spółek transportowych w zakresie pracy transportowej w krajowym transporcie drogowym,
 - instrukcję dotyczącą ujednolicenia standardów technicznych ciężarowego taboru samochodowego,
 - regulamin koordynowania czynności w spółkach GK w związku z postępowaniami organów ścigania,
 - regulamin wykonywania obowiązków informacyjnych Jednostki Dominującej przez jednostki zależne,
 - regulacje dotyczące klasyfikacji przestrzeni zagrożonych wybuchem,
 - procedurę rekrutacji i selekcji,
 - procedurę adaptacji pracowników.

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

Spółki strategiczne (core business)

Grupa Kapitałowa Unipetrol

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Unipetrol oparta jest na podniesieniu efektywności trzech obszarów działania:

- Sektor rafineryjny:
 - dalsza intensyfikacja procesu przerobu ropy naftowej na wszystkich jednostkach produkcyjnych z uwzględnieniem efektywności i niezawodności pracy instalacji,
 - intensyfikacja produkcji oleju napędowego o zawartości siarki poniżej 10 ppm (norma zgodna z wymaganiami dotyczącymi jakości paliw, która będzie obowiązująca od 2009 roku),
 - optymalizacja dostępnych mocy przerobowych na wszystkich jednostkach oraz maksymalizacja efektów synergii.
- Sektor petrochemiczny:
 - stałe zwiększanie wydajności instalacji Olefin oraz instalacji polietylenu i propylenu w celu pokrycia zwiększonego popytu na produkty w Europie centralnej i wschodniej.
 - budowa nowej instalacji butadienu w Kralupach,

- implementacja najlepszych praktyk w sferze produkcyjnej w celu zapewnienia najwyższej jakości i konkurencyjności produktów.
- Sektor detaliczny:
 - pełne wdrożenie nowej strategii detalicznej w celu zwiększenia udziałów w rynku,
 - pełen rebranding stacji paliwowych na dwa segmenty: standard i plus,
 - optymalizacja działalności sieci stacji paliw,
 - rozwój sieci stacji paliw poprzez budowę nowych obiektów w atrakcyjnych lokalizacjach oraz procesy akwizycji istniejących stacji paliw konkurencji.

Rafineria Trzebinia S.A.

- W związku z wprowadzeniem przez Ministerstwo Finansów zmian w przepisach podatkowych określających wysokość zwolnień od podatku akcyzowego dla zastosowanego biokomponentu, RT S.A. wstrzymała produkcję i sprzedaż biopaliwa ON Bio oraz prace nad programem inwestycyjnym.
- Rafineria Trzebinia S.A. w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN realizuje produkcję biokomponentów, której obowiązek wynika z Narodowego Celu Wskaźnikowego od 2008 roku.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

- Przekazanie usługi odsiarczania oleju opałowego na instalację regeneracji olejów przepracowanych – hydrorafinacja surowca z Płocka.
- Poprawa systemu zbiórki olejów przepracowanych.
- Wynegocjowanie rabatu na ropę lokalną umożliwiającego wdrożenie opcji „rozwój”.

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 Kapitałowej PKN ORLEN, które zakładają koncentrację aktywów olejowych grupy wokół ORLEN Oil, a w szczególności:

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

Spółki paliwowe (Regionalni Operatorzy Rynku-ROR)

Główne założenia Strategii dotyczącej funkcjonowania ROR w Jednostce Dominującej:

- Skoncentrowanie działalności Spółek na sprzedaży hurtowej paliw i całkowite wyłączenie z ich struktur działalności detalicznej,
- Nie jest planowane połączenie ani sprzedaż spółek ROR,
- Spółki ROR są w pełni kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. PKN ORLEN S.A. w marcu 2006 roku odkupił udziały mniejszościowe w spółce ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. Obecnie Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów we wszystkich pięciu spółkach ROR.
- W 2006 roku został zakończony proces przekazywania stacji paliw należących do spółek do sieci detalicznej Jednostki Dominującej.

- Elementem zmian jest również unia personalna, która polega na powołaniu wspólnego Zarządu i wspólnej Rady Nadzorczej we wszystkich spółkach ROR.
- Restrukturyzacja majątku nie związanego z działalnością podstawową w celu podniesienia efektywności segmentu podstawowej działalności.

ORLEN Deutschland AG

Planowane jest pozostawienie spółki w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN. Przyjęty plan restrukturyzacji w 2006 roku był realizowany poprzez:

- uzyskanie zgód korporacyjnych na zakup od Deutsche BP AG 58 stacji zlokalizowanych w północnej części Niemiec.
- zamknięcie 24 stacji paliwowych przynoszących straty.
- realizację inicjatyw w ramach planu restrukturyzacji spółki, w wyniku których uzyskano oszczędności na poziomie 6,7 mln EUR rocznie.
- utrzymanie celu wolumenowego w 2006 roku przy mniejszej ilości stacji niż w 2005 roku pomimo zmniejszającego się rynku paliw w Niemczech.
- poprawę struktury kosztów operacyjnych liczonych w eurocentach na litr sprzedawanego paliwa (C/L) o 0,29 C/L.
- osiągnięcie w 2006 roku EBIT w wysokości ok. 7,1 mln EUR.
- wyraźną poprawę wartości dodanej dla akcjonariuszy (SVA) i wiarygodności kredytowej na koniec 2006 roku.

Anwil S.A.

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

IKS Solino S.A.

- IKS S.A. wykorzystuje przestrzeń poeksploatacyjną w złożach solnych jako miejsce niekonwencjonalnego magazynowania ropy i paliw Jednostki Dominującej.
- W 2006 roku kontynuowane były prace związane z III etapem budowy Podziemnego Magazynu Ropy i Paliw (PMRiP) w Górze, zgodnie z przyjętymi założeniami uzyskując na koniec roku pojemność magazynową blisko 5 mln m³. W skład PMRiP w Górze wchodzi siedem kavern magazynowych dla ropy naftowej oraz trzy kawerny magazynowe dla paliw.

Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. (BOP)

- Spółka BOP w IV kwartale 2005 roku uruchomiła dwa zakłady produkcyjne polipropylenu i polietylenu. Są to jedne z najnowocześniejszych zakładów produkujących poliolefiny na świecie.
- Roczny potencjał produkcyjny fabryk wynosi 400 tys. ton polipropylenu wytworzonego w oparciu o technologię Spheripol oraz 320 tys. ton polietylenu wysokiej gęstości wyprodukowanego przy użyciu technologii Hostalen.

Wraz z mocami wytwórczymi instalacji do produkcji polietylenu niskiej gęstości, roczna wydajność zakładów BOP wynosi około 820 tys. ton poliolefin.

Spółki niestrategiczne (non core business)

Spółki transportowe

- W 2007 roku planowana jest przeprowadzenie procesu konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej sześciu spółek transportu drogowego:
 - ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o.,
 - ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.,
 - ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.,
 - ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.,
 - ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.,
 - ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.

Połączenie spółek dokonane zostanie w drodze przeniesienia całego majątku spółek łączących się na nowopowstałą transportową spółkę akcyjną. Pozostawienie działalności transportowej w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN pozwoli na zagwarantowanie bezpieczeństwa dostaw do stacji paliw Jednostki Dominującej. Oczekiwanym efektem konsolidacji ma być m.in. poprawa efektywności kosztowej, większy potencjał przewozowy, wykorzystanie efektu skali oraz optymalizacja tras przejazdu.

SUR (Służby Utrzymania Ruchu)

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

Procesy dezinwestycyjne

W procesie dezinwestycji w 2007-2009 roku planowana jest sprzedaż udziałów m. in. w następujących spółkach:

- Petrotel Sp. z o.o.,
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o.,
- Motell Sp. z o.o.
- Petromor Sp. z o.o.
- Chemiepetrol Sp. z o.o.
- NOM Sp. z o.o.
- ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.

II. ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ I SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

Od 1 stycznia 2006 roku obowiązywał Regulamin Organizacyjny Jednostki Dominującej przyjęty przez Zarząd w dniu 22 grudnia 2005 roku. Zgodnie z nowym Regulaminem podział odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu wyglądał następująco:

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

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

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

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

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

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

Z dniem 1 lipca 2006 roku przeprowadzony został proces restrukturyzacji następujących służb: prewencji – powołanie spółki ORLEN Prewencja Sp. z o.o., finansowych – powołanie ORLEN Księgowość Sp. z o.o. oraz logistycznych – przeniesienie Zakładu Ekspedycji do spółki ORLEN KolTrans Sp. z o.o.

Od początku lipca dokonano restrukturyzacji Biura Towarów Pozapaliwowych i Zarządzania Kategoriami, w którym nastąpiło wdrożenie nowej struktury mającej na celu scentralizowanie funkcji administrowania procesem zamówień towarów handlowych, merchandisingu oraz zarządzania sprzedażą sklepu i usług.

Od dnia 24 października 2006 roku zaczął obowiązywać nowy Regulamin Organizacyjny Jednostki Dominującej, zgodnie z którym podział odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu przedstawiała 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.

Z dniem 1 listopada 2006 roku został przeprowadzony proces restrukturyzacji służb handlu hurtowego, w wyniku którego w miejsce jedenastu Regionalnych Biur Handlu Hurtowego (RHH) powstało pięć nowych Biur Handlu Hurtowego zlokalizowanych w Płocku, Poznaniu, Trzebini, Lublinie i Gdańsku. Wdrożenie tych zmian miało na celu:

- budowę jednolitej polityki w strukturach handlu hurtowego w skali całej Grupy Kapitałowej PKN ORLEN zapewniającej spójność działań handlowych między RHH oraz Regionalni Operatorami Rynku poprzez segmentację rynku zmierzającą do wyeliminowania wewnętrznej konkurencji,
- wzrost wartości i poprawę pozycji Jednostki Dominującej na rynku poprzez budowę nowoczesnej, prorynkowej struktury zarządzania sprzedażą hurtową,
- zwiększenie skuteczności dotarcia do klienta, poprawę konkurencyjności oferty Grupy Kapitałowej PKN ORLEN,
- zwiększenie udziałów w rynku,
- efektywniejsze zarządzanie kanałami sprzedaży.

Dodatkowo pod koniec 2006 roku rozpoczęte zostały prace nad przygotowaniem procesu restrukturyzacji służb finansowych przewidzianego na rok 2007.

W trakcie 2006 roku dokonano również zmian w składzie Zarządu PKN ORLEN S.A. Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 21 grudnia 2005 roku powołała z dniem 2 stycznia 2006 roku Cezarego Stanisława Filipowicza na Wiceprezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. Również w dniu 31 marca 2006 roku został odwołany z dniem 31 marca 2006 roku Dariusz Witkowski z funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN S.A. Równocześnie w tym dniu na stanowisko Członka Zarządu został powołany Krzysztof Szwedowski. Dodatkowo Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, pełniącego tę funkcję od dnia 23 października 2006 roku. Na kolejnym posiedzeniu w dniu 15 marca 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała na prośbę zainteresowanego Jana Maciejewicza ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Kosztami oraz Cezarego Smorszczewskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych. Jednocześnie na posiedzeniu tym na stanowisko członka Zarządu Jednostki Dominującej został powołany Krystian Pater.

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

W 2006 roku w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą nowy Regulamin Organizacyjny Spółki wraz ze strukturą organizacyjną, uwzględniającą niezbędne zmiany dostosowawcze, związane z istotną zmianą warunków gospodarowania po dniu 1 stycznia 2006 roku, tj. po wydzierżawieniu przez spółkę ORLEN Oil Sp. z o.o. jednostki produkcyjnej Oleje i Smary wraz z częścią działalności wspierającej. Zmiany te objęły wszystkie szczeble zarządzania w spółce. W szczególności przeprowadzone zmiany polegały na:

- przypisaniu członkom Zarządu Spółki większej ilości zadań w zakresie bieżącego operacyjnego zarządzania poszczególnymi obszarami, kierowanymi dotąd przez dyrektorów operacyjnych, z jednoczesną likwidacją stanowisk tychże dyrektorów,
- likwidacji stanowisk szefów jednostek produkcyjnych i organizacyjnych oraz zastąpieniu ich stanowiskami kierowników jednostek, z jednoczesnym połączeniem niektórych zespołów zadaniowych,
- wprowadzeniu zasady zmiennego poziomu zatrudnienia w poszczególnych zespołach zadaniowych zależnego od zadań aktualnie realizowanych przez dany zespół zadaniowy. Kierownik jednostki operacyjnej w porozumieniu z dyrektorem pionu może płynnie przenieść pracownika z jednego zespołu do drugiego.

Ponadto w 2006 roku w spółce w ramach wdrażanego w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN zarządzania segmentowego wprowadzono jednolite uregulowania w kluczowych obszarach działania, opisane procedurami realizacji zakupów w spółkach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, realizacji polityki marketingowej, kształtowania wizerunku spółki, zarządzania środkami pieniężnymi, ubezpieczania ryzyk operacyjnych oraz udzielania kredytu kupieckiego i windykacji.

W 2006 roku spółka ORLEN Oil Sp. z o.o. rozpoczęła dzierżawę jednostki produkcyjnej Oleje i Smary od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. i przejęła na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy pracowników tej jednostki oraz część pracowników działów wspierających. W konsekwencji zostały utworzone struktury nowego Zakładu Produkcyjnego w Jedliczach oraz siedziby zamiejscowe kilku jednostek działalności wspierającej.

W roku 2006 doszło również do zmian w strukturze zarządzania spółką ORLEN Deutschland AG. W poszczególnych działach operacyjnych doszło do spłaszczenia struktury organizacyjnej oraz tym samym skróceniu uległy drogi decyzyjne w tych działach. Ponadto powołanych zostało 17 międzydziałowych grup projektowych odpowiedzialnych za realizację konkretnych projektów i raportowanie postępów bezpośrednio do członka zarządu odpowiedzialnego za restrukturyzację spółki.

W roku 2006 kontynuowano proces zmiany podstawowych zasad zarządzania w spółkach paliwowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN. Do zarządu każdej spółki powołano dwóch członków wspólnych dla wszystkich pięciu spółek paliwowych. Mają oni za zadanie koordynowanie działalności spółek we wszystkich podstawowych obszarach działalności, ujednolicenie zasad funkcjonowania tych spółek, wdrożenie jednolitych procedur kontrolnych oraz opracowanie i nadzorowanie programów restrukturyzacji. Ponadto w każdej spółce paliwowej został powołany jeden członek zarządu odpowiedzialny za bieżącą działalność operacyjną każdej spółki.

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

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

Wahania cen ropy naftowej jak również duża fluktuacja cen produktów gotowych na rynkach światowych powodują dużą zmienność marż uzyskiwanych przez Spółkę. W drugim i trzecim kwartale 2006 roku notowania ropy naftowej umocniły się względem notowań z pierwszego kwartału, reagując na informacje dotyczące zagrożeń po stronie podaży. Największy wpływ na kształtowanie się cen ropy naftowej miały kwestie irańskie (związane z programem wzbogacania uranu) i nigeryjskie (zakłócenia produkcji ropy naftowej). Notowania ropy Brent DTD w czwartym kwartale spadły, co wiązało się głównie z cieplejszą niż zwykle zimą oznaczającą znaczne zmniejszenie popytu na produkty naftowe. W 2006 roku średnia cena baryłki ropy Brent wzrosła w porównaniu do 2005 roku o 19,4% do poziomu 65,15 USD/bbl. W trakcie 2006 roku doszło do wzrostu marż z notowań (crack) na benzynach o 11,2% do poziomu 140,72 USD/t i paliwie Jet A-1 o 2,3% do 159,66 USD/t. Odwrotne tendencje odnotowane zostały w zakresie marż na ON, którego marże spadły o 9,7% do poziomu 123,33 USD/tonę oraz na Ekotermie – spadek marż o 4,2% do 97,58 USD/tonę. Widoczna poprawa sytuacji wystąpiła w zakresie marż na etylenie i propylenie, które wzrosły w stosunku do 2005 roku odpowiednio o: 17,2% i 15,1% do poziomu 594,70 USD/tonę i 547,80 USD/tonę. W 2006 roku doszło również do zmniejszenia marż rafineryjnych z poziomu 5,11 USD/bbl w 2005 roku do 3,70 USD/bbl (wg opracowania PVM).

- **Zmienność kursu walutowego**

Fluktuacja kursu walutowego posiada istotny wpływ na przychody ze sprzedaży (poprzez kształtowanie cen w Spółce w oparciu o parytet importowy), koszty ropy naftowej oraz innych surowców oraz koszty obsługi zadłużenia wyrażonego w walutach obcych. W wyniku powyższych tendencji zmiany kursu złotego w stosunku do walut obcych wywierają istotny wpływ na wynik wypracowany przez Grupę Kapitałową.

- **Wzrost gospodarczy i stopa bezrobocia**

Rok 2006 przyniósł wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego PKB do poziomu 5,8% wobec 3,5% w 2005 roku. Głównym motorem wzrostu PKB był popyt krajowy, który zwiększył się o 5,8% w 2006 roku, przy 2,4% wzroście w 2005 roku. Na wysoki wzrost gospodarczy istotny wpływ wywarł również ponad 20% wzrost eksportu oraz inwestycji o 16,7%. Poprawa podstawowych wskaźników sprzyjała ożywieniu gospodarczemu oraz poprawie konkurencyjności polskich firm. Utrzymanie szybkiego wzrostu PKB wpłynęło korzystnie na tworzenie nowych miejsc pracy. W 2006 roku stopa bezrobocia zmniejszyła się z poziomu 17,6% w 2005 roku do 14,9% w 2006 roku (r/r). Wielkość stopy bezrobocia w Polsce jest uzależniona od postępującej restrukturyzacji przedsiębiorstw, wzrostu wydajności pracy oraz rozwiązań prawnych dotyczących rynku pracy. W Czechach, na Litwie i Niemczech wartość PKB w 2006 roku wyniosła odpowiednio 6,0; 7,5 i 2,7 procent wobec 6,1; 7,6; i 0,9 w 2005 roku. Poprawa sytuacji na

rynku pracy oraz sprzyjające tendencje makroekonomiczne mają istotny wpływ na poziom sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej.

- **Inflacja**

Na koniec 2006 roku GUS odnotował wzrost poziomu inflacji z 0,7% do 1,4% na koniec 2006 roku (r/r). Inflacja średnioroczna zmniejszyła się natomiast z poziomu 2,1% do 1,0%. W Czechach, Niemczech i na Litwie średnioroczna inflacja wyniosła 2,1%; 1,8% i 3,3% wobec 1,6%; 1,9% i 2,7% w roku ubiegłym.

- **Stopy procentowe**

Stabilna stopa inflacji w 2006 roku sprzyjała dwukrotnemu obniżeniu w trakcie 2006 roku bazowych stóp procentowych. Na koniec 2006 roku oprocentowanie kredytu lombardowego osiągnęło poziom 5,50%, a redyskonto weksli 4,25% (na koniec 2005 roku odpowiednio 6,00% i 4,75%). Stopa WIBOR 3M spadła z poziomu 5,23% w 2005 roku do poziomu 4,21% na koniec 2006 roku. Wysokość stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na koszty obsługi zadłużenia.

- **Zapasy obowiązkowe**

Z dniem 12 maja 2006 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o rezerwach państwowych oraz zapasach obowiązkowych (Dz. U. 266 poz. 2240), która reguluje kwestie związane z wejściem Polski do Unii Europejskiej. Aktualnie zapasy tworzone są na podstawie wielkości produkcji, nabycia wewnątrzwspólnotowego i importu, zrealizowanych przez przedsiębiorcę w roku poprzednim, pomniejszonych o dostawę wewnątrzwspólnotową i eksport. Począwszy od roku 1999 wymagany poziom zapasów obowiązkowych wzrasta corocznie o 7 dni, aby na koniec 2008 roku ich wielkość osiągnęła poziom 76 dni. Ponadto Agencja Rezerw Materiałowych odpowiedzialna jest za tworzenie rezerw państwowych paliw ciekłych w ilości równej 14 dniowej konsumpcji paliw w danym roku. Jednostka Dominująca tworzy i utrzymuje zapasy obowiązkowe w postaci paliw, półproduktów oraz ropy naftowej.

W marcu 2007 roku została podpisana przez Prezydenta 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 wprowadza dodatkowe elementy, które funkcjonują w Międzynarodowej Agencji Energetycznej, takie jak:

- zapasy niedostępne tzn. powiększenie zapasów obowiązkowych o 10%, co generuje dodatkowe koszty sfinansowania zwiększonych wolumenów,
- zmiana podstawy do wyliczenia zapasów obowiązkowych z konsumpcji wewnętrznej na terenie RP na import netto ropy – istnieje obawa, że Jednostka Dominująca będzie musiała dodatkowo zwiększyć zapasy ropy naftowej w stosunku do tego co wynikało z wcześniejszych przepisów,
- utrzymanie zapasów obowiązkowych LPG – przepis ten wcześniej nie funkcjonował w Polsce – dodatkowe obciążenie finansowe dla Jednostki Dominującej.

Biorąc pod uwagę zalecenia wynikające z nowej ustawy, należy spodziewać się wzrostu kosztów utrzymania zapasów, szczególnie w zakresie kosztów finansowania zapasów. Koszty logistyczne (magazynowanie, transport, przeładunki) powinny utrzymywać się na niezmiennym poziomie.

Do pozytywnych aspektów nowej ustawy należy zaliczyć wprowadzenie zasady równości dla wszystkich przedsiębiorców funkcjonujących na rynku paliwowym. Wcześniej firmy, które rozpoczynały działalność miały przywilej, polegający na możliwości utrzymywania przez pierwszy rok zapasów na poziomie 7 dni, podczas gdy inni tworzyli je zgodnie z harmonogramem, czyli o kilkadziesiąt dni więcej.

- **Krajowa konsumpcja paliw**

Szacowana, na podstawie danych Nafty Polskiej S.A. i Agencji Rynku Energii S.A., łączna konsumpcja krajowa paliw (tj. benzyn, ON i LOO) w 2006 roku wyniosła 14 508 tys. ton i była większa od konsumpcji w roku 2005 o około 8%.

Konsumpcja benzyn utrzymała się na wysokim poziomie roku 2005, co przede wszystkim jest wynikiem silnego wzrostu gospodarczego kraju oraz znaczącej (na poziomie poprzedniego roku) liczby sprowadzonych z zagranicy pojazdów samochodowych. Pozytywny wpływ na krajowe zużycie benzyn miało także osłabienie wzrostu rynku autogazu, do ok. 4%. Pomimo tego, Polska wciąż jest światowym liderem posiadającym największą liczbę stacji z modułami gazowymi. Według analityków branży paliwowej, działania zmierzające do uregulowania rynku LPG spowodują w najbliższych latach wyhamowanie rozwoju tego rynku, a nawet odwrócenie rosnącego trendu konsumpcji tego paliwa.

Konsumpcja oleju napędowego w roku 2006 roku była wyższa o 24% w stosunku do roku 2005. Dynamiczny rozwój tego rynku spowodowany jest przede wszystkim spadkiem konsumpcji lekkiego oleju opałowego, który nielegalnie wykorzystywany do celów trakcyjnych stanowi substytut ON. Istotnymi czynnikami wzrostu konsumpcji ON były także: blisko 6%-owy wzrost PKB, wprowadzenie od 2006 roku zwrotów podatku akcyzowego dla rolników od zakupionego do zasilania maszyn rolniczych oleju napędowego, a także tendencja do zmiany struktury parku samochodowego na rzecz pojazdów zasilanych silnikami wysokoprężnymi.

Konsumpcja lekkiego oleju opałowego zmniejszyła się o 23 % względem roku 2005. Znaczny spadek konsumpcji LOO w 2006 roku był spowodowany między innymi niepewnością panującą na rynku, w związku z ogłoszeniem projektu ustawy (ostatecznie nie weszła w życie) zakładającej zrównanie stawki akcyzy na LOO ze stawką akcyzy na ON. W konsekwencji część konsumentów wycofała się z inwestycji w instalacje grzewcze wykorzystujące lekki olej opałowy. Na spadek konsumpcji LOO miało także wpływ ograniczenie jego zużycia do napędzania pojazdów silnikowych, do czego przyczyniły się zaostrzone kontrole badania jakości paliw na stacjach oraz wprowadzenie od 2006 roku zwrotów podatku akcyzowego od paliwa rolniczego. Na zmniejszenie zapotrzebowania na LOO do celów grzewczych miał wpływ wyjątkowo ciepły czwarty kwartał.

W wyniku konieczności zwiększenia w 2006 roku wolumenu zapasów obowiązkowych przez podmioty działające na rynku paliw w Polsce, część zarejestrowanej konsumpcji paliw została przeznaczona na zapasy, a nie została fizycznie skonsumowana na rynku.

- **Import paliw**

Szacowany na podstawie danych Nafty Polskiej S.A. za 9 miesięcy 2006 roku, łączny import paliw do Polski w roku 2006 wzrósł w stosunku do roku 2005 o 361 tys. ton tj. 11%. Według wstępnych wyliczeń import benzyn spadł o 25% i osiągając poziom 449 tys. ton, co stanowi tylko około 12% importu wszystkich paliw. Według Agencji Rynku Energii S.A. największy import benzyn w 2006 roku zanotowano z Niemiec (około 50%), Słowacji (około 37%) i Czech (około 8%). Szacuje się, że w 2006 roku zaimportowano do Polski około 2 828 tys. ton oleju napędowego, tj. 20% więcej niż w roku 2005. Import oleju napędowego stanowił w 2006 roku blisko 76% łącznej wielkości importu paliw (ok 70% w

roku 2005). Największa ilość tego paliwa w 2006 roku pochodziła z Niemiec (38%, przy 31% w roku 2005), Białorusi (25%, przy 26% rok wcześniej) oraz Słowacji (13%, przy 13% rok wcześniej) i Litwy (11%, przy 13% w 2005 roku). Mocny wzrost importu oleju napędowego do Polski spowodowany był głównie znaczącym wzrostem konsumpcji tego paliwa i w konsekwencji niewystarczającą podażą krajowego ON.

Według wstępnych szacunków łączny import lekkiego oleju opałowego wyniósł 457 tys. ton przy 419 tys. ton rok wcześniej, co daje wzrost o około 9%. W 2006 roku najwięcej LOO zaimportowano z Litwy (60%, przy 23% rok wcześniej) oraz Niemiec (40% łącznego importu, przy 32% rok wcześniej).

- **Zmiany w obowiązujących przepisach prawnych**

Jednostka Dominująca realizując proekologiczną politykę zwiększa stopniowo udział biokomponentów w produkowanych paliwach, dbając jednocześnie o zachowanie najwyższych standardów jakości w paliwach wprowadzanych na rynek. Nowa ustawa o biokomponentach i biopaliwach ciekłych z września 2006 roku obliguje producentów paliw do wprowadzania zwiększanych corocznie ilości biokomponentów zgodnie z tzw. Narodowym Celem Wskaźnikowym. Konieczność wprowadzania większych ilości biokomponentów ma wpływ na elementy łańcucha produkcyjno-logistycznego w związku z koniecznością poniesienia dodatkowych wydatków inwestycyjnych na wybudowanie węzłów dozowania biokomponentów na końcówkach rurociągów i w bazach magazynowych.

Dodatkowo zapisy ustawy nakładają na podmioty wprowadzające na rynek biopaliwa ciekłe, na co najmniej dziesięciu własnych, patronackich lub partnerskich stacjach paliwowych obowiązek zamieszczenia szczegółowych informacji o dostępności biopaliw ciekłych na tych stacjach. Zapisy ustawy będą trudne do zrealizowania w sytuacji realizacji sprzedaży biopaliw w ramach sieci dystrybucji liczącej kilkaset stacji paliw. Istotnym ryzykiem są również w świetle zapisów ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych kary pieniężne nakładane na producentów paliw z tytułu niewywiązywania się z realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego od stycznia 2008 roku. W przypadku nie spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego w zakresie ilości biokomponentów dodanych do paliw ciekłych i biopaliw ciekłych, wielkość kar pieniężnych może osiągnąć nawet poziom 862 mln zł w przypadku całkowitego niespełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego w 2010 w wielkości 5,75%. Istotnym zagrożeniem są również wahania cen biokomponentów w sytuacji klęsk żywiołowych spowodowanych klęską suszy.

Skuteczne wdrożenie ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych może odbyć się jedynie przy równoczesnym wprowadzeniu zmian w przepisach podatkowych – ustawy o podatku akcyzowym i rozporządzeń wykonawczych do tej ustawy. Tymczasem wejście w życie z dniem 1 stycznia 2007 roku rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2006 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie zwolnień od podatku akcyzowego wpłynęło na obniżenie rentowności produkcji estrów i polskiego rynku biopaliw. Wprowadzenie niższej stawki zwolnień od podatku akcyzowego, z tytułu dodawania biokomponentów do paliw ciekłych i biopaliw ciekłych spowodowało, że produkcja biokomponentów, w tym szczególności estrów przestała być opłacalna. Wprowadzone ograniczenia poziomu zwolnień akcyzowych spowodowały stagnację na rynku biopaliw (estry metylowe) – konsekwencją czego może być niemożność spełnienia przez krajowych producentów paliw Narodowego Celu Wskaźnikowego w zakresie zużycia biokomponentów w kolejnych latach. Sytuacja ta może spowodować od 2008 roku konieczność zapłaty istotnych kar pieniężnych oraz prawdopodobny wzrost cen paliw ciekłych, który najdotkliwiej odczuć mogą końcowi użytkownicy, czyli konsumenci.

W przyszłości kwestią priorytetową będzie przyjęcie przez Radę Ministrów wieloletnich programów zwolnień w podatku akcyzowym z tytułu dodawania biokomponentów do paliw ciekłych i biopaliw ciekłych wraz ze wskazaniem wielkości tych zwolnień. Ulgi akcyzowe winny być ukształtowane na poziomie umożliwiającym konkurowanie cenowe

paliw ciekłych z dodatkiem biokomponentów z paliwami ciekłymi niezawierającymi biokomponentów. Wprowadzenie w przyszłości nakazu stosowania biokomponentów lub biopaliw ciekłych w Polsce, przy obniżeniu poziomu ulgi akcyzowej może spowodować gwałtowne wzrosty cen etanolu i estrów.

- **Nabycie AB Mazeikiu Nafta (Rafinerii Możejki)**

Rok 2006 był dla Jednostki Dominującej okresem finalizowania transakcji zakupu AB Mazeikiu Nafta i przejęcia zaopatrzenia zakładu w ropę. Rafineria w Możejkach była zaopatrywana poprzez system rurociągowy „Przyjaźń”. W związku z awarią rurociągu zaistniała w końcu lipca, system dostaw do Rafinerii Możejki uległ zakłóceniu. Koniecznym stało się uruchomienie dostaw poprzez port w Butyndze. Obecnie zapotrzebowanie Rafinerii Możejki na ropę jest pokrywane w całości przez dostawy morskie. Przejęcie zaopatrzenia Rafinerii Możejki od stycznia 2007 roku jest kolejnym etapem centralizacji zaopatrzenia rafinerii będących po kontrolą Jednostki Dominującej. Głównym celem do zrealizowania w tym zakresie jest zapewnienie bezpieczeństwa i stabilności dostaw.

W konsekwencji wstrzymania dostaw rurociągowych ropy do Rafinerii Możejki, Biuro Logistyki Jednostki Dominującej prowadzi działania mające na celu wypracowanie i optymalne wykorzystanie alternatywnych sposobów dostaw i magazynowania ropy, co pozwoli na znaczne wzmocnienie bezpieczeństwa zaopatrzenia Rafinerii Możejki w surowiec oraz będzie sprzyjało redukcji kosztów obsługi dostaw. Dodatkowo wysokie koszty transportu kolejowego (nakłady ponoszone na realizację przewozów przez Koleje Litewskie oraz dzierżawy cystern) w połączeniu z brakiem alternatywnych i tańszych sposobów dystrybucji produktów Rafinerii Możejki do portów przeładunkowych, spowodowały konieczność intensyfikacji działań w zakresie wdrożenia planu budowy połączenia rurociągowego z portem w Kłajpedzie, co obok zwiększenia bezpieczeństwa realizacji wysyłek może przynieść znaczne zmniejszenie opłat logistycznych. Zakres podjętych prac rozszerzony został o opracowanie planu uruchomienia własnych przewozów kolejowych dla dalszej redukcji ponoszonych kosztów wraz z renegocjacją obecnych stawek na pozostałych trasach oraz o działania zmierzające do zabezpieczenia interesów rafinerii Możejki w porcie Kłajpeda.

- **Ryzyko regulacyjne**

Jednostka Dominująca w ramach struktury organizacyjnej powołała Biuro Ryzyka Regulacyjnego, którego zadaniem jest aktywny udział w procesach legislacyjnych przepisów zarówno na poziomie krajowym jak i na poziomie Unii Europejskiej, ocena oddziaływania regulacji na Jednostkę Dominującą, określenie stanowiska Jednostki Dominującej oraz propozycje działań. Biuro Ryzyka Regulacyjnego przygotowuje obecnie Mapy Ryzyka Prawnego w Jednostce Dominującej.

Spółka opiniowała akty prawne w zakresie :

- Ustawy o wykorzystaniu jednostek przyznanej emisji, redukcji emisji i poświadczonej redukcji emisji, zarządzaniu jednostkami pochłaniania, ustalaniu poziomów emisji, inwentaryzacji krajowej, opracowywaniu prognoz emisji oraz o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji (proces legislacyjny trwa).
- Systemu REACH (rozporządzenie Rady i Parlamentu UE weszły w życie). Rozporządzenie weszło w życie 18 grudnia 2006 roku.
- Ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych, wraz z rozporządzeniami wykonawczymi. Ustawa weszła w życie we wrześniu 2006 roku.

- Ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego, zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa oraz wykonywaniu zobowiązań międzynarodowych w sytuacjach zakłóceń w ich dostawach i kryzysu na rynku naftowym. Ustawa weszła w życie 7 kwietnia 2007 roku.
- Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie podatku akcyzowego. Rozporządzenie weszło w życie 1 stycznia 2007 roku.
- Wprowadzenie podatku akcyzowego na olej opałowy w wysokości równej podatkowi na paliwa silnikowe (proponycja nie weszła w życie).
- Wprowadzenia ograniczeń emisji SO₂, NO_x i pyłu w ramach Krajowego Planu Redukcji Emisji od 01.01.2008 (proces legislacyjny trwa).
- Ustawy o zmianie ustawy – Prawo energetyczne, ustawy – Prawo ochrony środowiska oraz ustawy o systemie oceny zgodności.

Ryzyko związane ze zmianami lub nowymi regulacjami jest monitorowane przez powołane Biuro Ryzyka Regulacyjnego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ryzyka nie zostały skwantyfikowane, jednak nowe regulacje zwłaszcza w zakresie emisji, biopaliwa i podatku akcyzowego mogą mieć istotny wpływ na działania Grupy Kapitałowej.

• **Ryzyko związane ze zbyciem części aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol**

W latach 2003-2004 ówczesny Zarząd Jednostki Dominującej zawarł umowy z Agrofert Holding a.s. i ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. dotyczące zbycia części aktywów i wierzytelności spółek Grupy Unipetrol. W 2005 roku ówczesny Zarząd, po przeanalizowaniu wszystkich możliwych konsekwencji powyższych umów oraz opinii renomowanych niezależnych ekspertów, przyjął i przedstawił Radzie Nadzorczej strategię postępowania w zakresie tych umów mając na celu najlepszy interes Spółki i jej akcjonariuszy.

Agrofert Holding a.s. wyraził zgodę na ujawnienie przez Jednostkę Dominującą jedynie części umów. Część umów objęta zgodą została ujawniona przez sam Agrofert Holding a.s. na konferencji prasowej w dniu 13 września 2005 roku.

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

Dnia 20 lutego 2006 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o odstąpieniu (w rozumieniu czeskiego kodeksu handlowego) od umów zawartych z Agrofert Holding a.s. Powodem odstąpienia było naruszenie umów przez Agrofert Holding a.s. poprzez dopuszczenie do wykonania opcji nabycia akcji spółek AGROBOHEMIE a.s. i Synthesia a.s. (dawniej ALIACHEM a.s.) przez spółkę DEZA a.s.

Dnia 9 maja 2006 roku pełnomocnik Spółki otrzymał z Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze odpis drugiego pozwu o zapłatę kary umownej, złożonego przez Agrofert Holding a.s. z siedzibą w Pradze. Wartość przedmiotu sporu, podobnie jak w przypadku pierwszego postępowania wszczętego przez Agrofert Holding a.s. wynosi 77 266 500 Euro wraz z odsetkami. Postępowanie arbitrażowe zainicjowane tym pozmem jest obecnie w toku.

Dnia 5 lipca 2006 roku Spółka otrzymała z Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze odpis trzeciego pozwu o zapłatę kary umownej, złożonego przez Agrofert Holding a.s. z siedzibą w

Pradze. Wartość przedmiotu sporu wynosi 409 102 494 CZK (czyli około 14 mln Euro) wraz z odsetkami. Postępowanie arbitrażowe zainicjowane tym pozwem jest obecnie w toku.

Dnia 13 grudnia 2006 roku Spółka otrzymała z Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze odpis złożonego przez spółkę Agrofert Holding a.s z siedzibą w Pradze czwartego pozwu o zapłatę odszkodowania z tytułu szkód będących wynikiem czynów nieuczciwej konkurencji, bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert Holding a.s. Wartość przedmiotu sporu wynosi 17 352 550 000 CZK (czyli około 700 mln Euro) wraz z odsetkami. Roszczenie zgłoszone przez Agrofert Holding a.s. jest obecnie przedmiotem analizy doradców prawnych Spółki, a postępowanie arbitrażowe w powyższej sprawie jest obecnie na wstępnym, organizacyjnym etapie.

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

Sprawozdanie finansowe zawiera utworzoną rezerwę na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z realizacją postanowień tych umów.

Do najważniejszych czynników ryzyka w wybranych podmiotach Grupy Kapitałowej należą:

- **Rafineria Trzebinia S.A.**

- Zgodnie z przyjętą strategią, Rafineria Trzebinia S.A. w 2006 roku kontynuowała działalność w nowym segmencie produkcji, jakim są biopaliwa. Rafineria Trzebinia S.A. jest obecnie jedynym podmiotem w Polsce, który wytwarza estry metylowe wyższych kwasów tłuszczowych o najwyższych parametrach jakościowych i posiadającym największe doświadczenie praktyczne w dziedzinie biopaliw. W roku 2005 Rafineria Trzebinia S.A. rozpoczęła i realizowała w 2006 roku intensywną budowę rynku odbiorców biodiesla. Segment biopaliw stanowi rozwinięty rynek w państwach europy zachodniej, natomiast w Polsce obszar ten znajduje się we wczesnej fazie rozwoju. Zgodnie ze strategią i polityką Unii Europejskiej w kolejnych latach w Polsce powinien nastąpić gwałtowny rozwój rynku biopaliw i paliw alternatywnych, pochodzących z odnawialnych źródeł energii. Jednakże wejście w życie od 1 stycznia 2007 roku rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia zmieniającego rozporządzenie w sprawie zwolnień od podatku akcyzowego spowodowało znaczące pogorszenie opłacalności produkcji i sprzedaży biopaliw na rynku polskim. Zarząd spółki w dniu 2 stycznia 2007 roku podjął decyzję o czasowym wstrzymaniu od dnia 2 stycznia 2007 roku produkcji i sprzedaży biopaliwa ON BIO z zawartością 20% estrów FAME do czasu wprowadzenia w życie nowych przepisów uzasadniających wznowienie produkcji tego biopaliwa. Pomimo, iż produkt Rafinerii Trzebinia S.A., ze względu na swoją wysoką jakość i atrakcyjną cenę znalazł uznanie wśród licznych kontrahentów Rafinerii Trzebinia S.A. i od niecałych dwóch lat z dużym powodzeniem sprzedawany był na rynku polskim, a jego jakość została potwierdzona m.in. godłem promocyjnym „Teraz Polska”, to wobec nagłej zmiany dotychczasowych regulacji podatkowych, dalsza produkcja i sprzedaż ON BIO ze względów ekonomicznych stała się niemożliwa. W zaistniałej sytuacji Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. podjął decyzję o wstrzymaniu prowadzenia prac nad programem inwestycyjnym, zmierzającym do znaczącego zwiększenia posiadanych mocy produkcyjnych. Ogłoszona zmiana przepisów podatkowych spowodowała konieczność renegotjacji zawartych kontraktów na dostawy surowców do produkcji biodiesla w zakresie cen i wolumenów w związku z przewidywanym zmniejszeniem produkcji biokomponentów na instalacji biodiesla. Ponieważ od początku funkcjonowania rynku biopaliw ustawa o biokomponentach i biopaliwach nałożyła na

- Rafinerię Trzebinia S.A. obowiązek zawarcia co najmniej pięcioletnich kontraktów na dostawy oleju rzepakowego, istnieje potencjalne ryzyko podnoszenia kar na rzecz niektórych dostawców. Biorąc jednak pod uwagę współzależność ekonomiczną i biznesową: Rafinerii Trzebinia S.A., dostawców oleju rzepakowego i rolników kierownictwo Rafineria Trzebinia S.A. uważa, że podjęte negocjacje i ustalenia doprowadzą do podpisania porozumień bądź też zgodnego rozwiązania umów, a przez to do wyeliminowania ryzyka.
- W sytuacji zaprzestania produkcji biopaliw, spółka utraciła ponad 50% przychodów ze sprzedaży oraz możliwość generowania zysku. Pogorszenie sytuacji finansowej Rafinerii Trzebinia S.A. spowodowało roszczenia banków kredytujących spółkę do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń na jej majątku. Warunkiem ustanowienia zabezpieczeń było zawarcie przez Rafinerię Trzebinia S.A. porozumienia z Jednostką Dominującą oraz bankami Pekao S.A. i BPH S.A. Jednostka Dominująca aktywnie włączyła się w proces poprawy sytuacji finansowej Rafinerii Trzebinia S.A. W dniu 5 marca 2007 roku w Warszawie zostało podpisane porozumienie pomiędzy Rafinerią Trzebinia S.A., PKN ORLEN S.A., Bankiem Pekao S.A. oraz Bankiem BPH S.A. w zakresie restrukturyzacji zadłużenia Rafinerii Trzebinia S.A. wobec banków oraz Jednostki Dominującej.
 - Od października 2004 Urząd Celny w Krakowie prowadzi postępowanie podatkowe w sprawie określenia wysokości zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego za okres maj-sierpień 2004. W wyniku przeprowadzonego postępowania w kwietniu 2005 Dyrektor Urzędu Celnego w Krakowie wydał decyzję, w której ustalono zobowiązanie podatkowe w wysokości ok. 60 mln zł, powiększone w lipcu 2005 decyzją Naczelnika Urzędu Celnego do kwoty ok. 100 mln zł. W sierpniu 2005 Zarząd Rafinerii Trzebinia S.A. złożył odwołanie od przedmiotowych decyzji oraz wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy przez organ drugiej instancji. W dniu 30 grudnia 2005 Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wydał decyzję utrzymującą w mocy decyzje organu pierwszej instancji. Rafineria Trzebinia S.A. sporządziła na ww. decyzję Dyrektora Izby Celnej w Krakowie skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji. Skarga wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji została wniesiona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie w terminie 3 lutego 2006 roku. W dniu 14 lutego 2006 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wydał postanowienie wstrzymania w całości wykonania zaskarżonej decyzji do czasu rozpoznania skargi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny. Do dnia dzisiejszego sprawa zobowiązania spółki z tytułu podatku akcyzowego toczy się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym i wynik sporu jest nieznany. W dniu 19 marca 2007 roku do Rafinerii Trzebinia S.A. wpłynęła informacja pisemna z Izby Celnej w Krakowie o dokonanie wpisu hipoteki przymusowej przez Sąd Okręgowy w Chrzanowie na rzecz Skarbu Państwa na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym przez Rafinerię Trzebinia S.A., celem zabezpieczenia należności z tytułu podatku akcyzowego zgodnie z wydanymi decyzjami Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie za okres maj-wrzesień 2004 roku. Zarząd na podstawie posiadanych opinii uznanych doradców podatkowych uważa, iż w związku z toczącym się sporem w sprawie opodatkowania podatkiem akcyzowym olejów technologicznych istnieje duże prawdopodobieństwo jego wygrania w oparciu o przedstawione przez Spółkę dowody i podniesione argumenty.
 - Na podstawie upoważnienia Generalnego Inspektora Kontroli Skarbowej z dnia 18 stycznia 2005 roku toczy się postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za lata 2002 i 2003. W dniu 30 listopada 2006 roku został przekazany spółce protokół z kontroli za w/w okres. Do otrzymanego protokołu z kontroli, dnia 14 grudnia 2006 roku Pełnomocnik spółki wniósł zastrzeżenia, w których podniósł uchybienie formalne dotyczące kontroli oraz samego protokołu. Dyrektor

Urzędu Kontroli Skarbowej w dniu 28 grudnia 2006 roku przekazał Pełnomocnikowi pisemną odpowiedź na podniesione w zastrzeżeniach uwagi. Termin zakończenia postępowania kontrolnego został przedłużony do dnia 29 czerwca 2007 roku.

W dniu 12 maja 2006 roku do spółki wpłynęło postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie o wszczęciu postępowania kontrolnego w zakresie rzetelności obliczania i wpłacania podatku od towaru i usług oraz podatku akcyzowego za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 kwietnia 2004 roku. Dnia 15 stycznia 2007 roku na ręce Pełnomocnika spółki został przekazany protokół z kontroli. W dniu 29 stycznia 2007 roku Pełnomocnik spółki złożył zastrzeżenia i uwagi do otrzymanego protokołu, w których podniósł między innymi brak podstawy prawnej dla prowadzenia kontroli za wskazany okres, z uwagi na okoliczność wydania w dniu 17 września 2004 roku decyzji Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie umarzającej postępowanie w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego spółki w podatku akcyzowym za miesiące styczeń, luty, marzec 2004 roku ze względu na bezprzedmiotowość. Dodatkowo Pełnomocnik spółki podniósł brak w protokole oceny prawnej sprawy będącej przedmiotem kontroli. Do dnia podpisania sprawozdań finansowych nie jest znana odpowiedź organów skarbowych. Termin zakończenia postępowania kontrolnego został przedłużony do dnia 29 czerwca 2007 roku. Ostateczny rezultat wynikający z powyższych postępowań kontrolnych jak również potencjalny wpływ rozszerzenia postępowań na inne okresy na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest znany.

- W dniu 26 lutego 2007 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Skarbowego w Krakowie postanowił wsząć postępowanie podatkowe w sprawie określenia kwoty podatku od towarów i usług za miesiąc marzec 2005 roku. Powyższe postępowania podatkowe dotyczą sprawdzenia dostaw wewnątrz wspólnotowych produktów i towarów handlowych.
- W dniu 22 października 2006 roku na ręce Pełnomocnika spółki zostało doręczone postanowienie Naczelnika Małopolskiego Urzędu Skarbowego o wszczęciu z urzędu postępowania podatkowego w sprawie określenia kwoty podatku od towarów i usług za okres styczeń, luty, kwiecień-sierpień 2005 rok. Zakończenie postępowania kontrolnego upływa w dniu 30 kwietnia 2007 roku.
- W dniu 10 stycznia 2007 roku na ręce Pełnomocnika spółki zostało doręczone postanowienie Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie o wszczęciu z urzędu postępowania podatkowego w sprawie określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiące listopad-grudzień 2004 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wyniki i wpływ powyższych kontroli na sprawozdania spółki nie są znane.

- **Ship Service S.A.**

Do istotnych czynników wpływających na poziom prowadzonej działalności gospodarczej należały następujące zdarzenia:

- W dniu 19 maja 2006 roku pojawił się zakaz stosowania na Bałtyku paliw rezydualnych (ciężkich) o zawartości siarki powyżej 1,49% (konwencja MARPOL). Z powodu braku podaży krajowej takich paliw, spółka rozpoczęła import rosyjskich paliw niskosiarkowych realizowanych na bazie transakcji spotowych.
- Od maja 2006 roku w wyniku znaczącego spadku krajowej podaży wystąpiła konieczność importu wysokosiarkowych paliw rezydualnych spełniających standardy okrętowe.
- Dodatkowy asortyment paliw rezydualnych spowodował problem niewystarczającej pojemności magazynowej w polskich portach. W grudniu 2006 roku Ship Service S.A. utracił możliwość korzystania ze zbiornika 4,5 tys. m³ w

bazie Jednostki Dominującej w Świnoujściu. W związku z tym Ship-Service S.A. dostosował doraźnie logistykę dowozu towarów do kraju do własnych pojemności na barkach i statkach. Wpłynęło to na ograniczenia wolumenu zakupów i sprzedaży oraz miało istotny wpływ na źródła i wielkość finansowania działalności oraz logistykę dostaw i magazynowania.

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

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

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

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

- **Anwil S.A.**

- Silna konkurencja cenowa producentów PCW z Chin (głównie na rynku tureckim) wynikająca z mniejszych możliwości lokowania towarów na rynkach azjatyckich. Dodatkowo zauważalny jest wzrost aktywności na rynku krajowym spowodowany pojawieniem się firm Borsodchem i INEOS. Silna konkurencja na rynkach europejskich zmusza zagraniczne firmy do ekspansji na rynki zewnętrzne.
- Agresywna polityka cenowa firmy Borsodchem w obszarze NaOH na rynku niemieckim, czeskim i słowackim.
- Aprecjacja złotego w stosunku do EUR i USD – niekorzystna sytuacja dla eksporterów oraz przedsiębiorstw, które kwotują swoje ceny pierwotnie w walucie obcej – silna złotówka zwiększa atrakcyjność i konkurencyjność importu.
- Rekordowo wysokie ceny miedzi spowodowały wzrost kosztów materiałowych producentów kabli i ograniczyły odbiory PCW u producentów granulatów. Dodatkowo, dalsza restrukturyzacja i koncentracja sektora kablowego w Europie (jeden z najpoważniejszych odbiorców miękkiego PCW) wpływa na ograniczanie przez nich zakupów.
- Rosnące ceny gazu ziemnego oraz ropy naftowej wywierają istotny wpływ na wzrost cen podstawowych surowców do produkcji nawozów azotowych i polimerów.
- Wysoki poziom importu polichlorku na rynek polski świadczy o powiększaniu się naszego rynku PCW, co jest pozytywnym elementem, lecz z drugiej strony wskazuje na dużą aktywność konkurencji na naszym podstawowym rynku. Prym wiodą przede wszystkim firmy z Niemiec i z Węgier.
- Pojawienie się na rynku polskim (poprzez dystrybutorów) mniejszych firm zagranicznych produkujących granulaty PCW. Silna konkurencja na rynkach europejskich zmusza firmy do wychodzenia na zewnętrzne rynki.

- Wzmocnienie kapitałowe Zachemu - konkurenta Anwil S.A. w wyniku przejęcia kapitałowego przez Ciech. Ciech posiadając teraz własnego producenta granulatów PCW nie jest zainteresowany dystrybucją granulatów z Anwil S.A.
- **Rafineria Nafty Jedlicze S.A.**
 - Spadek popytu na oleje opałowe spowodowany zmianami w regulacjach podatkowych w końcu 2005 roku (zmiana stawek i zakresu przedmiotowego podatku akcyzowego) wymusił konieczność zmian w strukturze produkcji i sprzedaży olejów opałowych i wpłynął na zmniejszenie poziomu rentowności w tej grupie wyrobów.
 - Utrzymujący się niższy od oczekiwań, wolumen pozyskiwanych olejów przepracowanych do regeneracji, wynikający z występującej w roku 2006 silnej konkurencji na rynku zleceń na odzysk i regenerację oraz rynku zbiórki olejów przepracowanych, co wpłynęło niekorzystnie na wykorzystanie zdolności produkcyjnych w obszarze regeneracji.
 - Przerób awaryjny instalacji Hydrorafinacji w okresie wrzesień – październik 2006 roku, spowodowany lokalnym pożarem, spowodował wymierne koszty niewykorzystania zdolności produkcyjnych oraz utratę korzyści ze sprzedaży produktów tej instalacji. Straty te zostały częściowo zrekompensowane w wyniku maksymalnego wykorzystania instalacji oraz intensyfikacji sprzedaży w okresie listopad – grudzień 2006 roku
- **IKS SOLINO S.A.**
 - Wyczerpujące się zasoby obecnie eksploatowanych zasobów solnych wymuszają konieczność poszukiwania w perspektywie najbliższych kilkunastu lat nowych źródeł i przeniesienia działalności wydobywczej na nowe złoża. Związane z tym nakłady inwestycyjne przekraczają obecne możliwości IKS Solino S.A.
 - Wysokie nakłady związane z rozpoznawaniem obecnie eksploatowanych złóż powodują konieczność ponoszenia wysokich nakładów na badania geologiczne i geofizyczne.
- **ORLEN Budonaft Sp. z o.o.**

Istotnym ograniczeniem działalności ORLEN Budonaft Sp. z o.o. była utrata płynności finansowej w I półroczu 2006 roku. W wyniku trwającego procesu restrukturyzacji Spółki oraz dzięki uzyskanej pożyczce od Jednostki Dominującej następuje odbudowa rentowności i płynności finansowej spółki. Dodatkowo restrukturyzację spółki wspomoże opracowany przez firmę konsultingową Program Restrukturyzacji Spółki przewidziany do realizacji w II półroczu 2006 roku i w latach następnych.

Czynniki ryzyka i zagrożenia istotne dla działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN zostały również opisane w nocie 35 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok.

3.2 PRODUKCJA

Przerób ropy naftowej w 2006 roku w spółkach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN wyniósł 18.023 tys. ton i był o 17,2% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Tak wysoka dynamika została spowodowana ujęciem w 2006 roku przerobu spółki Unipetrol a.s., która przerobiła 4.280 tys. ton ropy (w 2005 roku ujęto tylko przerób od czerwca do grudnia 2005 roku).

W samej Jednostce Dominującej przerób ropy naftowej wyniósł 13.612 tys. ton i był o 8,3% wyższy od zrealizowanego w 2005 roku. W 2006 roku uzysk produktów białych (frakcje benzynowe, paliwowe, napędowe oraz gazy płynne) w Jednostce Dominującej wyniósł 78,1%, tj. o 1,74 pp. poniżej poziomu z 2005 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek uzysków produktów białych był planowy postój instalacji Hydroodsiarczania Gudronu na przełomie kwietnia i maja 2006 roku oraz znaczne zwiększenie przerobu ropy.

Do najważniejszych wydarzeń w 2006 roku w obszarze produkcji rafineryjnej Jednostki Dominującej należy zaliczyć:

1. Przerób rekordowej ilości ropy naftowej na poziomie 13.612 tys. ton, tj. o 8,3% powyżej 2005 roku. Uzyskanie takiej wielkości było możliwe dzięki dociążeniu pracy wszystkich instalacji. Zwiększony przerób wynikał z zapotrzebowania rynku i możliwości produkcyjnych instalacji Wytwórni Olefin II.
2. Uruchomienie w czerwcu 2006 roku nowej instalacji Odsiarczania Benzyny Krakingowej, umożliwiające produkcję pełnej puli benzyn niskosiarkowych, zgodnie z wymaganiami UE dotyczącymi jakości paliw, które będą obowiązywać po 2009 roku. Wydajność nowego obiektu produkcyjnego wynosi 145 ton odsiarczonych benzyn na godzinę. Wybrana technologia pozwala na prowadzenie procesu odsiarczania przy minimalnym spadku liczb oktanowych benzyny.
3. Zakończenie w maju 2006 roku pierwszego etapu modernizacji instalacji Hydroodsiarczania Olejów Napędowych 6. Prace wynikające z drugiego etapu zostały zakończone w październiku 2006 roku. Celem modernizacji było przygotowanie tej instalacji do głębszego niż dotychczas odsiarczania wsadów do produkcji olejów napędowych o zawartości siarki poniżej 10 mg/kg. Kontrakt na modernizację obejmujący projekt technologiczny oraz dostawy aparatów podpisany został z licencjodawcą instalacji firmą ABB Lumus.
4. Podpisanie w sierpniu 2006 roku umowy z firmą Technip Italy na projekt techniczny, dostawy urządzeń i materiałów dla instalacji Hydroodsiarczania Olejów Napędowych 7 o projektowanej mocy produkcyjnej 2,2 mln ton olejów napędowych. Konieczność budowy instalacji wynika z regulacji w zakresie jakości paliw, które będą obowiązywały od 2009 roku związanych z dostarczaniem na rynek wyłącznie olejów napędowych o zawartości siarki poniżej 10 ppm przy zwiększonym poziomie przerobu ropy naftowej.
5. Zawarcie w październiku 2006 roku umowy z firmą Technip (projekt techniczny, licencja, dostawa urządzeń) na nową instalację Wytwórni Wodoru o zdolności produkcyjnej 5 t H₂/h. Nowa Wytwórnia Wodoru będzie produkować wodór na potrzeby odsiarczania frakcji olejów napędowych z HON7 i węzła stabilizacji frakcji oleju napędowego z instalacji Hydroodsiarczania Gudronu zgodnie z wymaganiami UE dotyczącymi jakości gotowych paliw. Planowane uruchomienie instalacji przewidziane jest na I kwartał 2009 roku.
6. Rozpoczęcie budowy węzła stabilizacji frakcji oleju napędowego z instalacji Hydroodsiarczania Gudronu, którego celem jest odazotowanie, odsiarczanie, usuwanie żywic oraz zwiększenie możliwości zagospodarowania frakcji do lekkiego oleju opałowego Ekoterm. Planowane uruchomienie węzła przewidziane jest na koniec 2007 roku.
7. Wymiana i rozbudowa aparatury analitycznej Blendingu Benzyn w celu zoptymalizowania procesu komponowania benzyn i zapewnienia odpowiedniej jakości benzyn.
8. Podjęcie decyzji o modernizacji i intensyfikacji Alkylacji HF. Zdolności produkcyjne instalacji po modernizacji osiągną poziom 280 tys. ton/rok. Celem modernizacji jest: zmniejszenie zagrożenia jakie stwarza proces technologiczny AHF dla środowiska i otoczenia, poprzez zmniejszenie wypełnienia kwasu HF instalacji do niezbędnego minimum, tj. 55 ton, poprawa bezpieczeństwa technicznego oraz poprawa jakości alkilatu, co pozwoli na zwiększenie elastyczności procesu komponowania benzyn.

Do istotnych zdarzeń w obszarze produkcji petrochemicznej należy zaliczyć:

1. Przeprowadzone w 2005 roku modernizacje instalacji Wytwórni Olefin II oraz Ekstrakcji Aromatów pozwoliły na znaczące zwiększenia produkcji petrochemikaliów.
2. Podjęcie decyzji o budowie instalacji paraksylenu (PX) oraz kwasu tereftalowego (PTA) w celu zagospodarowania puli benzyn wynikającej ze zwiększonego poziomu przerobu ropy naftowej po 2009 roku (ok. 15 mln ton). Uruchomienie instalacji przewidywane jest w na I kwartał 2009 roku. W kwietniu 2006 roku został podpisany kontrakt z japońską firmą Mitsubishi Chemical Engineering Corporation na licencję i projekt bazowy dla technologii produkcji kwasu tereftalowego. Budowa instalacji na terenie Zakładów Azotowych Anwil S.A. ruszy jesienią 2007 roku. Instalacja o zdolności produkcyjnej 600 tys. ton PTA/rok ma rozpocząć produkcję w IV kwartale 2010 roku.

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

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

3.4 STRUKTURA ZADŁUŻENIA I ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Na dzień 31 grudnia 2006 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN wyniósł 10.489 mln zł i był wyższy od poziomu z końca 2005 roku o 5.972 mln zł. W samej Jednostce Dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku odnotowano wzrost zadłużenia finansowego o 5.231 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2005 roku.

(tys. zł)	Zadłużenie		Gotówka i jej ekwiwalenty		Dług netto	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Kredyty bankowe	9.893.499	3.956.721				
Pożyczki	2.885	13.065				
Dłużne papiery wartościowe	592.721	547.011				
Wg terminu zapadalności:						
Długoterminowe	6.211.193	3.405.978				
Krótkoterminowe	4.277.912	1.110.819	2.358.744	1.231.741		
Razem	10.489.105	4.516.797	2.358.744	1.231.741	8.130.361	3.285.056

Poziom zadłużenia finansowego netto w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudzień 2006 roku w porównaniu z końcem 2005 roku wzrósł o 4.832.427 tys. zł do wysokości 8.130.361 tys. zł. Wzrost zadłużenia netto wpłynął na poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto kapitałów własnych (kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe pomniejszone o środki pieniężne i krótkoterminowe papiery wartościowe do kapitałów własnych), który wzrósł z poziomu 17,0% na dzień 31 grudnia 2005 roku do 37,7% na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Na bezpieczeństwo finansowe Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej pozytywnie wpływa jej duża zdolność kredytowa, która umożliwia tanie i stosunkowo szybkie pozyskiwanie dodatkowych środków zewnętrznych. Grupa Kapitałowa korzysta z kredytów i pożyczek zarówno w złotych polskich i walutach obcych oprocentowanych głównie według zmiennych stóp procentowych. Grupa Kapitałowa posiadała niewykorzystaną kwotę kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu według zawartych z bankami umów na dzień 31 grudnia 2006 roku w wysokości 5.066.919 tysięcy złotych i odpowiednio na dzień 31 grudnia 2005 roku w wysokości 3.896.154 tysięcy złotych.

Jednostka Dominująca jest stroną 11 umów kredytowych, z czego 9 umów ma charakter krótkoterminowy a 2 umowy mają charakter długoterminowy. Jednostka Dominująca na podstawie umowy podpisanej w grudniu 2005 roku jest stroną umowy o kredyt długoterminowy wielowalutowy w wysokości 1 mld EUR, udzielony przez konsorcjum banków zarówno polskich jak i międzynarodowych. Okres kredytowania wynosi 5 lat od momentu podpisania umowy kredytowej, z dwiema opcjami przedłużenia o 1 rok. Część środków pochodzących z tego kredytu została

przeznaczona na spłatę w 2006 roku długoterminowego konsorcjalnego kredytu dwuwalutowego, wykorzystywanego na podstawie umowy z 2003 roku, a część została przeznaczona na akwizycję akcji AB Mazeikiu Nafta. Pozostała część kredytu została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

W listopadzie 2006 roku Jednostka Dominująca podpisała 2 umowy kredytowe umożliwiające realizację akwizycji AB Mazeikiu Nafta. Pierwsza umowa na kredyt odnawialny została podpisana z konsorcjum ośmiu banków, a druga na kredyt pomostowy z konsorcjum 6 banków. Łączna wysokość obu umów wynosi 1,6 mld EUR. Transakcja ta jest największym programem finansowania w historii Jednostki Dominującej, a także największym jednorazowym finansowaniem zorganizowanym na rzecz polskiego przedsiębiorstwa. Składa się z pięcioletniego kredytu odnawialnego, z dwiema opcjami przedłużenia o 1 rok (czyli stale dostępnej linii kredytowej, z możliwością wielokrotnego wykorzystywania przyznanych środków) w kwocie 800 mln euro oraz 12-miesięcznego kredytu pomostowego, udzielonego do czasu uruchomienia planowanej emisji euroobligacji w kwocie 800 mln euro. Środki pozyskane z tych kredytów, wraz z posiadanymi środkami własnymi i niewykorzystanymi zaaranżowanymi wcześniej liniami kredytowymi, zapewniły Spółce kwotę wystarczającą na zakup udziałów litewskiej spółki AB Mazeikiu Nafta.

Po dniu bilansowym część z puli pozyskanych środków zapewniła również finansowanie zakupu akcji zaoferowanych przez akcjonariuszy mniejszościowych w odpowiedzi na ogłoszenie obowiązkowego wezwania przez Jednostkę Dominującą.

W skład konsorcjum, udzielającego Spółce finansowania na akwizycję litewskiej rafinerii wchodzi: ABN AMRO Bank, Bank Handlowy w Warszawie, The Bank of Tokyo-Mitsubishi, BNP Paribas, ING Bank/ ING Bank Śląski, KBC BANK/Kredyt Bank, polski oddział Société Générale i UniCredit Group. Obecnie Jednostka Dominująca we współpracy z bankami, będącymi stroną umowy kredytu pomostowego, przygotowuje emisję euroobligacji na rynku publicznym. Środki uzyskane z emisji zostaną przeznaczone na spłatę konsorcjalnego kredytu pomostowego.

Jednostka Dominująca bardzo dużą wagę przykłada do efektywnego zarządzania przepływami pieniężnymi w ramach swoich rachunków. Od lutego 2001 roku funkcjonuje system koncentracji środków finansowych w ramach Grupy Kapitałowej. Na 31 grudnia 2006 roku Spółka korzystała z systemów złotówkowych cash-pooling w trzech bankach (systemem złotówkowym objętych jest, poza Spółką, 28 spółek Grupy Kapitałowej) i z systemu walutowego cash-pooling w jednym banku (systemem walutowym objęte są, poza Spółką, 2 spółki Grupy Kapitałowej). Poprzez optymalizację kosztów finansowych oraz bieżącej płynności finansowej cała Grupa Kapitałowa osiąga wymierne korzyści finansowe. Na bieżąco prowadzone są prace nad włączeniem do tych systemów wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, w których Spółka ma pozycję kontrolną.

W bieżącej działalności Spółka 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 Spółce na ograniczenie kosztów bankowych ponoszonych przez Spółkę oraz udoskonalenie organizacji dotychczasowej obsługi bankowej, a także w dalszej kolejności objęcie jednolitą obsługą bankową i zcentralizowanie zarządzania środkami finansowymi w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Kontynuowane są prace nad integracją i uatrakcyjnieniem warunków obsługi bankowej dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej.

Dostępne środki, zabezpieczone źródła finansowania oraz duża zdolność kredytowa Spółki w pełni zabezpieczają najbliższe potrzeby finansowe związane z inwestycjami kapitałowymi i rzeczowymi.

Spółka podjęła działania w kierunku dalszej optymalizacji finansowania w ramach całej Grupy Kapitałowej PKN ORLEN poprzez wprowadzanie zasad zarządzania segmentowego obejmującego:

- cash management oraz planowanie i zabezpieczanie płynności finansowej,
- pozyskiwanie finansowania oraz wystawianie gwarancji i otwieranie akredytyw,
- zarządzanie kredytem kupieckim i windykacją,
- zarządzanie ryzykiem finansowym,
- ubezpieczenia ryzyk operacyjnych.

Szczegółowe informacje o strukturze zadłużenia i terminach wymagalności kredytów i dłużnych papierów wartościowych zostały podane w Nocie 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006.

Do najważniejszych kredytów funkcjonujących w 2006 roku w spółkach Grupy Kapitałowej pod względem wartości (saldo na koniec 31 grudnia 2006 roku powyżej 4 mln zł) należą następujące pozycje:

- **Grupa Anwil**

- umowa kredytu preferencyjnego związanego z ochroną środowiska z BOŚ S.A. w wysokości 63.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 44.536 tys. zł; termin spłaty ostatniej raty marzec 2011 roku,
- kredyt w NFOŚiGW w wysokości 6.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 2.770 tys. zł; termin spłaty ostatniej raty grudzień 2010 roku,
- kredyt wielowalutowy w Banku Handlowym S.A. w wysokości 40.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 23.506 tys. zł; termin spłaty ostatniej raty grudzień 2007 roku,
- kredyt w BPH S.A. w wysokości 20.000 tys. zł, niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku,
- kredyt w Citibank a.s. w wysokości 25.771 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 2.786 tys. zł; termin spłaty ostatniej raty luty 2007 roku,
- kredyt HVB Bank Czech Republic a.s. w wysokości 25.771 tys. zł, kredyt został spłacony,
- kredyt overdraft Citibank a.s. w wysokości 6.965 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 2.953 tys. zł,
- kredyt HVB Bank Czech Republic a.s. w wysokości 6.965 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 4.804 tys. zł; termin spłaty ostatniej raty luty 2007 roku,
- kredyt Unipetrol a.s. w wysokości 111.440 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 83.594 tys. zł; termin spłaty ostatniej raty luty 2007 roku,
- suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 6.763 tys. zł, kwota kredytów pozostała do spłaty 4.308 tys. zł.

- **Grupa Rafineria Nafty Jedlicze**

- kredyt w PEKAO S.A. w wysokości 10.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 10.000 tys. zł; termin spłaty: sierpień 2009 roku,
- kredyt w ING Bank Śląski S.A. w wysokości 11.000 tys. zł, kwota kredytu do spłaty 10.929 tys. zł; termin spłaty: listopad 2008 roku,
- kredyt w PEKAO S.A. w wysokości 30.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 29.643 tys. zł; termin spłaty: sierpień 2009 roku,
- kredyt w BRE Bank S.A. w wysokości 5.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 4.936 tys. zł; termin spłaty: grudzień 2008 roku,
- kredyt w BPH S.A. w wysokości 20.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 19.867 tys. zł; termin spłaty: listopad 2007 roku,

- suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 2.343 tys. zł, kwota kredytów pozostała do spłaty 1.040 tys. zł.
- **Grupa Unipetrol**
 - kredyt w Česká spořitelna, a.s. w łącznej wysokości 3.176.406 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 2.545.653 tys. CZK; termin spłaty: 2007-2011 rok,
 - kredyt w Živnostenská banka, a.s. w łącznej wysokości 467.415 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 364.807 tys. CZK; termin spłaty: 2007-2010 rok,
 - kredyt w ING Bank N. V., organizační složka w wysokości 467.415 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 363.675 tys. CZK; termin spłaty: 2007-2010 rok,
 - kredyt w Kreditanstalt für Wiederaufbau w łącznej wysokości 985.310 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 683.725 tys. CZK; termin spłaty: styczeń 2007 roku,
 - kredyt w PKN ORLEN S.A. w łącznej wysokości 434.769 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 269.462 tys. CZK; termin spłaty: 2007-2009 rok,
 - kredyt w CITIBANK N.A. w łącznej wysokości 807.078 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 443.809 tys. CZK; termin spłaty: luty 2007 roku,
 - kredyt w ČSOB, a.s. w łącznej wysokości 500.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 383.338 tys. CZK; termin spłaty: 2007-2011 rok,
 - kredyt w Commerzbank AG w wysokości 2.020.110 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 55.100 tys. CZK; termin spłaty: styczeń-wrzesień 2007 roku,
 - kredyt w Raiffeisenbank a.s. w łącznej wysokości 532.020 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 2.020 tys. CZK; termin spłaty: wrzesień 2007 roku,
 - kredyt w HVB Bank a.s. w łącznej wysokości 110.000 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 100.000 tys. CZK; termin spłaty: czerwiec 2007 roku,
 - kredyt w BANCO SABADELL ATLANTICO w wysokości 53.890 tys. CZK, kwota kredytu pozostała do spłaty 24.153 tys. CZK; termin spłaty: marzec 2007 roku,
 - kredyt w ING Bank N. V. w łącznej wysokości 450.000 tys. CZK,
 - kredyt w Citibank a.s. w wysokości 950.000 tys. CZK, niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku,
 - kredyt w Komerční banka a.s. w wysokości 100.000 tys. CZK, niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku,
 - kredyt w HSBC BANK a.s. w wysokości 750.000 tys. CZK, niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku,
 - kredyt w CALYON S.A. w wysokości 400.000 tys. CZK, niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku,
 - kredyt w ABN AMRO Bank N.V. w wysokości 400.000 tys. CZK, niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku,
 - kredyt w Česká spořitelna, a.s. w wysokości 340.000 tys. CZK, niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku,
 - suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 250.110 tys. CZK., w tym kredyt w rachunku bieżącym na 127.708 tys. CZK, kwota kredytów pozostała do spłaty 193.484 tys. CZK.
- **AB Mazeikiu Nafta**
 - kredyt państwowy w wysokości 326.220 tys. USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 303.542 tys. USD; termin spłaty ostatniej raty: 2013 rok,
 - kredyt w AB BANKAS HANSABANKAS w wysokości 13.158 tys. USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 13.159 tys. USD; termin spłaty: 2009 roku,

- kredyt w AB "VILNIAUS BANKAS" & "VEREINS-UND WESTBANK" AG VILNIAUS SKYRIUS w wysokości 150.000 tys. USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 150.000 tys. USD; termin spłaty: 2013 roku,
- kredyt w AB Bankas SNORAS w wysokości 2.737 tys. USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 2.737 tys. USD; termin spłaty: 2011 roku,
- suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 798 tys. zł, kwota kredytów pozostała do spłaty 798 tys. zł.
- **Rafineria Trzebinia S.A.**
 - kredyt inwestycyjny w PEKAO S.A. w wysokości 30.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 25.000 tys. zł; termin spłaty październik: 2007 roku,
 - kredyt w PEKAO S.A. w wysokości 20.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 10.010 tys. zł; termin spłaty: kwiecień 2007 roku,
 - kredyt obrotowy w BPH PBK S.A. w wysokości 33.719 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 28.585 tys. zł; termin spłaty: maj 2007 roku,
 - kredyt obrotowy w CITIBANK Handlowy S.A. w wysokości 19.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 30 tys. zł; termin spłaty: listopad 2007 roku,
 - kredyt obrotowy w PEKAO S.A. w wysokości 20.000 tys. zł, kredyt został spłacony,
 - kredyt obrotowy w BPH S.A. w wysokości 7.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 6.895 tys. zł; termin spłaty: maj 2007 roku,
 - kredyt obrotowy w PKO BP S.A. w wysokości 9.000 tys. zł, kredyt został spłacony,
 - kredyt obrotowy w PKO BP S.A. w wysokości 4.452 tys. zł, kredyt został spłacony,
 - kredyt obrotowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 4.000 tys. zł, kredyt został spłacony,
 - suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 6.400 tys. zł, kwota kredytów pozostała do spłaty 4.277 tys. zł.
- **Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A.**
 - kredyt inwestycyjny w PEKAO S.A. w wysokości 175.906 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 115.925 tys. zł; kredyt płatny w trzech ratach, termin spłaty ostatniej – czerwiec 2017 roku.
- **ORLEN Oil Sp. z o.o.**
 - kredyt obrotowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 20.000 tys. zł, termin spłaty: listopad 2007 roku.
- **ORLEN Gaz Sp. z o.o.**
 - kredyt obrotowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 5.500 tys. zł, termin spłaty: styczeń 2007 roku,
 - kredyt obrotowy w BPH S.A. w wysokości 4.400 tys. zł, termin spłaty: maj 2007 roku.
- **Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.**
 - kredyt inwestycyjny przyznany przez konsorcjum 10 banków w wysokości 969.309 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 969.309 tys. zł; termin spłaty ostatniej raty – grudzień 2011 roku.

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

- kredyt obrotowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 18.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 14.592 tys. zł; termin spłaty: czerwiec 2007 roku,
- kredyt w BPH S.A. w wysokości 31.395 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 1.102 tys. zł; termin spłaty: styczeń 2007 roku,
- kredyt w BPH S.A. w wysokości 12.472 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 75 tys. zł; termin spłaty: styczeń 2007 roku,
- kredyt w BPH S.A. w wysokości 10.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 745 tys. zł; termin spłaty: czerwiec 2007 roku.

- **ORLEN Petrozachód Sp. z o.o.**

- kredyt obrotowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 5.000 tys. zł; termin spłaty: grudzień 2007 roku.

- **ORLEN Petrocentrum Sp. z o.o.**

- kredyt obrotowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w wysokości 10.000 tys. zł; termin spłaty: październik 2007 roku.

- **Petrotel Sp. z o.o.**

- kredyt obrotowy w BGŻ S.A. w wysokości 6.000 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 1.500 tys. zł; termin spłaty: kredyt spłacany w równych ratach kwartalnie w 2007 roku,
- suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 11.700 tys. zł, kwota kredytów pozostała do spłaty 9.645 tys. zł.

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

- kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. w wysokości 4.776 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 3.548 tys. zł; termin spłaty – 1.364 tys. zł grudzień 2007 roku i 2.184 tys. zł wrzesień 2009 roku,
- kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. w wysokości 9.185 tys. zł, kwota kredytu pozostała do spłaty 3.090 tys. zł; termin spłaty – 1.420 tys. zł wrzesień 2011 roku i 1.670 tys. zł wrzesień 2011 roku.
- suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 7.094 tys. zł, kwota kredytów pozostała do spłaty 2.744 tys. zł.

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

- niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku kredyt obrotowy w PEKAO S.A. w wysokości 10.000 tys. zł.
- niewykorzystany na dzień 31 grudnia 2006 roku kredyt obrotowy CITI Bank w wysokości 29.000 tys. zł.

- **Ship Service S.A.**

- kredyt w wysokości 8.000 tys. zł w PEKAO S.A., kwota kredytu pozostała do spłaty 7.480 tys. zł; spłata jednorazowa – 2008 rok,

- kredyt w wysokości 4.000 tys. USD w PEKAO S.A., kwota kredytu pozostała do spłaty 8.596 tys. zł; spłata jednorazowa – sierpień 2007 roku,
 - kredyt w wysokości 1.450 tys. USD w BRE Bank S.A., kwota kredytu pozostała do spłaty 4.069 tys. zł; spłata jednorazowa – listopad 2008 roku,
 - kredyt w wysokości 3.500 tys. USD, kwota kredytu pozostała do spłaty 7.225 tys. zł; spłata ostatniej raty – wrzesień 2007 roku,
 - suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 3.500 tys. zł oraz 400 tys. USD., kwota kredytów pozostała do spłaty 2.345 tys. zł.
- **Petrolot Sp. z o.o.**
 - kredyt w rachunku bieżącym BRE S.A. w wysokości 10.000 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosiło 8.425 tys. zł,
 - kredyt w rachunku bieżącym Bank Handlowy w Warszawie S.A. w wysokości 5.000 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosiło 1.698 tys. zł,
 - kredyt w rachunku bieżącym BPH S.A. w wysokości 15.000 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosiło 12.944 tys. zł,
 - kredyt inwestycyjny ING Bank Śląski S.A. w wysokości 11.200 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosiło 4.335 tys. zł, termin spłaty 30 grudzień 2009 rok,
 - kredyt inwestycyjny FORTIS Bank S.A. w wysokości 3.600 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosiło 3.239 tys. zł, termin spłaty 31 grudzień 2011 rok,
 - kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A. w do kwoty 15.000 tys. zł, wykorzystanie kredytu wynosiło 13.666 tys. zł.
- **ORLEN Deutschland AG**
 - kredyt w Hamburg Landesbank na łączną kwotę 11.583 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 4.331,3 EUR. zł; termin spłaty 2007-2011 rok,
 - kredyt w Vereinsbank Hamburg na łączną kwotę 7.025 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 2.896 tys. EUR; termin spłaty: 2012 rok,
 - kredyt w Sparkasse Elmshorn na łączną kwotę 5.627 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 603 tys. EUR; termin spłaty: 2007-2010 rok,
 - kredyt w Volksbank Elmshorn na łączną kwotę 2.710 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 582 tys. EUR; termin spłaty: 2007-2010 roku,
 - kredyt w HVB-Saisonfinanzierung na łączną kwotę 40.000 tys. EUR, kwota kredytu pozostała do spłaty 40.000 tys. EUR, termin spłaty 2007 rok,
 - suma pozostałych kredytów (o wartości jednostkowej poniżej 4 mln zł) wynosi 712 tys. EUR., kwota kredytów pozostała do spłaty 349 tys. EUR.

3.4.1 Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej

Łączna wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec 2006 roku wzrosła w porównaniu z końcem 2005 roku o 1.406.075 tys. zł do poziomu 2.508.677 tys. zł. Ogólna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2006 roku uległa zwiększeniu o 1.276.720 tys. zł do poziomu 1.358.760 tys. zł, głównie w wyniku gwarancji

płatności w kwocie 1.283.452 tys. zł, którą zobowiązana była dostarczyć Jednostka Dominująca na rzecz litewskiego banku SEB na potrzeby wezwania do wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych (MTO) przy akwizycji AB Mazeikiu Nafta. Za akcje z wezwania MTO Jednostka Dominująca zapłaciła z wcześniej zaaranżowanych linii kredytowych, a gwarancja została zwolniona z dniem 29 stycznia 2007 roku. W 2006 roku zwiększeniu o 18.030 tys. zł do poziomu 62.560 tys. zł uległy również gwarancje wystawione przez Grupę PKN ORLEN na rzecz osób prawnych stanowiące zabezpieczenie wykonania przez Grupę PKN ORLEN zobowiązań. Pozostałe pozycje gwarancji i poręczeń wzrosły w niewielkim stopniu.

Pozostałe zobowiązania warunkowe na koniec 2006 roku osiągnęły poziom 1.149.917 tys. zł i zwiększyły się o 129.355 tys. zł, przede wszystkim w wyniku ustanowienia zabezpieczeń akcyzowych dotyczących poboru podatku akcyzowego od wyrobów zharmonizowanych znajdujących się w magazynach w procedurze zawieszenia na kwotę 94.305 tys. zł.

Szczegółowa prezentacja udzielonych gwarancji i innych zobowiązań warunkowych została przedstawiona w nocie nr 35 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Spółki Grupy Kapitałowej PKN ORLEN w 2006 roku udzieliły następujących ważniejszych pożyczek, poręczeń i gwarancji (wartość na koniec grudnia 2006 roku powyżej 4 mln zł):

- **Rafineria Trzebinia S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Rafineria Trzebinia S.A. udzieliła następujących gwarancji lub poręczeń:

- PEKAO – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki NaftoWax Sp. z o.o., kwota 14.000 tys. zł, termin wygaśnięcia zobowiązania maj 2008 roku,
- PEKAO Kraków – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki NaftoWax Sp. z o.o., kwota 13.500 tys. zł, termin wygaśnięcia zobowiązania marzec 2009 roku,
- BPH Chrzanów – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki NaftoWax Sp. z o.o., kwota 8.000 tys. zł, zobowiązanie wygasło,
- PEKAO Kraków – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki Euraft Trzebinia Sp. z o.o., kwota 5.250 tys. zł, termin wygaśnięcia zobowiązania kwiecień 2009 roku.
- BH Warszawa – poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla Spółki Euraft Trzebinia Sp. z o.o., kwota 4.800 tys. zł, termin wygaśnięcia zobowiązania lipiec 2007 roku.
- PEKAO Kraków – poręczenie kredytu obrotowego dla Spółki Euraft Trzebinia Sp. z o.o., kwota 4.000 tys. zł, termin wygaśnięcia zobowiązania maj 2010 roku,
- zabezpieczenia akcyzowe w wysokości 12.769 tys. zł, termin wygaśnięcia zobowiązania: dzień zwrotu potwierdzonych ADT,
- weksle in blanco na rzecz PZU w wysokości 25.000 tys. zł, termin wygaśnięcia zobowiązania: lipiec 2007 roku.

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

- weksel na kwotę 5.700 tys. zł na rzecz Urzędu Celnego w Pruszkowie stanowiący zabezpieczenie procesu przemieszczania materiałów akcyzowych. Deklaracja wekslowa określa termin ważności tego zabezpieczenia do lutego 2007 roku.

- **Grupa Kapitałowa Mazeikiu Nafta**

- gwarancja płatności dla Foster Wheeler Italiana w wysokości 6.563 tys. zł, ważności tego zabezpieczenia upływa w grudniu 2007 rok.

- **ORLEN Eko Sp. z o.o.**

- weksel in blanco na kwotę 19.505 tys. zł na rzecz NFOŚiGW. Deklaracja wekslowa określa termin ważności tego zabezpieczenia do czerwca 2013 roku.

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

- zabezpieczenia akcyzowe w wysokości 8.858 tys. zł,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie majątku w wysokości 21.403 tys. zł,
- zastaw na majątku obrotowym w wysokości 61.583 tys. zł.

- **ANWIL S.A.**

- weksel in blanco na kwotę 9.000 tys. zł na rzecz BOŚ S.A., TUiR Warta S.A., PZU S.A.

- **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 40.000 tys. zł, termin ważności: październik 2007 roku.

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

- odpowiedzialność solidarna inwestora (BOP) i wykonawcy (VOS) względem podwykonawcy Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego Albud, kwota 4.748 tys. zł.

- **Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.**

- zobowiązanie z tytułu wycięcia drzew na rzecz Urzędu Miasta w Płocku w wysokości 6.682 tys. zł.

- **Unipetrol a.s.**

- zabezpieczenia akcyzowe w wysokości 30.000 tys. CZK, termin wygaśnięcia zobowiązania: grudzień 2007 roku.

- **Ship Service S.A.**

- zabezpieczenia akcyzowe na rzecz Urzędu Skarbowego oraz Izby Celnej w wysokości 5.850 tys. zł,
- akredytywy w wysokości 15.097 tys. zł.

3.4.2 Emisja obligacji

W listopadzie 2006 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę programu emisji obligacji z limitem zadłużenia do 2 mld zł z Bankiem BPH, Bankiem Polska Kasa Opieki, BRE Bankiem, ING Bankiem Śląskim, PKO Bankiem Polskim oraz polskim oddziałem Societe Generale. W ramach powyższej umowy Spółka będzie emitować niezabezpieczone obligacje na okaziciela. Oferta będzie kierowana do inwestorów instytucjonalnych i nie będzie miała charakteru

publicznego. Informacja o zamiarze emisji obligacji nie będzie ogłaszana publicznie. Banki, z grona inwestorów, których znają, będą wybierać grupę podmiotów, do których skierują ofertę nabycia obligacji. Propozycja nie może być skierowana do więcej niż 99 podmiotów. Program umożliwi emisję obligacji nieoprocentowanych (zerokuponowych) i oprocentowanych (kuponowych). Obligacje nieoprocentowane emitowane będą z dyskontem na okres od 7 dni do 1 roku. Od obligacji oprocentowanych naliczane będą odsetki według stałej lub zmiennej stopy procentowej, obligacje te będą emitowane na okres od 1 roku do 7 lat. Program emisji jest wielowalutowy, tzn. że emisje będą mogły być dokonywane w czterech walutach: polski złoty, euro, dolar amerykański oraz korona czeska, co umożliwi emisje kierowane do zagranicznych spółek z Grupy Kapitałowej PKN ORLEN.

Środki pozyskane w ramach emisji Spółka będzie mogła przeznaczyć na dowolny cel związany z działalnością, zarówno bieżącą jak i inwestycyjną. W ramach programu Spółka może dokonywać podziału emisji na transze oraz dodatkowo określać terminy, w których będą one uruchamiane. Pozwoli to na kompleksowe zarządzanie środkami, którymi Spółka zamierza finansować swoją działalność. Emisje w ramach programu umożliwią finansowanie kapitału obrotowego po atrakcyjnym koszcie, dywersyfikację źródeł finansowania Spółki oraz optymalizację zarządzania płynnością w spółkach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN. Po dniu bilansowym, w lutym 2007 roku Spółka, w ramach programu emisyjnego, wyemitowała 5-letnie obligacje w kwocie 750 mln zł.

W 2006 roku w ramach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN z programów emisji obligacji korzystały tylko spółki Grupy Kapitałowej Unipetrol (Spolana i Paramo). Zadłużenie z tego tytułu na koniec grudnia 2006 roku wyniosło 592.721 tys. zł.

3.4.3 Instrumenty finansowe

Wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej mogą podlegać wahaniom na skutek zmiany czynników rynkowych, w szczególności notowań produktów, kursów walut i stóp procentowych. Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem, na które jest narażona, ogranicza zmienność przyszłych przepływów pieniężnych i ogranicza potencjalne straty ekonomiczne powstające na skutek zmian w warunkach rynkowych. Polityka i strategia wykorzystania instrumentów pochodnych jest określana i monitorowana przez Zarząd.

W styczniu 2006 roku Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził aktualizację polityki zarządzania ryzykiem rynkowym precyzując stałe parametry określające poziom zabezpieczeń, ich horyzont oraz stosowane instrumenty finansowe. Polityka Jednostki Dominującej zakłada zabezpieczanie do 50% ekspozycji na ryzyko zmiany kursów walut. Głównymi instrumentami wykorzystywanymi do realizacji polityki były swapy walutowo-procentowe oraz walutowe kontrakty forward.

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

W 2006 roku w portfelu Jednostki Dominującej znajdowały się zawarte w 2003 roku walutowo-procentowe transakcje swap EUR/PLN zabezpieczające przychody ze sprzedaży produktów petrochemicznych, dzięki czemu Spółka w znaczącym stopniu ograniczała wahania przychodów ze sprzedaży ww. grupy produktów. Powyższe transakcje zostały całkowicie rozliczone w 2006 roku.

Zgodnie ze zaktualizowaną polityką zarządzania ryzykiem rynkowym w 2006 roku Jednostka Dominująca rozpoczęła systematyczne zabezpieczanie ekspozycji operacyjnej netto w EUR i USD. Instrumentami wykorzystywanymi do zabezpieczenia powyższej ekspozycji były walutowe kontrakty forward. Dla instrumentów

zawieranych i rozliczanych w tym samym kwartale nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń. W pozostałych przypadkach wobec tej grupy instrumentów stosowano zasady rachunkowości zabezpieczeń.

We wrześniu 2006 Zarząd Jednostki Dominującej zaakceptował aktualizację polityki w zakresie zarządzania ryzykiem stóp procentowych. Zaktualizowana polityka określa parametry IaR (Interest at Risk) i relację fixed-to-floating jako narzędzia zarządzania ryzykiem stóp procentowych. Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych odbywa się na zasadzie identyfikacji przepływów finansowych narażonych na zmienność stóp procentowych, wynikających z bieżącej mapy ekspozycji Spółki.

Transakcje zabezpieczające wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe w wartości godziwej. Wartość godziwa na 31 grudnia 2006 roku wyniosła netto 28,7 mln zł, przy czym efektywna część zabezpieczenia ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny, a część nieefektywna w rachunku wyników. Przepływy z rozliczenia instrumentów zabezpieczających ekspozycję operacyjną netto EUR/PLN i USD/PLN w 2006 roku wyniosły 126,6 mln zł.

W maju i czerwcu 2006r. PKN ORLEN S.A. zawarł z Yukos International UK B.V. oraz Rządem Litewskim umowę zakupu udziałów spółki Możejki. W związku z finansowaniem istotnej części transakcji kredytami w EUR od sierpnia Spółka rozpoczęła zawieranie transakcji terminowych sprzedaży EUR celem akumulacji USD niezbędnych do dokonania płatności za nabywane udziały Możejek. W grudniu Spółka dokonała terminowego zakupu USD za PLN. Instrumentami wykorzystywanymi w celu minimalizacji ryzyka kursowego z tytułu realizacji powyższych zobowiązań były walutowe kontrakty forward. Część z tych instrumentów została rolowana w październiku z zyskiem w wysokości 52,8 mln PLN. W wyniku osłabienia się kursu USD w listopadzie i grudniu, ostateczne rozliczenie instrumentów nastąpiło ze stratą w wysokości 156,9 mln PLN. Wobec tej grupy instrumentów nie stosowano zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zawierane transakcje zabezpieczające służą stabilizacji wyników finansowych i minimalizacji ryzyka rynkowego, na które narażona jest Spółka, w związku z tym nie mają charakteru spekulacyjnego oraz nie są zawierane w celu osiągania zysku. Jednostka Dominująca wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych wykorzystujących ogólnie dostępne dane pochodzące z aktywnych rynków.

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

Proces zarządzania ryzykiem prowadziły również Chemopetrol oraz Basell. Szczegółowy wykaz transakcji został opisany w nocie 27b do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2006 rok.

3.5 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

3.5.1 Przychody

W 2006 roku Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem (bez akcyzy) w wysokości 52.867.189 tys. zł, tj. o 28,4% więcej niż w 2005 roku. Zwiększenie wartości sprzedaży w Grupie Kapitałowej zostało zrealizowane dzięki sprzyjającym uwarunkowaniom makroekonomicznym związanym z notowaniami benzyn, oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego, jak również w wyniku objęcia konsolidacją spółek grupy kapitałowej Unipetrol, które wniosły do Grupy Kapitałowej w 2006 roku o 5.681.688 tys. zł (o 77,1%)

przychodów ze sprzedaży więcej niż w w ubr. Udział Jednostki Dominującej w przychodach Grupy Kapitałowej zwiększył się o 8,1 pp. i osiągnął w 2006 roku 63,4%.

3.5.2 EBIT

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w 2006 roku wyniósł 6.995.459 tys. zł i był o 1,6% niższy w stosunku do wypracowanego w 2005 roku. Na taki poziom dynamiki wyniku ze sprzedaży negatywny wpływ miały wyniki wypracowane przez Jednostkę Dominującą, która uzyskała wynik brutto ze sprzedaży niższy o 22,2% od zrealizowanego w 2005 roku. Jednocześnie wzrost zysku brutto ze sprzedaży m.in. w Unipetrol a.s. (o 633 547 tys. zł), Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (o 126.794 tys. zł), Anwil S.A. (o 92 310 tys. zł), ORLEN Deutschland AG (o 61 764 tys. zł), i Rafinerii Trzebinia S.A. (o 49 720 tys. zł) wpłynął korzystnie na wynik Grupy. W 2006 roku najwyższy udział w zysku brutto na sprzedaży (uwzględniając sprzedaż do jednostek powiązanych), oprócz Jednostki Dominującej, odnotowały: Grupa Unipetrol a.s. (17,6%), Anwil S.A. (5,4%), ORLEN Deutschland AG (5,1%), a także Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (2,4%). W 2006 roku Jednostka Dominująca zrealizowała 11,4% wzrost poziomu ilościowej sprzedaży ogółem w stosunku do porównywalnego okresu ubiegłego roku, natomiast sprzedaż ogółem całej Grupy Kapitałowej wzrosła o 20,4%.

W 2006 roku odnotowano spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 1.717.335 tys. zł oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 130.614 tys. zł. W przypadku przychodów jest to wynik ujęcia w 2005 roku nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia w wysokości 1.893.688 tys. zł. Wyższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych w 2006 roku spowodowany został wyceną do wartości godziwej spółki Kauczuk w wysokości 230.448 tys. zł, w związku z zakwalifikowaniem tej spółki do sprzedaży. Dodatkowo odpisy aktualizujące wartość składników aktywów powiększyły wartość pozostałych kosztów operacyjnych o 485.519 tys. zł (180.389 tys. zł w 2005 roku). W rezultacie powyższych czynników zysk z działalności operacyjnej (EBIT) w 2006 roku wyniósł 2.576.607 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie ubr zysk na tej działalności wyniósł 4.947.620 tys. zł (po eliminacji czynnika jednorazowego – nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia w wysokości 1.893.688 tys. zł – 3.053.932 tys. zł).

3.5.3 Działalność finansowa

W 2006 roku strata na działalności finansowej wyniosła 67.961 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2005 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk w wysokości 188.833 tys. zł. Przychody finansowe w 2006 roku wyniosły 602.877 tys. zł czyli o 66.151 tys. zł mniej w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek przychodów finansowych w 2006 roku jest efekt niezrealizowanego dyskonta nabytych wierzytelności spółek z grupy kapitałowej Unipetrol, który wyniósł 8.755 tys. zł, czyli o 236.941 tys. zł mniej niż w roku ubiegłym. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych o 190.643 tys. zł w stosunku do 2005 roku głównie w wyniku rozliczenia transakcji zabezpieczającej w związku z nabyciem akcji grupy kapitałowej Możejki. Kwota z tego tytułu wykazana w kosztach finansowych 2006 roku wyniosła 162.323 tys. zł.

3.5.4 Zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i wynik netto

W efekcie wyników wypracowanych na poszczególnych działalnościach Grupa Kapitałowa PKN ORLEN w 2006 roku osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w wysokości 2.729.347 tys. zł (spadek o 48,9% w stosunku do 2005 roku, o 20,8% po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z nabyciem Unipetrol a.s. w 2005 roku).

W 2006 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 2.060.198 tys. zł, tj. o 55,6% niższy od

wyniku z 2005 roku, natomiast zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 1.985.966 tys. zł.

3.6 BILANS

Na dzień 31 grudnia 2006 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. wyniosła 45.419.084 tys. zł i wzrosła o 12.014.773 tys. zł (o 36,0%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Powyższy wzrost jest związany z nabyciem Grupy Możejki. Aktywa trwale powiększyły się w stosunku do 31 grudnia 2005 roku o 6.775.266 tys. zł (o 32,4%) i osiągnęły wartość 27.660.798 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o 6.688.927 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku. Na koniec 2006 roku wzrosła wartość aktywów obrotowych z 12.518.779 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 17.758.286 tys. zł. Główny wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał wzrost stanu zapasów i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności oraz środków pieniężnych odpowiednio o 1.285.619 tys. zł, 1.516.034 tys. zł i 1.224.517 tys. zł. Powyższe wzrosty wynikają m.in. z nabycia Grupy Możejki. Dodatkowo na poziom zapasów w istotny sposób wpłynęły: wyższa ilość ropy na zapasie, wyższe zapasy ilościowe wyrobów gotowych oraz przede wszystkim wzrost ceny jednostkowej ropy naftowej i wyrobów gotowych. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności jest efektem wzrostu cen produktów i zwiększenia ilościowej sprzedaży. W porównaniu z końcem 2005 roku nastąpił spadek kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe) z 3.981.310 tys. zł do 2.879.908 tys. zł.

Kapitał własny razem na koniec 2006 roku wyniósł 21.582.563 tys. zł i wzrósł o 2.269.574 tys. zł, tj. o 11,8% w stosunku do stanu z końca 2005 roku, głównie w wyniku wzrostu zysków zatrzymanych o 2.049.914 tys. zł oraz różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych o 178.017 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 8.958.143 tys. zł i zwiększyły się w odniesieniu do końca 2005 roku o 3.404.290 tys. zł, głównie z tytułu wzrostu wartości kredytów i pożyczek o 2.805.215 tys. zł oraz rezerwy na podatek odroczony o 745.602 tys. zł. Jednocześnie zmniejszył się stan rezerw długoterminowych o 142.799 tys. zł, w tym rezerwy na koszty rekultywacji gruntów o 141.207 tys. zł. Stan zobowiązań krótkoterminowych wzrósł z 8.537.469 tys. zł na 31 grudnia 2005 roku do 14.878.378 tys. zł na 31 grudnia 2006 roku. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych wystąpił znaczący wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 1.537.345 tys. zł (m.in. w wyniku wzrostu cen ropy) ale największy wzrost odnotowano w odniesieniu do zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 3.167.093 tys. zł. Dodatkowo odnotowano wzrost stanu zobowiązań z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych o 1.311.416 tys. zł. Zadłużenie Grupy ogółem (kredyty, pożyczki i papiery dłużne) osiągnęło na 31 grudnia 2006 roku poziom 10.489.105 tys. zł, co oznacza wzrost o 5.972.308 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku.

3.7 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

3.7.1 Działalność operacyjna

W 2006 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 3.693.189 tys. zł i były wyższe o 29.300 tys. zł (o 0,8%) od przepływów z działalności podstawowej osiągniętych w okresie 2005 roku.

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

- zysk netto zwiększający stan środków pieniężnych o 2.060.198 tys. zł,
- amortyzacja na poziomie 2.108.127 tys. zł, przy poziomie 1.779.944 tys. zł w 2005 roku,
- wzrost stanu zapasów o 312.738 tys. zł, przy wzroście o 1.805.325 tys. zł w 2005 roku,

- wzrost zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych o 657.719 tys. zł, przy wzroście o 1.335.831 tys. zł w trakcie 2005 roku,
- zwiększenie stanu należności o 837.741 tys. zł, przy wzroście o 357.935 tys. zł w 2005 roku,
- zwiększenie pozostałych korekt w 2006 roku o 323.863 tys. zł, oraz zmniejszenie tej pozycji w roku ubiegłym o (-) 2.196.107 tys. zł związane z wyłączeniem w 2005 roku nadwyżki wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości (-)1.893.688 tys. zł.

3.7.2 Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2006 roku wyniosły (-) 6.746.198 tys. zł, czyli o 4.243.022 tys. zł więcej niż w okresie 2005 roku. Na zwiększenie wydatków z działalności inwestycyjnej w 2006 roku wpłynęły wydatki związane z nabyciem akcji grupy kapitałowej Możejki w wysokości 5.729.186 tys. zł oraz analogicznie w 2005 roku spółek grupy kapitałowej Unipetrol w wysokości 1.582.169 tys. zł. Drugą pod względem wielkości wydatków pozycją w obszarze działalności inwestycyjnej było nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W 2006 roku wydatkowano na ich nabycie 1.924.642 tys. zł (2.026.495 tys. zł w 2005 roku). Powyższe przepływy inwestycyjne zostały częściowo zbilansowane poprzez wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych w kwocie 436.882 tys. zł oraz odsetki i dywidendy otrzymane w wysokości 538.215 tys. zł

3.7.3 Działalność finansowa

W 2006 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 4.277.568 tys. zł przy poziomie (-) 764.433 tys. zł w okresie ubiegłego roku. Dodatni wynik na tej działalności w 2006 roku jest następstwem wpływów z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów w kwocie 9.604.293 tys. zł. Jednocześnie odnotowano wzrost wartości spłaconych kredytów o 2.828.073 tys. zł w stosunku do 2005 roku.

Powyższe strumienie pieniężne, pomniejszone o ujemne różnice kursowe w kwocie 42 tys. zł wpłynęły na zwiększenie stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2006 roku w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku o 1.224.517 tys. zł do poziomu 2.351.320 tys. zł.

3.8 ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. (Jednostka Dominująca i konsolidowane jednostki zależne i współkontrolowane) w 2006 roku wyniosło 25.538 etatów w porównaniu z 21.175 etatami w 2005 roku. Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 24.113 osób, co oznacza wzrost o 3.308 osób w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 roku.

3.9 SEGMENTY

3.9.1 Segment Rafineryjny

Segment Rafineryjny (w tys. zł)	2006 rok	2005 rok	Zmiana %
Sprzedaż zewnętrzna	40 066 040	33 520 927	19,5
Sprzedaż między segmentami	12 664 027	8 243 623	53,6
Wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających	21 100	-	-
Przychody ogółem	52 751 167	41 764 550	26,3
Wynik segmentu	2 053 516	3 777 035	-45,6
EBITDA*	2 979 344	4 623 563	-35,6
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 165 156	995 443	17,0
Udział segmentu w wynikach Grupy Kapitałowej	65,7%	67,7%	-3,0
Udział segmentu w EBITDA Grupy Kapitałowej	56,9%	62,8%	-9,4
Rentowność sprzedaży	3,9%	9,0%	-56,7
Wynik segmentu /aktywa segmentu	7,1%	22,4%	-68,3
Wynik segmentu /kapitał własny segmentu **	9,6%	33,0%	-70,9
Wskaźnik zadłużenie /aktywa	25,3%	32,3%	-21,7
Wskaźnik obrotu aktywami	1,8	2,5	-28,0
CAPEX/EBITDA	39,1%	21,5%	81,9

*) wynik segmentu plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

W 2006 roku segment rafineryjny osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 52.751.167 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2005 roku o 26,3%. Sprzedaż zewnętrzna zwiększyła się o 19,5%, a w sprzedaży wewnętrznej odnotowano wzrost o 53,6%.

Wzrost przychodów segmentu jest efektem pozytywnych tendencji w zakresie notowań cen paliw oraz wysokiej dynamiki wolumenu sprzedaży produktów w hurcie i detalu, dochodzącej do 14,4%, przy 8,3% wzroście krajowej konsumpcji paliw (benzyn, olejów napędowych i Ekotermu). Głównym motorem wzrostu przychodów segmentu był wzrost ilościowej sprzedaży oleju napędowego o 1.642 tys. ton (o 31,4%) a w ujęciu wartościowym o 3.584.105 tys. zł oraz benzyny Eurosuper 95 o 343 tys. ton (o 9,5%), co odpowiada 1.841.375 tys. zł w ujęciu wartościowym. Wzrostowa tendencja wystąpiła również w zakresie asfaltów oraz gazu płynnego, których sprzedaż w 2006 roku wzrosła w stosunku do roku ubiegłego odpowiednio o 168 tys. ton (o 21,3%), czyli o 370.245 tys. zł w ujęciu wartościowym oraz o 59 tys. ton (o 16,1%), czyli o 218.394 tys. zł w ujęciu wartościowym. Należy odnotować spadek sprzedaży ilościowej i wartościowej Ekotermu w 2006 roku w porównaniu do roku ubiegłego. Wyniósł on 265 tys. ton (14,3%) czyli 184.257 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów jest m.in. wynikiem działań prosprzedażowych, objęcia konsolidacją spółek działających w ramach Grupy Unipetrol a.s., której przychód włączony do tego segmentu osiągnął za 12 miesięcy 2006 roku 7.279.982 tys. zł (4.323.501 tys. zł za 7 miesięcy 2005 roku). Dodatkowo na wysoką dynamikę sprzedaży ON istotny wpływ miał efekt rosnącej konsumpcji tego paliwa na rynku krajowym.

W 2006 roku wystąpił wzrost kosztów operacyjnych tego segmentu o 30,9% spowodowany wysokim poziomem cen ropy naftowej (wzrost o 19,4%).

W Jednostce Dominującej na wzrost przychodów segmentu roku wpłynęły także wyższe przychody ze sprzedaży detalicznej w 2006 w porównaniu z rokiem ubiegłym o 11%. Głównym motorem wzrostu była sieć stacji własnych. Dynamika sprzedaży dla stacji własnych wykazała, po raz pierwszy od 2004 roku pozytywną dynamikę osiągając rekordowy przyrost o 15%. Ten wysoki poziom został osiągnięty zarówno dzięki pełnej realizacji ambitnego programu inwestycyjnego (między innymi włączono do sieci 48 nowych stacji, oraz całkowicie zmodernizowano 76

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

stacji), jak i wzrostowi efektywności stacji istniejących. W warunkach porównywalnych, związanych z analizą sprzedaży tych samych produktów na określonej liczbie stacji paliw po wyłączeniu efektu działań inwestycyjnych, sprzedaż produktów na stacjach własnych wzrosła prawie o 10%. Marża ze sprzedaży detalicznej paliw w 2006 roku wyniosła 1.095,4 mln zł i była o 160,9 mln zł wyższa od wypracowanej w roku poprzednim. Największy wpływ na wzrost marży paliwowej miała sprzedaż oleju napędowego. Marża na sprzedaży towarów pozapaliwowych i usług wzrosła w 2006 roku o 17,0% w stosunku do roku poprzedniego do poziomu 297 mln zł. Wzrost marży pozapaliwowej w 2006 roku w stosunku do roku ubiegłego jest efektem realizacji zapoczątkowanych w 2005 roku działań nakreślonych w strategii detalu koncentrujących się na optymalizacji kategorii towarowych w zakresie warunków handlowych oraz doborze oferty asortymentowej zgodnej z potrzebami i oczekiwaniami klienta. Istotny wpływ ma tu aktywna sprzedaż na stacjach jak i realizacja ambitnego planu inwestycyjnego w zakresie rozwoju kącików gastronomicznych oraz budowa myjni.

Negatywnie na wyniki segmentu wpłynął spadek dyferencjału ropy URAL/Brent o 5,8% do poziomu 3,91 USD/bbl, który spowodował zmniejszenie wyniku z działalności operacyjnej Jednostki Dominującej o 155 mln zł (teoretyczny wpływ dyferencjału i kursu USD/PLN). Dodatkowo negatywnie na wynik segmentu wpłynął spadek marż na oleju napędowym i Ekotermie przyczyniający się do obniżenia EBIT w samej Jednostce Dominującej o ponad 85 mln zł.

W efekcie powyższych czynników wynik segmentu w 2006 roku wyniósł 2.053.516 tys. zł, podczas gdy w okresie 2005 roku wynik segmentu wyniósł 3.023.894 tys. zł (po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z transakcją nabycia Unipetrol a.s. w kwocie 753.141 tys. zł). Największy wpływ na wynik segmentu miała Jednostka Dominująca, Orlen Oil Sp. z o.o. Orlen Asfalt Sp. z o.o. oraz ORLEN Deutschland AG, które w sumie wypracowały w 2006 roku 2.191.234 tys. zł (2.854.988 tys. zł w ubr.). W 2006 roku odnotowano spadek udziału segmentu w wynikach Grupy w stosunku do 2005 roku z 67,7% do poziomu 65,7%.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 105,3 mln zł. W 2006 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubr. nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 169.713 tys. zł.

3.9.2 Segment Petrochemiczny

Segment Petrochemiczny (w tys. zł)	2006 rok	2005 rok	Zmiana %
Sprzedaż zewnętrzna	9 354 088	5 003 059	87,0
Sprzedaż między segmentami	4 383 203	2 084 567	110,3
Wartość rozliczenia transakcji zabezpieczających	106 678	103 740	2,8
Przychody ogółem	13 843 969	7 191 366	92,5
Wynik segmentu	841 795	1 643 430	-48,8
EBITDA*	1 599 342	2 130 290	-24,9
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	320 223	386 544	-17,2
Udział segmentu w wynikach Grupy Kapitałowej	26,9%	29,5%	-8,8
Udział segmentu w EBITDA Grupy Kapitałowej	30,6%	29,0%	5,5
Rentowność sprzedaży	6,1%	22,9%	-73,4
Wynik segmentu /aktywa segmentu	10,3%	17,3%	-40,5
Wynik segmentu /kapitał własny segmentu **	11,5%	19,0%	-39,5
Wskaźnik zadłużenie /aktywa	10,3%	8,8%	17,0
Wskaźnik obrotu aktywami	1,7	0,8	112,5
CAPEX/EBITDA	20,0%	18,1%	10,5

*) wynik segmentu plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

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

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

W 2006 roku segment petrochemiczny osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 13.843.969 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2005 roku o 92,5%. W sprzedaży zewnętrznej odnotowano wzrost o 87,0%, a w sprzedaży wewnętrznej o 110,3%. Sprzedaż ilościowa produktów petrochemicznych zwiększyła się w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 58,0% do poziomu 3.037.317 ton. Odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polietylenu o 103,7%, polipropylenu o 97,6%, etylenu o 95,0%, propylenu o 54,2% w efekcie zwiększenia zdolności produkcyjnych instalacji Olefin II. Wzrost wartości i ilości sprzedaży jest m.in. rezultatem objęcia konsolidacją spółek czeskiej Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s., która w okresie 12 miesięcy 2006 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w tym segmencie w wysokości 5.184.263 tys. zł (2.985.605 tys. zł za 7 miesięcy od 31 maja 2005 roku).

W 2006 roku wynik segmentu wyniósł 841.795 tys. zł, podczas gdy w okresie 2005 roku osiągnął poziom 709.318 tys. zł (po eliminacji nadwyżki wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia Unipetrol a.s. w wysokości 934.112 tys. zł.). Największy wpływ na wynik segmentu miała Jednostka Dominująca, Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. oraz spółki Grupy Unipetrol, które wypracowały w sumie w 2006 roku 847.320 tys. zł zysku operacyjnego. Wysoki wynik operacyjny tego segmentu jest efektem wzrostu ilościowej sprzedaży oraz utrzymującej się dobrej koniunktury na rynku produktów petrochemicznych. W 2006 roku w porównaniu do 2005 roku doszło do zauważalnego wzrostu marż na większości produktów petrochemicznych. Negatywnie natomiast na wynik Grupy Unipetrol oraz całego segmentu wpłynęło dokonane w IV kwartale 2006 roku przeszacowanie wartości bilansowej firmy Kauczuk a.s. do wartości godziwej pomniejszonej o zobowiązania i koszty zbycia (-) 230 mln zł.

Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 1,2 mln zł. Spadek nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 66.321 tys. zł w 2006 roku był spowodowany prowadzaniem prac inwestycyjnych na instalacji Olefin II i w Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w 2005 roku.

3.9.3 Segment Chemiczny

Segment Chemiczny (w tys. zł)	2006 rok	2005 rok	Zmiana %
Sprzedaż zewnętrzna	2 381 069	1 747 013	36,3
Sprzedaż między segmentami	84 764	138 424	-38,8
Przychody ogółem	2 465 833	1 885 437	30,8
Wynik segmentu	223 970	285 633	-21,6
EBITDA*	407 105	481 908	-15,5
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	174 338	294 766	-40,9
Udział segmentu w wynikach Grupy Kapitałowej	7,2%	5,1%	41,2
Udział segmentu w EBITDA Grupy Kapitałowej	7,8%	6,6%	18,2
Rentowność sprzedaży	9,1%	15,1%	-39,7
Wynik segmentu /aktywa segmentu	9,1%	12,2%	-25,4
Wynik segmentu /kapitał własny segmentu **	10,9%	14,7%	-25,9
Wskaźnik zadłużenie /aktywa	16,5%	17,3%	-4,6
Wskaźnik obrotu aktywami	1,0	0,8	25,0
CAPEX/EBITDA	42,8%	61,2%	-30,1

*) wynik segmentu plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

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

Od 2006 roku prezentowany dotychczas segment chemiczny został podzielony na dwa obszary działania: petrochemię i chemię. Do nowo wydzielonego segmentu chemia zaliczono działalność następujących spółek: Zakłady Azotowe Anwil S.A., Spolana a.s. oraz ORLEN PetroProfit Sp. z o.o. 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 mln złotych i została pokryta przez ANWIL ze środków własnych spółki w formie gotówki.

W 2006 roku przychody segmentu były wyższe o 580.396 tys. zł (o 30,8%) niż w okresie 12 miesięcy ubr. W okresie tym odnotowano wzrost ilości sprzedaży głównych produktów segmentu, w tym m.in.: polichlorku winylu o 33,1%, ługu sodowego o 88,3% i granulatu z PCW o 30,7%. W 2006 roku panowała dobra koniunktura na rynku nawozów azotowych związana z transferem środków pieniężnych dla rolników pochodzących m.in. z kredytów suszowych. Pod koniec roku duży wpływ na sprzedaż nawozów zaczęła mieć perspektywa wzrostu cen gazu ziemnego (głównego surowca do produkcji nawozów) od stycznia 2007 roku, która wpłynie na cenę produktów azotowych (zakupy na zapas). Utrzymujące się relatywnie duże zapotrzebowanie na polichlorek winylu i granulaty wynikało z utrzymującej się w 2006 roku dobrej koniunktury na rynku dóbr inwestycyjnych i budowlanych oraz ze sprzyjających warunków atmosferycznych pozwalających na wykonywanie prac budowlanych (przedłużony sezon budowlany). Dodatkowo zwiększona sprzedaż eksportowa granulatu na rynki Ukrainy, Rosji i Białorusi jest związana z rosnącym popytem na tych rynkach i stałym deficytem PCW na rynku rosyjskim. Korzystne tendencje w sprzedaży powyższych produktów wpłynęły pozytywnie na wyniki Anwil S.A. Zys operacyjny tej spółki wzrósł w 2006 roku w porównaniu z ubr. o 88 mln zł do poziomu 239 mln zł. Unipetrol a.s. w tym segmencie poniósł stratę w wysokości 18 milionów złotych, przy ujemnym wyniku w 2005 roku w kwocie 25 milionów złotych.

W rezultacie powyższych czynników wynik segmentu wyniósł 223.970 tys. zł, podczas gdy w 2005 roku osiągnął poziom 148.878 tys. zł (po eliminacji czynnika jednorazowego związanego z transakcją nabycia Unipetrol a.s. w kwocie 136.755 tys. zł). W 2006 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2005 roku nastąpiło obniżenie nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 120.428 tys. zł. Realizacja Programu OPTIMA przyniosła w 2006 roku oszczędności dla tego segmentu w wysokości 53,1 mln zł.

3.9.4 Pozostała działalność

Pozostała działalność (w tys. zł)	2006 rok	2005 rok	Zmiana %
Sprzedaż zewnętrzna	938 214	813 528	15,3
Sprzedaż między segmentami	1 059 936	876 569	20,9
Przychody ogółem	1 998 150	1 690 097	18,2
Wynik segmentu	7 943	152 576	-94,8
EBITDA*	220 462	369 212	-40,3
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	218 363	158 726	37,6
Udział segmentu w wynikach Grupy Kapitałowej	0,3%	2,7%	-88,9
Udział segmentu w EBITDA Grupy Kapitałowej	4,2%	5,0%	-16,0
Rentowność sprzedaży	0,4%	9,0%	-95,6
Wynik segmentu /aktywa segmentu	0,2%	4,1%	-95,1
Wynik segmentu /kapitał własny segmentu **	0,2%	5,8%	-96,6
Wskaźnik zadłużenie /aktywa	17,2%	29,1%	-40,9
Wskaźnik obrotu aktywami	0,4	0,5	20,0
CAPEX/EBITDA	99,0%	43,0%	130,2

*) wynik segmentu plus amortyzacja

**) aktywa segmentu – zobowiązania segmentu

Na pozostałej działalności w 2006 roku odnotowano zysk w wysokości 7.943 tys. zł, podczas gdy w 2005 roku strata na tej działalności wyniosła 97.137 tys. zł (po wyeliminowaniu nadwyżki wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia w kwocie 249.713 tys. zł). Zdecydowanie największy wzrost wyniku na tej działalności zanotował PKN ORLEN S.A., którego zysk wzrósł w porównaniu z ubr. o 165.562 tys. zł. Zaliczona do tego segmentu część działalności grupy kapitałowej Unipetrol a.s. przyniosła w 2006 roku stratę w wysokości 72.666 tys. zł. Realizacja w 2006 roku Programu OPTIMA przyniosła oszczędności dla tego segmentu w wysokości 60,1 mln zł. W 2006 roku w porównaniu z ubr. nastąpił wzrost nakładów na środki trwałe i wartości niematerialne o 59.637 tys. zł.

3.10 PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa PKN ORLEN nie publikowała prognoz wyników finansowych dotyczących 2006 roku.

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

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

Najważniejsze opracowania w zakresie badań i rozwoju technicznego w 2006 roku w Jednostce Dominującej to:

- „OPRACOWANIE technologii produkcji niskosiarkowego ciężkiego oleju opałowego z uwzględnieniem nowych warunków technologicznych PKN ORLEN S.A.". Wykonawca pracy: Instytut Technologii nafty w Krakowie.
- „Badanie czystości mikrobiologicznej lekkiego oleju opałowego i oleju napędowego w zbiornikach na terenie rafinerii płockiej oraz w systemie dystrybucji PKN Orlen S.A.". Wykonawca pracy: Instytut Technologii Nafty w Krakowie.
- „Modyfikacja procesowa Wężła Uzdatniania i Neutralizacji Ługów Zużytych oraz wskazanie możliwych sposobów zagospodarowania produktów utylizacji ługów zużytych”. Wykonawca pracy: Instytut Chemii Politechniki Warszawskiej w Płocku.
- „Badania porównawcze czterech rodzajów olejów napędowych w zakresie emisji związków szkodliwych spalin, zużycia paliwa i charakterystycznych parametrów pracy silnika”. Wykonawca pracy: Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Samochodów Małolitrażowych „BOSMAL” Bielsko – Biała.
- „Ocena wybranych właściwości oleju napędowego zawierającego 5% (V/V) estrów metylowych kwasów tłuszczowych FAME, produkowanego w warunkach PKN ORLEN S.A.". Wykonawca pracy: Instytut Technologii Nafty w Krakowie.
- „Kompleksowa analiza ropy REBCO”. Wykonawca pracy: Instytut Technologii Nafty w Krakowie.

- „Zwiększenie puli olejów napędowych Ekodiesel i/lub olejów opałowych Ekoterm poprzez zmianę zagospodarowania frakcji oleju popirolitycznego”. Wykonawca pracy: Ośrodek Badawczo – Rozwojowy Przemysłu Rafineryjnego w Płocku.
- „Modyfikacja kondensatora powietrznego 1-E-10 na instalacji Hydrokrakingu pod kątem zabezpieczenia go przed zamarzaniem kondensatu w rurkach”. Wykonawca pracy: Politechnika Warszawska, Wydział Budownictwa, Mechaniki i Petrochemii, Instytut Budownictwa.
- „Opracowanie systemu zabezpieczającego przed przenikaniem produktów naftowych do gruntu oraz wykrywającego przecieki w zbiornikach magazynowych posiadających pojedyncze dno i nieposiadających szczelnego fundamentu”. Wykonawca pracy: Politechnika Warszawska. Wydział Inżynierii Materiałowej w Warszawie.
- „Ocena zagrożeń występowania związków piroforycznych w warunkach PKN ORLEN S.A. wraz z określeniem wymaganych działań prewencyjnych”. Wykonawca pracy: Szkoła Główna Służby Pożarniczej w Warszawie.

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

- **Rafineria Trzebinia S.A.**

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

Przy współpracy z ORLEN Oil Sp. z o.o. jako licencjobiorcą zrealizowane zostały umowy licencyjne dotyczące:

- produkcji oleju cylindrowego,
- produkcji olejów do kosiarek czterosuwowych,
- produkcji olejów sprężarkowych,
- produkcji olejów maszynowych niskokrzepnących,
- produkcji oleju, zwłaszcza do smarowania łańcuchów pił mechanicznych.

Z ORLEN Asphalt Sp. z o.o. została zrealizowana umowa licencyjna upoważniającą do korzystania z technologii produkcji środka do konserwacji podwozi pojazdów mechanicznych.

W 2006 roku produkt o nazwie ON BIO 10 otrzymał wyróżnienie na IV Międzynarodowych Targach Lokalnego Transportu Zbiorowego Transexpo w Kielcach.

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

- zakończenie prac badawczych dotyczących poprawy własności olejów bazowych uzyskiwanych z olejów przepracowanych po procesie DOP – HOP; badania te doprowadziły do wypracowania rozwiązania technologicznego pozwalającego uzyskać bazy olejowe grupy I za pomocą nowego układu katalizatorów,
- wprowadzenie do stosowania w Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. nowych dodatków uszlachetniających, używanych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN,

- kontynuowanie działań w kierunku modernizacji węzła opróżniania olejów przepracowanych, umożliwiającej ich segregację, mające istotny wpływ na jakość uzyskiwanych hydorafinatów i pozwalające zmienić zagospodarowanie najgorszych jakościowo olejów odpadowych,
- opracowanie analizy możliwości zastosowania różnych formułacji wsadów surowcowych na instalacji do produkcji rozpuszczalników.

• **Grupa Kapitałowa Anwil**

W ramach prac badawczych i rozwojowych:

- przekazano do eksploatacji zmodernizowaną Wytwórnię Chloru i Ługu Sodowego, wytwarzającą produkty w oparciu o najnowszą technologię - elektrolizy membranowej. Realizacja tej inwestycji zaowocuje następującymi efektami:
 - uzyskanie jakości produktów na najwyższym światowym poziomie;
 - zwiększenie zdolności produkcyjnej chloru do 195 tys. ton/rok;
 - zwiększenie zdolności produkcyjnej ługu do 217 tys. ton/rok;
 - podwyższenie standardów bezpieczeństwa pracy;
 - zastosowanie najlepszej dostępnej technologii, zgodnie z europejskimi dyrektywami w zakresie produkcji - Best Available Techniques;
 - całkowite wyeliminowanie azbestu z produkcji (zgodnie z Dyrektywą UE do 2010 roku);
 - znaczne obniżenie zużycia najbardziej kosztownych surowców w procesie wytwarzania chloru, w tym głównie energii elektrycznej oraz energii cieplnej.
 - zakończono budowę magazynu CANWILU (saletrzaku) i przekazano magazyn do prób eksploatacyjnych. Magazyn przystosowany jest do przechowywania nawozów nieopanowanych (luzem) o całkowitej pojemności 25 tys. ton. Normalna eksploatacja magazynu rozpoczęła się w styczniu 2007 roku, po uzyskaniu wymaganych urzędowych dokumentów odbiorowych.
 - przekazanie do eksploatacji w grudniu zakupionej od niemieckiej firmy Windmöller and Hölscher linii do produkcji folii trójwarstwowej z polietylenu. Aktualnie linia pracuje bez zakłóceń na pełnej wydajności (250 kg/h). Realizacja tej inwestycji pozwoliła uzyskać następujące efekty:
 - wytrzymałościowy - dzięki doskonałej tolerancji grubości możliwe jest obniżenie grubości folii o 10 µm,
 - handlowy - zainteresowanie użyciem folii trójwarstwowej wykazuje Basell Orlen Polyolefins (próbka folii została przesłana do badań w Niemczech),
 - kosztowy - poprzez obniżenie grubości następuje oszczędność surowcowa ok. 7% oraz będzie możliwa dalsza obniżka kosztów produkcji o ok. 17% poprzez przystosowanie Wydziału Pakowni Saletry dla tego typu worków);
 - w najbliższych dniach spodziewane jest uzyskanie certyfikatu U/N z firmy COBRO, co pozwoli na produkcję rękawa foliowego do pakowania sody kaustycznej.
- **ORLEN Oil Sp. z o.o.**
- kontynuowanie prac rozwojowych w grupie olejów dla motoryzacji mających na celu wprowadzenie do oferty handlowej grupy produktów spełniających najnowsze specyfikacje jakościowe ACEA 2004 oraz wymagania czołowych producentów samochodów, związane z zastrzonymi limitami w zakresie emisji spalin Euro4.

- wprowadzenie do produkcji następujących nowych produktów: Platinum MaxEnergy Euro4 5W/30, Platinum Synthetic V 5W/40, Platinum Synthetic F 5W/30. Dla dwóch olejów silnikowych do smarowania ciężkich silników Diesla z grupy Platinum Ultor, tj.: Platinum Ultor Extreme 10W/40 oraz Platinum Ultor Plus 15W/40 uzyskano potwierdzenie spełnienia najnowszych specyfikacji ACEA E7-04, przez co potwierdzono możliwość stosowania tych olejów w niektórych typach silników spełniających wymagania normy Euro4.
 - poszerzenie oferty spółki dla rolnictwa o specjalnie dedykowane oleje dla odbiorców z tego obszaru, tj. oleje hydrauliczne i przekładniowe do stosowania w maszynach i sprzęcie rolniczym,
 - podniesienie klasy jakości oleju silnikowego Platinum Gas Synthetic 5W/40 z API SL na API SM,
 - wprowadzenie do oferty środka AdBlue, wykorzystywanego w samochodach z układami SCR,
 - przeprowadzenie prac nad usystematyzowaniem i ujednoliceniem gamy dodatków uszlachetniających do produkcji olejów smarowych (bez aprobat producentów).
 - wprowadzenie następujących produktów w grupie produktów dla przemysłu: syntetyczne koncentraty do obróbki metali skrawaniem, wysokoolejowy koncentrat do obróbki metali skrawaniem, oleje antyadhezyjne, maszynowe, grzewcze, Gacz parafinowy D oraz olej do walcowania aluminium na zimno.
 - wzbogacono oferty w zakresie kosmetyków i chemii samochodowej o nowe produkty z grupy Platinum Impact
- **Inowrocławski Kopalnie Soli „SOLINO” S.A.**
 - opracowanie długofalowej strategii spółki w obszarach magazynowania i produkcji solanki przemysłowej - wykonane w latach poprzednich analizy wykazały konieczność przygotowania procesu inwestycyjnego zmierzającego do objęcia nowego złoża soli, budowy zakładu ługowniczego oraz jednocześnie magazynu przeznaczonego dla składowania gazów reaktywnych (etylen, propylen), węglowodorów płynnych w formie produktów lub półproduktów, gazu ziemnego oraz opcjonalnie gazów skroplonych (LPG).
 - rozpoznanie geologicznym wysadu Mogilno I dla określenia planowania lokalizacji dalszych otworów eksploatacyjnych - z bieżących analiz rynkowych z zakresie popytu na solankę oraz oceny potencjału produkcyjnego Kopalni Mogilno wynika, iż w perspektywie najbliższych 15-16 lat konieczne będzie dla utrzymania obecnego poziomu produkcji solanki odwiercenie 10-15 nowych otworów oraz rozbudowa infrastruktury powierzchniowej kopalni o instalacje ługownicze.
- **ORLEN Projekt S.A.**

W ramach prac badawczych i rozwojowych zaktualizowano system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami ISO 9001 i NATO określonymi w AQAP 2110 oraz uzyskano certyfikaty na system wydany przez BVQI i NATO.
- **ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.**

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

V. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do najważniejszych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej PKN ORLEN w 2006 roku należały:

- **Aktualizacja strategii rozwoju Jednostki Dominującej**

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

Do najważniejszych elementów zaktualizowanej strategii należą:

1. Osiągnięcie następujących celów finansowych w 2009 roku, przy założeniu warunków makroekonomicznych z 2004 roku:
 - EBITDA 10 mld zł
 - średnioroczny CAPEX 3,4 mld zł
 - wskaźnik ROACE prognozowany na poziomie minimum 18,5%
 - dźwignia finansowa na poziomie ok. 30-40%
2. Powołanie w kwietniu 2006 roku spółki ORLEN Upstream Sp. z o.o., której podstawowym celem działalności jest oszacowanie potencjalnych możliwości akwizycji złóż naftowych. Efektem wdrożenia tych planów będzie możliwość uzyskania znacznego wzrostu wartości firmy i wzmocnienia jej pozycji konkurencyjnej. Program budowy segmentu działalności wydobywczej podzielony został na dwie fazy: pierwsza - do 2009 roku i druga - do 2015 roku. Wymagane na realizację programu nakłady inwestycyjne szacowane są na 130 mln USD rocznie w latach 2007-2009, a przez kolejne 5 lat – 438 mln USD rocznie.
3. Uzależnienie poziomu dywidendy od zaangażowania firmy w fuzje i przejęcia oraz utrzymania optymalnej struktury kapitałowej cechującej się zadłużeniem nie przekraczającym wskaźników Dług Netto/EBITDA na poziomie 1,5 - 2,0 i Dług Netto/Kapitał na poziomie 30%. Planowany termin implementacji tego rozwiązania to 2007 rok tak, aby objąć nim dywidendę za 2006 rok. Celem Jednostki Dominującej będzie wypłata dywidendy na poziomie minimum 50% wielkości wolnych przepływów pieniężnych przedsiębiorstwa dla akcjonariuszy (Free Cash Flow to Equity, FCFE). Jednak w sytuacji znaczącej akwizycji priorytetem firmy będzie powrót do bezpiecznych poziomów zadłużenia, co według podejścia opartego na FCFE może wiązać się z ograniczoną wypłatą dywidend. Z kolei, w przypadku sprzedaży akcji spółki Polkomtel S.A., przy braku innych zobowiązań inwestycyjnych, Jednostka Dominująca planuje utworzenie specjalnego Funduszu Dywidendowego umożliwiającego wyższe wypłaty w kolejnych latach.

- **Nabycie Rafinerii Możejki**

Przejęcie Rafinerii Możejki wzmocniło i poszerzyło obecną pozycję Jednostki Dominującej w Europie Środkowej i Wschodniej, w tym głównie na rynkach Polski, Czech i Niemiec oraz pozwoliło na ekspansję na nowe rynki: Litwy, Łotwy i Estonii. Powiększona Grupa Kapitałowa PKN ORLEN stała się liderem w Europie Środkowej pod względem

wielkości przerobu ropy, prześcigając w tym wskaźniku Grupy Kapitałowe OMV oraz MOL. Stała się też liderem pod względem liczby posiadanych stacji paliw – dysponując łącznie 2.732 obiektami. Najważniejszym celem, który trzeba zrealizować w najbliższej przyszłości będzie odbudowa mocy produkcyjnych w litewskiej rafinerii oraz zapewnienie nieprzerwanych dostaw surowca. Po lipcowej awarii rurociągu „Przyjaźń” oraz pożarze, który wybuchł w Możejkach w październiku 2006 roku obie te sprawy są priorytetowe dla sprawnego działania litewskiej spółki. Pełna integracja obu firm będzie procesem złożonym, przewidzianym na okres dwóch, trzech lat.

- **Rozwój sprzedaży detalicznej**

W marcu 2005 roku Jednostka Dominująca przedstawiła „Plan Rozwoju Sprzedaży Detalicznej w Polsce na lata 2005-2009”, który zakłada osiągnięcie minimum 30% udziału w rynku paliw w Polsce. Plan rozwoju opiera się o trzy kluczowe filary:

- wzmocnienie pozycji rynkowej na rynku polskim,
- wzrost efektywności operacyjnej, oraz
- budowę efektywnej organizacji.

W 2006 roku udało się odwrócić spadkowy trend sprzedaży paliw na stacjach własnych Jednostki Dominującej, czego potwierdzeniem jest 15-procentowy przyrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do roku 2005. Pozycja rynkowa Jednostki Dominującej jest sukcesywnie wzmacniana dzięki rozwojowi sieci stacji paliw. Do końca 2006 roku w sieci znalazło się 176 stacji ekonomicznych BLISKA oraz 726 stacji premium ORLEN (stacje CODO wraz ze stacjami DOFO). Do osiągnięcia dobrych wyników segmentu detalicznego przyczyniło się również wdrożenie nowej strategii Programu FLOTA, w ramach której wprowadzono ofertę Twój Lokalny Rabat oraz przeprowadzono pilotaż dwóch nowych produktów dla segmentu Flot Ciężarowych: Twoja Lokalna Stacja oraz Złoty Szlak. Trwa również wdrożenie CRT (Commercial Road Transport – Ciężki Transport Międzynarodowy). Powyższe działania przyniosły już w 2006 roku efekt 40% wzrostu wolumenu wygenerowanego w ramach programu FLOTA. W 2006 roku opracowano również nowe rozwiązania w ramach oferty pozapaliwowej. W chwili obecnej trwa przygotowanie nowej formuły zarządzania kategoriami, opracowanie nowej wizualizacji sklepu i oferty bistro. W 2006 roku przeprowadzono też kilka kampanii wizerunkowych i akcji marketingowych wspierających realizację planu sprzedaży.

W 2006 roku znacząco wzrosła konkurencyjność sieci stacji paliw Jednostki Dominującej. Potwierdzone jest to wysokim wskaźnikiem dynamiki sprzedaży paliw i produktów pozapaliwowych oraz znacznie wyższą od konkurencji dynamiką sprzedaży ogółem jak i sprzedaży na stację. Wzrost efektywności był możliwy dzięki kontynuacji budowy i modernizacji stacji zgodnie z segmentacją oferty, zawarciu 193 umów franszysowych, oraz zakończeniu procesu zakupu 59 stacji od Regionalnych Operatorów Rynku (ROR). W roku 2006 przeprowadzono również pilotaż wdrożenia aplikacji do optymalizacji prognozowania sprzedaży oraz zarządzania ceną detaliczną. Dzięki licznym zmianom dotyczącym poprawy efektywności programu VITAY polegającym na wprowadzeniu nowej formuły naliczania punktów osiągnięto znaczną obniżkę kosztów.

W 2006 roku zreorganizowano obszar zarządzania towarami pozapaliwowymi oraz usługami. Koncentracja funkcji administrowania procesem zamówień towarów handlowych oraz zapewnienie centralnej funkcji eksperckiego wsparcia w zakresie merchandisingu i zarządzania kategoriami poskutkowały usprawnieniem działań i zwiększeniem efektywności decyzji podejmowanych na poziomie sklepu. Do budowy efektywnej organizacji przyczyniło się również zakończenie procesu centralizacji obszarów i funkcji zarządczych, redukcji zatrudnienia oraz wdrożenie podejścia „Zarządzania segmentowego” dla optymalizacji współpracy w ramach Grupy Kapitałowej. W chwili obecnej prowadzone są działania mające na celu przyspieszenie procesów i uproszczenie procedur w Jednostce Dominującej.

Najważniejsze działania pozostające do realizacji, w celu osiągnięcia celów określonych w strategii 2006-2009 to:

- wprowadzenie nowej koncepcji sklepu i bistro,
- wdrożenie zarządzania kategoriami,
- wdrożenie i komunikacja nowych ofert produktowych i cenowych dla klientów flotowych,
- zróżnicowanie cen paliw na stacjach ORLEN i BLISKA,
- kontynuacja realizacji programu inwestycyjnego w obszarze stacji,
- dalszy wzrost liczby stacji franszysowych,
- dalsze podnoszenie rentowności stacji własnych (CODO),
- dalszy rozwój programu VITAY (pełne wdrożenie nowej strategii),
- wdrożenie Platformy Sprzedaży Detalicznej,
- optymalizacja procesu zarządzania segmentowego.

Zgodnie ze strategią Jednostka Dominująca chce posiadać do końca 2009 roku około 900 stacji w standardzie premium (ORLEN) i około 1000 stacji pod marką BLISKA. Obydwie marki są dostępne także dla prywatnych stacji paliwowych na zasadach umów franszysowych.

• **Restrukturyzacja handlu hurtowego i sprzedaży**

W sierpniu 2006 roku ruszył w Jednostce Dominującej proces restrukturyzacji struktur handlu hurtowego. Jego celem było zwiększenie efektów sprzedaży i stworzenie spójnej polityki w strukturach handlu hurtowego w skali całej Grupy Kapitałowej PKN ORLEN. Budowa nowoczesnej, prorynkowej struktury zarządzania sprzedażą hurtową będzie prowadziła do wzrostu wartości i poprawy pozycji Jednostki Dominującej na rynku. Koniecznym było zlikwidowanie starej i zbudowanie nowej struktury organizacji handlu hurtowego oraz przeprowadzenie restrukturyzacji służb sprzedażowych Spółki. W związku z tym dokonane zostały zmiany w Biurze Towarów Pozapaliwowych i Zarządzania Kategoriami, Biurze Inwestycji w Sieci Detalicznej, Dziale Kart Flotowych oraz Zespole ds. Współpracy ze Stacjami Franchisingowymi i Patronackimi. W ramach pierwszego Biura zlikwidowane zostały trzy działy regionalne i nastąpiło przeniesienie ich funkcji do Płocka. Zmiana miała na celu scentralizowanie funkcji administrowania procesem zamówień towarów handlowych, centralizację merchandisingu i zarządzania sprzedażą sklepu i usług oraz skrócenie procesów decyzyjnych.

Przeprowadzone w 2006 roku zmiany w obszarze sprzedaży dotyczyły również reorganizacji Biura Marketingu. Wynikało to z konieczności dostosowania organizacji Biura Marketingu do realizacji zadań dla obszarów detalu i hurtu oraz do nadzoru polityki marketingowej w spółkach Grupy Kapitałowej. Z kolei celem zmian w Biurze Planowania i Analiz Sprzedaży była centralizacja funkcji planowania oraz rachunkowości zarządczej, a także analiz dla całego Pionu Sprzedaży związanych z konsolidacją danych analitycznych, informacji zarządczych, kluczowych wskaźników efektywności oraz sprawozdawczości dla instytucji państwowych.

W obszarze Biura Zakupów nastąpiła wewnętrzna reorganizacja Zespołu Wsparcia Procesów Księgowych i Działu Zakupów Ogólnych. W przypadku Zespołu Wsparcia Procesów Księgowych celem było wyeliminowanie funkcji niezwiązanych z procesem obsługi faktur i przez to uniknięcie dublowania zadań z innymi komórkami organizacyjnymi. W przypadku Działu Zakupów Ogólnych celem reorganizacji było przekazanie niektórych funkcji zaopatrzeniowych do spółki ORLEN Administracja Sp. z o.o.

Od początku listopada 2006 roku po kilku miesiącach prac przygotowawczych rozpoczęło działalność pięć nowych Biur Handlu Hurtowego PKN ORLEN. Siedziby nowych biur zlokalizowano w Płocku, Poznaniu, Trzebini, Lublinie i

Gdańsku. Zmniejszenie liczby biur z 11 do 5 usprawniło zarządzanie i zredukowało koszty operacyjne. Wpłynęło też na uspoźnienie działań handlowych między regionami i ROR-ami, poprzez zbieżną lokalizację obu struktur handlowych w nowych regionach.

Wdrożona struktura szybciej reaguje na potrzeby rynku, pozwala efektywniej pozyskiwać nowych klientów i podnosić standard usług. Nowe struktury pozwolą lepiej konkurować z innymi producentami paliw. Region „Zachód” będzie rywalizować z niemieckimi rafineriami, region „Północ” z rafinerią w Gdańsku, „Wschód” z rafineriami białoruskimi, a „Południe” ze słowackim Slovnaftem. W regionie „Centrum” z uwagi na położenie naszej rafinerii i bardzo dobry system logistyczny w postaci baz magazynowych Jednostka Dominująca będzie posiadała najbardziej konkurencyjną pozycję. Ponadto pięć makroregionów to także lepsze warunki do współpracy z pięcioma Regionalnymi Operatorami Rynku. Przejrzysty podział zadań i kompetencji umożliwi pełniejsze wykorzystanie potencjału handlowego na danym terenie, wyeliminuje wewnętrzną konkurencję i poprawi przepływ informacji pomiędzy obydwoma ośrodkami.

- **Centralny system operacyjny SAP Oil&Gas**

Centralny system operacyjny SAP Oil&Gas jest specjalistycznym rozwiązaniem informatycznym dedykowanym dla branży paliwowej. Stanowi on rozszerzenie możliwości pracującego w Jednostce Dominującej od 1996 roku systemu SAP R/3. Nowy system obejmuje zarówno dotychczasowych użytkowników systemu SAP, jak i pracowników korzystających z systemów spedycyjnych i ewidencji. Używanie branżowego rozwiązania w obszarze logistyki umożliwia lepsze wykorzystanie zapasów, czy też uszczelnienie łańcucha logistycznego. Poza tym pozwala na integrację pomiędzy systemami spedycyjnymi w bazach i z centralnym systemem oraz zapewnia szczegółowe dane z zakresu wykonania logistyki i sprzedaży. Nowa wersja przyniosła znaczące usprawnienie obsługi procesu sprzedaży hurtowej paliw. Jednocześnie projekt umożliwi lepszą kontrolę zabezpieczeń akcyzowych oraz uelastyczni procesy zarządzania cenami. Wdrożenie pełnej funkcjonalności systemu SAP Oil&Gas zapewni również automatyczne wyliczanie podatku akcyzowego w oparciu o ruchy produktów i księgowanie dokumentów akcyzowych w systemie księgowym oraz w księdze akcyzowej. Nowe rozwiązanie obsługuje procesy specyficzne dla branży takie, jak: przeliczanie pomiędzy jednostkami miary dla produktów paliwowych i niepaliwowych, równoległą ewidencję operacji w różnych jednostkach miary (np. masa i objętość), naliczanie podatku akcyzowego, śledzenie ruchów logistycznych, generowanie dokumentów i raportów. Przygotowanie i wdrożenie nowych funkcjonalności odbywa się w dwóch etapach. Zasadnicza część rozwiązań systemowych została uruchomiona na początku 2007 roku, a kolejne funkcjonalności zostaną sfinalizowane w jego pierwszej połowie. Wdrożenie rozwiązania SAP Oil&Gas wpisuje się w nurt zmian organizacyjnych realizowanych w Jednostce Dominującej oraz współgra z innymi realizowanymi w firmie projektami informatycznymi, jak np. Całościowa Optymalizacja Marż.

- **Wprowadzenie zarządzania segmentowego**

W dniu 18 listopada 2005 roku Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził nowy Regulamin Organizacyjny sankcjonujący wdrożenie z dniem 1 stycznia 2006 roku modelu zarządzania segmentowego – klasycznej formy organizacji Grupy Kapitałowej złożonej z wielu podmiotów, umożliwiającej prawidłową koordynację zarówno obszarów biznesowych, jak i funkcji wsparcia w bardzo rozbudowanej strukturze.

Zarządzanie segmentowe obejmuje m.in.:

- egzekwowanie spójnej strategii oraz koordynację inwestycji w Jednostce Dominującej,
- skoordynowane planowanie i kontroling,

- zintegrowane zarządzanie operacyjne, w tym zachowanie spójnych standardów w skali Jednostki Dominującej oraz realizację synergii poprzez ustalanie spójnych celów i parametrów efektywności (KPI),
- koordynację funkcji wsparcia (np. zakupów, logistyki, zarządzania finansami, polityki PR, polityki marketingowej, systemów zarządzania kadrami, organizacji).

Zgodnie z przyjętym modelem zarządzania segmentowego wyodrębniono sześć segmentów biznesowych: Rafineria, Oleje, Hurt, Detal, Petrochemia i Chemia, z przypisanymi spółkami z Grupy Kapitałowej PKN ORLEN. Segmenty te zarządzane są w skali Jednostki Dominującej przez wyznaczonego Dyrektora Wykonawczego, podległego bezpośrednio Członkowi Zarządu.

Wydzielono także obszary działalności pomocniczej tzw. funkcje wsparcia, które wspomagają obszary działalności operacyjnej (biznesowej).

W 2006 roku zintensyfikowano prace zmierzające do włączenia spółek grupy kapitałowej Unipetrol do zarządzania segmentowego z początkiem 2007 roku. Jednocześnie zgodnie z założeniem kolejnej największej inwestycji zagranicznej Jednostki Dominującej, jaką był zakup w 2006 roku AB Mazeikiu Nafta, proces integracji z litewskim aktywem następuje już zgodnie z modelem zarządzania segmentowego.

• **Program redukcji kosztów operacyjnych OPTIMA**

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

Po 12 miesiącach 2006 roku w ramach OPTIMY wypracowane zostało 299 mln zł oszczędności w obszarze kosztów operacyjnych. Stanowi to 120% celu dla całego 2006 roku, który określony został na poziomie 250 mln zł. Nadwyżkę realizacji celu - 49 mln ponad plan uzyskano dzięki strumieniom produkcji, logistyki oraz spółek zależnych, gdzie uzyskane efekty okazały się wyższe od nałożonych celów. W drugim, głównym obszarze OPTIMY, tzn. optymalizacji nakładów inwestycyjnych zrealizowano 211 mln zł oszczędności (w tym 20 mln zł ramach redukcji zakupów inwestycyjnych) przy rocznym celu 210 mln zł, czyli 100% celu rocznego. Uzyskane efekty dotyczą przede wszystkim inwestycji planowanych i realizowanych w Jednostce Dominującej, choć procesem optymalizacji zostały objęte również inwestycje realizowane w Grupie Kapitałowej.

Analiza wpływu poszczególnych projektów realizowanych w ramach OPTIMY wskazuje na następujące obszary oszczędności: spółki zależne, detal, produkcja i zakupy. W strumieniu „spółki zależne” - osiągnięto 86 mln zł oszczędności. Strumień detalu wygenerował w 2006 roku 80 mln zł poprawy efektywności, produkcja 46 mln zł oraz zakupy 70 mln zł. (50 mln zł w kosztach operacyjnych oraz 20 mln zł w nakładach inwestycyjnych).

• **Projekt BONUS**

W kwietniu 2005 roku został uruchomiony projekt BONUS. Jego celem było przede wszystkim znaczące zmniejszenie kosztów związanych z zakupami zewnętrznymi oraz usprawnienie procesu realizacji zakupów. W czasie trwania projektu została wprowadzona zupełnie nowa instrukcja zakupowa, która opisuje proces od momentu zgłoszenia zapotrzebowania poprzez wybór dostawcy i podpisanie umowy do wystawienia zamówienia i realizacji dostawy. Jednocześnie zcentralizowano kilkanaście funkcji zakupowych rozdzielonych do tej pory pomiędzy różne jednostki organizacyjne. W trakcie działania programu w obszarze zakupów w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN zidentyfikowano oszczędności o wartości około 210 mln zł. Wszystkie pomysły i potencjały zostały zatwierdzone przez specjalnie powołany zespół, w skład którego wchodził przedstawiciel obszaru finansów oraz Biura Zarządzania

Kosztami Jednostki Dominującej. Konieczność dokładnej kontroli i monitoringu oszczędności wynikających z projektu BONUS wynika z faktu, iż wyniki tego programu są strumieniem w ramach programu OPTIMA. Do programu OPTIMA w strumieniu Zakupy na rok 2006 projekt BONUS zaraportował oszczędności w wysokości:

- 50 mln zł na kosztach operacyjnych,
- 20 mln zł na nakładach inwestycyjnych.

• **Integracja z Unipetrol**

W 2006 roku kontynuowano prace związane z Programem Partnerstwo, który przyniósł doskonały obustronny transfer wiedzy. Efektem pracy w zespołach były wdrożenia konkretnych projektów zarówno w czeskich spółkach, jak i Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Dzięki programowi Partnership wykonano plan wszystkich zakładanych oszczędności. W 2006 roku zatwierdzono projekt segmentacji biznesowej oraz zarządczej w oparciu o „Nowy Ład Korporacyjny”. Pozwoliło to na uproszczenie modelu zarządzania, ujednolicenie struktur Jednostki Dominującej i Unipetrol, standaryzację procesów oraz harmonizację strumieni biznesowych. Utworzenie Centrum Usług Wspólnych (Shared Service Center) pozwoliło na standaryzację procesów biznesowych związanych ze świadczeniem usług księgowania, rachuby płac, wsparcia informatycznego oraz zakupów dla spółek z grupy kapitałowej Unipetrol. W październiku 2006 roku ogłoszona została strategia dla sieci detalicznej Benzina na lata 2006-2009 oraz wprowadzono markę klasy premium – Benzina Plus. Osiągnięcie ostatecznej harmonizacji oparte zostanie o zarządzanie segmentowe wprowadzone od 1 stycznia 2007 roku.

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

W maju 2006 roku Zarząd przedstawił, a Rada Nadzorcza zaakceptowała, „Plan rozwoju logistyki na lata 2006–2009”. Dokument wynika z ogólnej strategii firmy, a w szczególności ze strategii sprzedaży hurtowej i detalicznej. Nadrzędnym celem logistyki jest operacyjna obsługa sprzedaży paliw oraz optymalizowanie kosztów dostarczania produktów do klientów Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem procesu umiędzynaradawiania firmy (Unipetrol, Orlen Deutschland i inne inwestycje kapitałowe za granicą).

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

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

W sierpniu 2006 roku została zaakceptowana „Koncepcja spółek transportowych z Grupy Kapitałowej PKN ORLEN”. Przyjęty wariant restrukturyzacji zakłada konsolidację siedmiu spółek i utworzenie do końca 2007 roku jednej spółki transportowej funkcjonującej w ramach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN.

Do zalet przyjętego rozwiązania należą:

- utrzymanie stawek na dotychczasowym poziomie,
- duży potencjał obniżenia kosztów w wyniku ograniczenia duplikujących się działalności,
- możliwość utrzymania dotychczasowego poziomu bezpieczeństwa dostaw oraz standardu usług,
- uproszczona struktura organizacyjna.

• **Program inwestycyjny w Jednostce Dominującej**

Program rozwoju dla Zakładu Produkcyjnego w Jednostce Dominującej na lata 2005-2010 zakłada realizację następujących, istotnych dla rozwoju, inwestycji:

- Kompleks Paraksylenu i PTA
- Kompleks HON VII wraz z Wytwórnią Wodoru
- Instalacja Etylobenzenu
- Modernizacja i Intensyfikacja Instalacji Butadienu
- Modernizacja i Intensyfikacja instalacji Alkilacji HF

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

Do najważniejszych zadań rozpoczętych i kontynuowanych w 2006 roku należą:

- Budowa Instalacji HON VII wraz z infrastrukturą – celem zadania jest produkcja w Jednostce Dominującej całości oleju napędowego o zawartości siarki poniżej 10 ppm.
- 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.
- Modernizacja i intensyfikacja Alkilacji HF - celem zadania jest: zwiększenie zdolności wytwórczej alkilatu ze 150 tys. ton/rok do 280 tys. ton/rok, zmniejszenie zagrożenia jakie stwarza proces technologiczny AHF dla środowiska i otoczenia, poprzez zmniejszenie wypełnienia kwasem HF instalacji do niezbędnego minimum, tj. 55 ton, poprawa bezpieczeństwa technicznego oraz poprawa jakości alkilatu, co pozwoli zwiększyć elastyczność procesu komponowania benzyn.
- Budowa Instalacji do produkcji Paraksylenu (PX) o wydajności nominalnej 400 tys. t/r wraz z infrastrukturą – celem zadania jest produkcja 400 tys. t/rok paraksylenu (PX) dla dalszego przerobu na 600 tys. t/rok PTA jako wyjściowego surowca dla produkcji poliestrów.
- Budowa Instalacji do produkcji Kwasu Tereftalowego (PTA) o wydajności 600 tys. t/r wraz z infrastrukturą – celem zadania jest produkcja PTA – surowca do produkcji tworzywa sztucznego PET.
- Budowa instalacji Hydrorafinacji Oleju Napędowego z instalacji HOG – celem zadania jest poprawa stabilności frakcji oleju z instalacji HOG dla zapewnienia jego jakości umożliwiającej ciągłe stosowanie jako pełnowartościowego komponentu lekkiego oleju opałowego Ekoterm Plus.
- 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 o ok. 270 tys. ton/rok, tj. ok. 10% benzyn oraz dostosowanie parku zbiorników do wymogów technicznych wynikających z rozporządzenia Ministra Gospodarki z dn. 20.12.02 i zwiększenie stopnia bezpieczeństwa bhp i ppoż. oraz środowiska.
- Modernizacja baz magazynowych: w Świnoujściu, Bolesławcu, Krakowie Olszanicy, Żurawicy.

Do najważniejszych zadań przekazanych do eksploatacji w 2006 roku należą:

- Odsiarczanie Benzyny Krakingowej – inwestycja umożliwiła optymalne zagospodarowanie destylatów próżniowych.
- Budowa zbiorników Nr 43 A, B, C, D na Wydziale Komponowania – dostosowanie do wielkości produkcji i zwiększającej się ilości asortymentu oleju.
- Dostosowanie Instalacji HON VI do produkcji oleju napędowego o zawartości siarki poniżej 10 ppm –umożliwiła odsiarczanie ciężkich frakcji olejów napędowych do zawartości siarki poniżej poziomu 10 ppm poprzez wymianę katalizatorów, rozbudowę instalacji o nowe aparaty i urządzenia oraz modyfikację istniejącej aparatury.
- Wymiana i rozbudowa aparatury analitycznej Blendingu Benzyn – zoptymalizowano proces komponowania benzyn w celu zapewnienia nowej jakości benzyn.
- Usprawnienie produkcji aromatów C8+ w Jednostce Dominującej – zapewnienie ciągłości produkcji ortoksylenu.
- Wymiana rurociągu ekspedycyjnego tlenu etylenu – zminimalizowano ryzyko potencjalnej awarii przemysłowej, której przyczyną może być wyciek tlenu etylenu do otoczenia oraz związane z tym zagrożenia dla ludzi i środowiska.
- Modernizacja Baz Magazynowych w Szczecinie, Lublinie, Gutkowie, Nowej Soli, Sokółce i Gdańsku.

• **Programy lojalnościowe w Jednostce Dominującej**

Program VITAY jest programem lojalnościowym stworzonym dla klientów indywidualnych, którzy regularnie dokonują zakupów na stacjach paliw ORLEN. Do dnia 31 grudnia 2006 roku program VITAY obejmował grono 6,3 mln uczestników, a programem objętych było 1.683 stacje, w tym 1.429 własnych, 96 patronackich oraz 158 franchisingowych. W 2006 roku w ramach programu VITAY wydano około 477 tys. kart (ponad 648 tys. w 2005 roku), a średnia dzienna sprzedaż wyniosła ponad 5 mln litrów. Super VITAY to program wspierający lojalność klientów sieci Jednostki Dominującej, 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. Na koniec 2006 roku w programie uczestniczyło prawie 105 tys. klientów.

Program FLOTA przeznaczony jest dla klientów instytucjonalnych, dysponujących własnymi środkami transportu. Do najliczniejszych uczestników programu należą: firmy spedycyjne, przedsiębiorstwa handlowo-produkcyjne, banki, urzędy centralne i samorządowe oraz przedstawicielstwa zagraniczne. W roku 2006 w ramach programu FLOTA wydano prawie 130 tys. kart, a udział sprzedaży Floty w całości sprzedaży paliw w sieci stacji własnych wzrósł w 2006 roku do 11,6% z 10,4% w 2005 roku. Paliwowe karty flotowe - pozwalają na dokonywanie bezgotówkowych zakupów paliw, towarów i usług na stacjach paliw należących do Jednostki Dominującej. W programie FLOTA uruchomione zostały innowacyjne usługi: Złoty Szlak i Twoja Lokalna Stacja. Obie przeznaczone są dla firm z sektora transportowego i przemysłowego z dużymi flotami pojazdów, o szczególnych wymaganiach dotyczących zakupu paliw oraz tankujących minimum 1.000 litrów paliwa miesięcznie, które chcą mieć prosty w obsłudze, przyjazny i przynoszący korzyści ekonomiczne system tankowania paliw i podstawowej obsługi drogowej pojazdów. W marcu 2006 roku został wprowadzony nowy produkt, skierowany do segmentu flot małych i średnich –Twój Lokalny Rabat. Jest to umowa gotówkowa, zawierana na stacjach własnych Jednostki Dominującej, dzięki której klienci uzyskują rabat oraz jedną fakturę w miesiącu. Na koniec 2006 roku zostało zawartych ponad 17 tys. umów. Jest to produkt skierowany do klientów instytucjonalnych, których miesięczne zapotrzebowanie na paliwa wynosi co najmniej 500 litrów.

Obecnie karty flotowe honoruje prawie 1.700 stacji paliw sieci ORLEN i BLISKA, co oznacza, że transakcje

flotowe realizowane są w każdym zakątku Polski.

We wrześniu 2004 roku Jednostka Dominująca i firma DKV EURO SERVICE GmbH + Co wprowadziły na rynek europejski nową kartę paliwową DKV/ORLEN. DKV/ORLEN jako pierwsza karta paliwowa w Europie łączy technologię mikroprocesorowej karty FLOTA z kartą magnetyczną międzynarodowej sieci DKV. Dzięki temu jest zarówno kartą płatniczą dla kierowców, jak i narzędziem kontroli kosztów i rozliczeń dla firm. Karta paliwowa DKV/ORLEN jest przeznaczona dla klientów instytucjonalnych m.in. dla firm spedycyjnych, handlowych, produkcyjnych. W 2006 roku wydano 375 tego typu kart, które honorowane są na 20.000 stacjach i w 6.000 punktach serwisowych w Europie.

- **Działania restrukturyzacyjne w Jednostce Dominującej**

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

Dnia 27 marca 2006 roku, po ponad trzymiesięcznych negocjacjach, doszło do zawarcia Porozumienia w sprawie zasad współpracy partnerów społecznych w procesach restrukturyzacji Jednostki Dominującej oraz uprawnień pracowników związanych z tymi procesami.

W 2006 roku w ramach działań restrukturyzacyjnych rozpoczęto realizację procesu tworzenia Centrum Usług Księgowych (spółka ORLEN Księgowość Sp. z o.o.). Jest to projekt utworzenia nowoczesnego Centrum Usług Wspólnych dla Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej w zakresie obsługi procesów księgowych poprzez przeniesienie operacji transakcyjnych do wspólnego centrum. Celem realizacji tego projektu jest zapewnienie standaryzacji procesów na poziomie Grupy Kapitałowej, przy jednoczesnym wykorzystaniu nowoczesnych technologii oraz osiągnięcie oszczędności kosztowych.

Proces tworzenia spółki ORLEN Księgowość Sp. z o.o. został podzielony na kilka etapów, z których pierwszy został zrealizowany 1 lipca 2006 roku. W tym terminie do spółki przeniesione zostały procesy obsługi wynagrodzeń oraz funkcje usługowego prowadzenia ksiąg spółek z Grupy Kapitałowej, które realizowane były dotychczas w ramach Jednostki Dominującej. Z dniem 1 września 2006 roku do spółki przeniesiono proces inwentaryzacji. W następnych dwóch latach spółka będzie przejmowała obsługę kolejnych procesów.

Działania restrukturyzacyjne w 2006 roku prowadzone były również w obszarze Biura Prewencji, Zakładu Ekspedycji Kolejowej oraz dodatkowo – w obszarze Laboratorium Badań Środowiskowych, Zespołu Wsparcia Logistycznego z Biura Zakupów oraz Biura Towarów Pozapaliwowych i Zarządzania Kategoriami. Proces restrukturyzacji objął także struktury sprzedaży (przebudowa struktury regionalnej w obszarze handlu hurtowego oraz zmiany organizacyjne w obszarze sprzedaży detalicznej).

W ramach wskazanych wyżej projektów restrukturyzacyjnych prowadzone były trojakiemu rodzaju działania:

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

- **Zarządzanie przez cele (MBO)**

31 grudnia 2006 roku upłynęło półtora roku funkcjonowania systemu motywowania przez cele, czyli MBO (Management by Objectives), stworzonego dla kluczowych pracowników Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej. Jest on jednym z najbardziej popularnych i sprawdzonych systemów zarządzania w biznesie. Stosują go firmy różnych branż: od usługowych i handlowych, przez konsultingowe, aż do produkcyjnych. Jego popularność wynika stąd, że pozwala w bardzo klarowny i czytelny sposób przypisać menedżerom zadania, jakie mają wykonać i powiązać z nimi system wynagradzania wyceniając każde z zadań. System jest przypisany do stanowiska, a nie do osoby. Ma on za zadanie wesprzeć realizację strategii wzrostu wartości Grupy Kapitałowej. System stwarza podstawy do oceny i wynagradzania pracowników w oparciu o realizację przyjętych w tej strategii celów, a tym samym wzmocnić poczucie odpowiedzialności za wyniki Spółki.

W dniu 5 grudnia 2006 roku Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził zmiany w Regulaminie MBO mające na celu doprecyzowanie rozwiązań stosowanych w roku 2005 i 2006. Nowy Regulamin będzie obowiązywał od stycznia 2007 roku.

W roku 2006 wprowadzono również tzw. Mini MBO - premiowanie kwartalne na podstawie zrealizowanych celów - dla stanowisk związanych z handlem w obszarze Dyrektora Wykonawczego ds. Sprzedaży Detalicznej – Polska, a także zbliżony system premiowania wdrożono w obszarze Hurtu i Informatyki.

Systemem MBO w roku 2006 objęte zostały nowe grupy stanowisk. Systemem rocznym objętych było łącznie 355 osób. Systemem kwartalnym w obszarze detalu objętych było 149 osób, w obszarze hurtu 82 osoby, a w obszarze informatyki 93 pracowników.

W lipcu 2006 roku nastąpiło rozliczenie premii MBO pracowników objętych systemem w roku 2005. Wyniki finansowe za 2005 rok świadczą nie tylko o dobrej koniunkturze, ale także o wyjątkowym zaangażowaniu menedżerów w realizację celów. Cel solidarnościowy w postaci wypracowania planowanego poziomu SVA w wysokości 649 mln został znacząco przekroczony i osiągnął wartość 908 mln zł.

W sierpniu 2006 roku wdrożony został system informatyczny wspierający proces MBO począwszy od momentu utworzenia zestawu celów (Karta Celów) aż do wypłaty premii. Nowo stworzona aplikacja usprawnia cały proces, pozwala wyeliminować błędy powstające podczas tworzenia Kart Celów, ujednoliciła nazewnictwo, a także umożliwia bieżące monitorowanie wykonania celów przypisanych pracownikom na Kartach Celów.

- **Strategia zarządzania kadrami**

Polityka zarządzania kadrami realizowana w 2006 roku przez Pion Personalny wynikała ze strategii Jednostki Dominującej przyjętej na lata 2005-2009 i obejmowała takie cele jak:

- Opracowanie przejrzystych zasad ładu korporacyjnego – czytelne procedury rekrutacji, oceny, promocji i wynagradzania.
- Racjonalny dobór wykwalifikowanej kadry zapewniającej realizację celów strategicznych, w tym ekspansji za granicą.

- Budowa właściwej komunikacji w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej, ocena zasobów i ich rozwój.
- Integracja grupy kapitałowej w kraju i za granicą, wspólna polityka kadrowa.
- Dalsze wdrożenie systemu motywacji powiązanego z osiąganymi wynikami (MBO).
- Restrukturyzacja kadrowa.

Działania Pionu Kadr ukierunkowane były nie tylko na pozyskiwanie i adaptację pracowników, ale również na ich rozwój, oferując im możliwość uczestnictwa w takich projektach jak: Program Rozwoju Kompetencji, Feedback 360 czy planowanie ścieżek karier.

- **Program Rozwoju Kompetencji (PRK)**

W 2006 roku po raz pierwszy w historii Jednostki Dominującej przeprowadzono proces oceny pracowniczej. PRK to proces oceny oraz planowania rozwoju kompetencji zawodowych, opartych na wartościach Jednostki Dominującej. Celem programu jest rozwój kompetencji zawodowych pracowników Jednostki Dominującej tak, aby każdy dysponował wiedzą i umiejętnościami, które pozwolą mu wykonywać powierzone zadania, zgodnie z najwyższymi standardami.

Wdrożenie Programu Rozwoju Kompetencji umożliwiło zbudowanie mapy kompetencji stanowiących zasoby Jednostki Dominującej, zdefiniowanie luk kompetencyjnych, określenie globalnego zapotrzebowania na szkolenia, jak również zaplanowanie ścieżki kariery.

W ocenie kompetencji w ramach PRK w 2006 roku wzięły udział zarówno osoby zajmujące stanowiska specjalistyczne jak i menedżerowie średniego i wyższego szczebla. Przedstawiciele najwyższej kadry menedżerskiej (Członkowie Zarządu, Dyrektorzy Wykonawczy, Dyrektorzy Biur) uczestniczyli w procesie oceny i planowania rozwoju kompetencji opartej na ocenie 360°.

- **Feedback 360°**

Celem projektu zrealizowanego w 2006 roku przez Pion Personalny był rozwój kluczowych kompetencji menedżerskich, które wpływają na jakość i efektywność realizacji strategicznych celów biznesowych Jednostki Dominującej. Feedback 360° był skierowany do najwyższej kadry zarządzającej w Jednostce Dominującej, jednak ze względu na specyfikę projektu, poza menedżerami w ocenę zaangażowani byli współpracownicy, przełożeni oraz podwładni ocenianych. W programie wzięło udział około 400 pracowników Jednostki Dominującej.

Feedback 360° pozwolił na identyfikację mocnych i słabych stron osób ocenianych, wyznaczenie im celów rozwojowych oraz oszacowanie niewykorzystanego potencjału menedżerów. Wdrożenie projektu to szybki dostęp do informacji o kompetencjach pracowników, wzrost samoświadomości uczestników projektu, a także zwiększenie identyfikacji kadry z firmą oraz podniesienie motywacji do jeszcze bardziej efektywnej pracy.

- **Talent Management**

W roku 2006 w ramach projektu „Talent Management” kontynuowana była idea budowy kadry rezerwowej Jednostki Dominującej. Celem projektu jest wyłonienie i wykształcenie przyszłej kadry menedżerskiej średniego szczebla zarządzania. Adresatom projektu oferujemy badanie potencjału zawodowego na podstawie którego opracowywane są indywidualne ścieżki karier oraz możliwość udziału w szeregu specjalnie przygotowanych projektów rozwojowych, takich jak Akademia Biznesu, czy też udział w projekcie szkoleniowym opartym na grze strategicznej. Przykładem praktycznego wdrażania zasad polityki kadrowej jak również wykorzystywania wyników przeprowadzonych ocen

potencjału stało się opracowanie nowoczesnego i powiązanego z realizacją potrzeb biznesowych systemu zarządzania ścieżkami kariery.

- **Realizacja strategii w obszarze fuzji i przejęć**

W 2006 roku działania akwizycyjne Jednostki Dominującej skupiły się przede wszystkim na zamknięciu transakcji zakupu akcji Rafinerii Możejki. Nabycie tych akcji było konsekwencją zapisów w strategii Jednostki Dominującej, w szczególności dotyczących ekspansji regionalnej i inwestycji w podmioty z sektora przetwórstwa naftowego. Po spełnieniu się warunków zawieszających, w tym uzyskaniu stosownych zgód antymonopolowych, w dniu 15 grudnia 2006 roku Jednostka Dominująca uzyskała 84,36% udział w kapitale zakładowym litewskiej spółki. Zgodnie z prawem litewskim Jednostka Dominująca była zobowiązana do ogłoszenia wezwania do sprzedaży akcji przez pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych. Działając w porozumieniu z Rządem Litwy, Jednostka Dominująca na początku 2007 roku rozpoczęła procedurę przymusowego wykupu akcji od pozostałych mniejszościowych akcjonariuszy (za wyjątkiem akcji będących własnością Rządu Republiki Litwy). Zapisy w procedurze przymusowego wykupu będą przyjmowane do dnia 21 maja 2007 roku.

W dniu 10 marca 2006 roku Jednostka Dominująca zaakceptowała ofertę sprzedaży 980.486 akcji Polkomtel S.A. zgłoszoną przez TDC Mobile International A/S. Wykonanie umowy jest obecnie zawieszone z uwagi na toczące się postępowanie w Międzynarodowym Sądzie Arbitrażowym przy Federalnej Izbie Handlowej w Wiedniu, wszczęte na wniosek Vodafone Americas Inc, akcjonariusza Polkomtel S.A. i zabezpieczeniem na akcjach ustanowionym przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Równolegle z podpisaniem umowy akceptacji oferty, polscy akcjonariusze Polkomtel S.A. oraz TDC Mobile International A/S zobowiązali się do głosowania za wypłatą dywidendy na ustalonym poziomie w poszczególnych latach. W wyniku realizacji powyższego zobowiązania w 2006 roku Jednostka Dominująca otrzymała dywidendę w kwocie 461,3 mln złotych brutto.

W 2006 roku kontynuowane były analizy dotyczące projektów akwizycyjnych w sektorze upstream. W dniu 26 kwietnia 2006 roku została zarejestrowana spółka ORLEN Upstream Sp. z o.o., podmiot celowy do realizacji projektów akwizycyjnych w sektorze wydobywczym.

Ważnym elementem strategii kapitałowej Jednostki Dominującej był również proces dezinvestycji aktywów nie związanych z podstawową działalnością. W ramach działalności dezinvestycyjnej w 2006 roku dokonano sprzedaży następujących spółek: SAMRELAKS Mąchocice Sp. z o.o., Zakład Budowy Aparatury S.A. oraz AWSA Holland II B.V.

- **Program integracji z Rafinerią w Możejkach**

Istniejąca od 1980 roku Rafineria Możejki jest jedną z największych spółek na Litwie i jednym z największych pracodawców – zatrudnia ogółem ponad 4 tys. osób. Rafineria Możejki posiada jedyną rafinerię ropy naftowej w krajach bałtyckich, dlatego też ma dominującą pozycję na rynkach Litwy, Łotwy i Estonii. Jej rafineria została zaprojektowana na maksymalną wydajność przerobu dochodzącą do 15 mln ton rocznie. Jednak na początku lat 90. wyłączono z ruchu najstarszą instalację DRW, co obniżyło zdolność przerobową do 8 mln ton. Obecnie, po przeprowadzeniu optymalizacji i usunięciu wąskich gardeł, rafineria działa na stałym poziomie wydajności wynoszącym około 10 mln ton rocznie. Rafineria uznawana jest za zakład wysokiej jakości o niskim procencie uzysku produktów ciężkich w całej puli wytwórczej. Bazę surowcową rafinerii stanowi ropa rosyjska, która dotychczas dostarczana była głównie rurociągiem „Przyjaźń”. Po jego awarii, w lipcu 2006 roku, rafineria korzysta z dostaw surowca drogą morską poprzez własny terminal w Butyndze. W styczniu 2007 roku ruszył Program Tworzenia Wartości. Podobny program integracyjny w Unipetrolu 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. Cel Programu Tworzenia Wartości ma konkretny wymiar finansowy, określony przez takie wskaźniki, jak ROACE czyli wskaźnik zwrotu z kapitału pracującego określony na poziomie 18,5 proc. Program integracji ma za zadanie wprowadzić Rafinerię Możejki na ścieżkę dalszego wzrostu wartości i rozwoju oraz wyznaczyć kierunek działań na następne pięć lat. Menedżerowie z Rafinerii Możejki oraz Jednostki Dominującej zaangażowani w budowę wartości będą podzieleni na 18 zespołów, z których każdy będzie identyfikować inicjatywy i prezentować najlepsze idee do przeglądu i zatwierdzenia. Ich działalność będzie koordynowało Biuro Projektowe i Komitet Sterujący.

- **Sytuacja na niemieckim rynku paliwowym**

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

- realizacja programu „Fit for growth”
- rozszerzenie sieci stacji benzynowych poprzez akwizycję, budowę oraz przebudowę stacji benzynowych;
- zwiększenie obrotów dzięki nowej ukierunkowanej strategii marketingowej;
- optymalizacja struktury kosztów oraz struktury organizacyjnej spółki w wyniku realizacji zadań budżetowych przyjętych na 2007 rok;
- konsekwentna polityka restrukturyzacji sieci i działalność dezinvestycyjna w kierunku zamykania nierentownych stacji benzynowych w roku 2007, oraz dalsza wymiana dealerów na stacjach wg konkretnych wskaźników ich oceny.

Na przyszły rozwój spółki ORLEN Deutschland AG istotny wpływ wywiera ogólna sytuacja gospodarcza w Niemczech, wahania cen ropy i paliw, istnienie silnej konkurencji na rynku paliw wpływającej na poziom marż.

- **Nowa strategia rozwoju stacji paliwowych Unipetrol**

Dnia 25 października 2006 roku została ogłoszona strategia dla sieci detalicznej Benzina na lata 2006 – 2009. Największa sieć stacji benzynowych w Czechach wprowadziła markę klasy premium – Benzina Plus. Pierwsza stacja Benzina Plus została otwarta przy autostradzie D1 w pobliżu Pragi. Benzina do końca 2009 roku uruchomi 102 stacje premium w Czechach. Efektem tych działań będzie przyciągnięcie najbardziej wymagających kierowców szerokim asortymentem usług najwyższej klasy. Stacje pod marką Benzina Plus pozwolą spółce Benzina wzmocnić pozycję i zwiększyć udziały w rynku. Nowa strategia dla Benziny stanowi ważny krok w procesie przywrócenia jej należnej pozycji na rynku czeskim. Benzina będzie kojarzyła się z nowoczesnością, bogatą ofertą paliwową i pozapaliwową, miłą obsługą i wysoką jakością. Program restrukturyzacji Benziny jest efektem wspólnej pracy Jednostki Dominującej, Unipetrolu i Benziny. Benzina była dotychczas postrzegana jako marka droga i oferująca niski poziom obsługi. Zajmowała pierwsze miejsce pod względem liczby stacji, ale dopiero trzecie - pod względem udziału w rynku sprzedaży paliw (9,9 proc.) po OMV i Shellu. Sprzedaż Benziny spadała regularnie od 2001 roku. Przyczyn negatywnej dynamiki należy upatrywać w złych lokalizacjach, niejasnym wizerunku marketingowym sieci Benzina oraz niskim poziomie oferowanych usług w stosunku do cen. Nowa strategia dla sieci detalicznej Benzina zakłada podział na dwa segmenty, adresowane do różnych grup konsumentów. Stacje premium pod marką Benzina Plus oferować będą najwyższej klasy usługi adresowane do konsumentów wymagających wysokiej jakości i szerokiego wyboru produktów. Grupę docelową stanowią młodszy użytkownicy samochodów oraz zawodowi kierowcy. Stacje te

będą zlokalizowane przy autostradach i głównych ciągach komunikacyjnych. Oprócz oleju napędowego i benzyn Natural 91 i Natural 95, Benzina Plus oferować będzie wysokiej jakości benzynę Verva 100 i olej napędowy Verva diesel. Na stacjach segmentu premium wprowadzone zostaną duże zmiany w zakresie usług gastronomicznych. W zależności od lokalizacji i wielkości obiektu zostanie w nim uruchomione albo BISTRO minute, w którym będzie można zjeść ciepły posiłek i kupić świeże kanapki, albo SNACK minute oferujący hot dogi, lub restauracje działające we współpracy z wyspecjalizowanym partnerem z branży gastronomicznej. Sklepy towarzyszące stacjom Benzina Plus zostaną rozbudowane do powierzchni co najmniej 75 m kw. Nowe, całodobowe stacje benzynowe będą oferować szeroki zakres usług, takich jak możliwość skorzystania z myjni, odkurzacza, naładowania konta telefonii komórkowej czy zakup losów.

Natomiast stacje funkcjonujące pod nazwą Benzina będą adresowane do kierowców poszukujących dobrej jakości za rozsądną cenę przy bardziej ograniczonej ofercie usług. Oferta paliw zostanie rozszerzona, między innymi o BioDiesel. Sklepy zostaną unowocześnione a wygląd stacji ujednolicony. Strategia wprowadzania nowej marki Benzina Plus do sieci wdrażana będzie w trzech etapach. Celem pierwszego etapu jest poprawa (do końca 2006 roku) wyników stacji benzynowych w ramach istniejącej infrastruktury oraz zapewnienie stabilizacji finansowej i wzmocnienie struktury organizacyjnej. W drugim etapie, który realizowany będzie w roku 2007, Benzina dokończy przekształcanie 75 istniejących stacji w placówki z ofertą premium. Do roku 2009 powstaną 102 stacje Benzina Plus. W latach 2008 - 2009 ulepszenia obejmą pozostałą część sieci sprzedaży nadając jej standard zdefiniowany dla drugiego segmentu marki Benzina. Spółka zakłada też budowę nowych placówek – po pięć rocznie. Oprócz nowej nazwy stacje pod marką Benzina Plus otrzymają również nowy wizerunek. Tradycyjne dwa kolory – czerwony i biały, zastąpią trzy – czerwony, srebrny i granatowy. Zmieniony zostanie wygląd podjazdów, pylonów, a także logo i pisownia nazwy. Przebudowane zostaną wybrane stacje, szczególnie na obszarach o największym natężeniu ruchu. Sieć nowej marki Benzina Plus zostanie rozbudowana bardzo szybko. Co roku przez najbliższe kilka lat planowana jest budowa czterech nowych stacji pod tą marką. Oprócz rozwoju sieci premium planowane jest do roku 2009 przeprojektowanie i modernizacja pozostałych stacji. Zmiany obejmą również grupę „żółtych” i „niebieskich” stacji należących do sieci Kaucuk i Paramo. Obiekty te zostaną sprzedane lub do końca 2007 roku ich wystrój zostanie dostosowany do standardowego wizerunku czerwonych stacji Benzina.

- **Działalność grupy kapitałowej Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (BOP)**

Rok 2006 był pierwszym pełnym rokiem funkcjonowania nowo otwartych instalacji grupy kapitałowej Basell Orlen Polyolefins:

- do produkcji polipropylenu, o wydajności 400 tys. ton rocznie, działającej w oparciu o technologię Spheripol;
- do produkcji polietylenu wysokiej gęstości (HDPE) o wydajności 320 tys. ton, działającej w oparciu o technologię Hostalen.

Obu instalacjom towarzyszy nowoczesna infrastruktura logistyczna, służąca do magazynowania, pakowania i wysyłki produktów samochodami ciężarowymi oraz koleją. Pierwszy pełny rok działania nowych aktywów był obiecujący i zakończył się sukcesem. Bezpośrednio po ukończeniu testów wydajnościowych instalacje weszły w normalny tryb pracy, z wysokim średnim obciążeniem. Również organizacja sprzedażowo-logistyczna dobrze radziła sobie ze zwiększonym wolumenem produktów. W związku z osiągnięciem pełnych mocy produkcyjnych przez instalację Hostalen oraz umownym ograniczeniem w zakresie wielkości dostaw etylenu, Zarząd BOP podjął decyzję o częściowym wyłączeniu instalacji Polietylenu I, począwszy od 1 stycznia 2007. Jedna z linii (ciąg nr 41) będzie utrzymywana w gotowości do szybkiego uruchomienia w przypadku dostępności surowca, zaś druga (ciąg nr 42)

zamknięta na stałe. Pracownicy LDPE1 zostali przeniesieni na inne stanowiska w obszarze produkcji lub logistyki spółki BOP. 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 BOP w zakresie osiąganym wyników i generowanych przepływów pieniężnych. BOP 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 Orlen Polyolefins, tj. polietylenu wysokiej gęstości oraz kopolimerów,
- optymalizacja dystrybucji produktów, tj. obniżenie kosztów oraz stopniowe zwiększenie możliwości składowania produktów,
- wprowadzanie do produkcji nowych typów polimerów.

• **Program rozwoju ANWIL S.A.**

Przyszła polityka właścicielska ANWIL S.A. w stosunku do podmiotów zależnych i stowarzyszonych będzie kontynuacją obecnie prowadzonej polityki własnościowej wynikającej z ładu korporacyjnego Jednostki Dominującej. Przeprowadzone w ostatnich latach przedsięwzięcia inwestycyjne w istotnym stopniu poprawiły zdolność konkurencyjną ANWIL S.A. Program rozwoju ANWIL S.A. zakłada kontynuację polityki inwestycyjnej związanej z ochroną środowiska oraz poprawą efektywności i konkurencyjności kosztowej ANWIL S.A.:

- przekazanie do eksploatacji na początku 2006 roku zmodernizowanej instalacji chloru przynosi istotne oszczędności energii elektrycznej oraz energii cieplnej jak i poprawę parametrów jakościowych wytwarzanego NaOH. W rezultacie poprawiona została ekonomika pracy wszystkich instalacji oraz konkurencyjność oferowanego produktu,
- linia A amoniaku przekazana do eksploatacji w IV kwartale 2006 roku pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych linii oraz obniżenie kosztów produkcji,
- zakup w 2006 roku linii do produkcji 3-warstwowej folii PE oznacza zmianę technologii produkcji opakowań wykonanych z PE i pozwoli na ograniczenie materiałochłonności i poprawę jakości opakowań,
- osiągnięte synergie, szczególnie w obszarze PCW i chloroalkaliów, wynikające z zakupu większościowego pakietu akcji i przejęcia czeskiej firmy Spolana a.s.

Obecnie firma posiada nowoczesny ciąg produkcyjny CW i PCW o wydajności 300 tys. ton/rok, a wskaźniki techniczno-ekonomiczne uzyskiwane na tych instalacjach są na poziomie zbliżonym do światowych liderów. Istnieje dalszy potencjał do zwiększenia zdolności produkcyjnej istniejącej instalacji PCW bez konieczności zwiększania liczby podstawowych aparatów. W części nawozowej ANWIL S.A. dysponuje nowoczesną instalacją saletraku i pozostałymi instalacjami ciągu (amoniak, kwas azotowy, azotan amonu) posiadającymi po przeprowadzonych modernizacjach wskaźniki na poziomie dobrych europejskich instalacji. ANWIL S.A. oraz Spolana a.s. dysponują łącznym potencjałem produkcyjnym w zakresie wodorotlenku sodu wynoszącym około 340 tys. ton (w przeliczeniu na czysty składnik) oraz polichlorku winylu na poziomie 420 tys. ton. Ponadto przewidywane jest zaangażowanie się ANWILU S.A. na rynku ukraińskim poprzez założenie produkcyjnej spółki j.v. z partnerem ukraińskim. Zostanie tam uruchomiona wytwórnia suchych mieszanek i docelowo granulatów PCW.

Przeprowadzone prace i inwestycje pozwolą na bezpieczne funkcjonowanie ANWIL S.A. w kolejnych okresach. Wygospodarowane nadwyżki finansowe w pełni wystarczą na finansowanie działalności bieżącej oraz realizację zamierzeń inwestycyjnych o charakterze rozwojowym oraz modernizacyjnym. W trakcie roku zakładana jest

kontynuacja korzystania z bankowych źródeł finansowania w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz preferencyjnych kredytów i pożyczek przeznaczonych na inwestycje proekologiczne.

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

- Rozpoczęta realizacja zadania inwestycyjnego „Budowa instalacji do produkcji rozpuszczalników”,
- Zorganizowanie, we współpracy z ORLEN Oil Sp. z o.o., systemu zbiórki olejów przepracowanych od najważniejszych odbiorców olejów smarowych marki ORLEN. System taki stworzy przesłanki do zintensyfikowania zbiórki olejów przepracowanych, zmniejszenia kosztów ich pozyskania, a także docelowej poprawy jakości dostarczanego surowca odpadowego.
- Wzrost wykorzystania zdolności przerobowych regeneracji poprzez zwiększenie wolumenu regenerowanych olejów przepracowanych oraz dalszy wzrost wolumenu usług odsiarczania,
- Budowa instalacji do produkcji estrów metylowych – biokomponentów do produkcji biodiesla,
- Modernizacja przerobu ropy naftowej ukierunkowana na przerób lokalnego surowca krajowego, co umożliwi zapewnienie własnego surowca do produkcji rozpuszczalników.

- **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 Kapitałowej PKN ORLEN, które zakładają koncentrację aktywów olejowych grupy wokół ORLEN Oil Sp. z o.o., a w szczególności:

- kontynuację działalności nie tylko w oparciu o dwa obecnie własne centra produkcyjne w Płocku i Trzebini, ale również na warunkach dzierżawy Jednostki Produkcyjnej Oleje i Smary od Rafinerii Nafty Jedlicze jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
- konsolidację biznesu olejowego wokół ORLEN Oil Sp. z o.o., która powinna być kontynuowana również z uwzględnieniem aktywów czeskich, tam gdzie jest to możliwe i uzasadnione.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe ORLEN Oil Sp. z o.o. należą następujące zdarzenia:

- nasilenie walki konkurencyjnej na krajowym rynku środków smarnych,
- dyskryminacyjny charakter polskich regulacji prawa podatkowego w zakresie eksportu i obrotu wewnątrzwspólnotowego produktami ORLEN Oil Sp. z o.o., które skutkują pogorszeniem jej pozycji konkurencyjnej w stosunku do konkurentów w innych krajach UE,
- wzrost cen produktów naftowych,
- wydzierżawienie z dniem 1 stycznia 2006 roku od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. zakładu produkcji olejów i smarów.

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

- **Program Partnerstwo**

W 2006 roku trwały prace związane z Programem Partnerstwo. Program ten został rozpoczęty w 2005 roku w celu poprawy działalności operacyjnej w spółkach grupy kapitałowej Unipetrol. Program realizowany jest przy aktywnym udziale ekspertów z Jednostki Dominującej i obejmuje transfer wiedzy i know-how pomiędzy oboma podmiotami. Program obejmuje wszystkie kluczowe spółki zależne Unipetrol a.s.

- **Projekty dezinwestycyjne i restrukturyzacja grupy**

W 2006 roku Unipetrol a.s. był zaangażowany w trzy kluczowe procesy dezinwestycyjne. Dwa z nich zostały w pełni zrealizowane. W październiku 2006 roku została przeprowadzona transakcja sprzedaży spółki Spolana a.s., natomiast w styczniu 2007 roku Firma Chemiczna Dwory S.A. podpisała z Unipetrol, a.s. umowę zakupu akcji spółki Kaučuk, a.s. Dochód otrzymany ze sprzedaży spółek Spolana, a.s. i Kaučuk, a.s. będzie przeznaczony na rozwój działalności gospodarczej oraz restrukturyzację zadłużenia spółki Unipetrol a.s. W 2006 roku nastąpiło wniesienie spółki Benzina Trade a.s. do spółki Benzina a.s. Także w styczniu 2006 roku 100% akcji Paramo Trysk a.s. zostało sprzedane przez Paramo a.s. spółce Benzina a.s. W czerwcu 2006 roku zrealizowano sprzedaż spółki BUT s.r.o. będącej własnością spółki Chemopetrol a.s. na rzecz spółki TELLMER s.r.o.

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

W czerwcu 2006 roku zostały zaakceptowane przez zarządy Jednostki Dominującej i Unipetrol a.s. rezultaty prac projektu "Wzmocnienie nadzoru korporacyjnego w Grupie Unipetrol". Rezultaty te definiują nową wizję funkcjonowania Ładu Korporacyjnego w grupie kapitałowej Unipetrol. Kluczowymi elementami zmian będą:

1. Uproszczenie nadzoru korporacyjnego poprzez wzmocnienie roli Zarządu i Rady Nadzorczej w Unipetrol a.s. oraz centralizację funkcjonowania grupy kapitałowej Unipetrol.
2. Standaryzacja procesów biznesowych poprzez stworzenie dla grupy kapitałowej Unipetrol Centrum Wsparcia (Shared Service Center) oraz powołanie nowych lub wzmocnienie istniejących, centralnie zarządzanych funkcji dla grupy Unipetrol m.in. audyt wewnętrzny, optymalizacja marży w grupie, bezpieczeństwo, kontroling.
3. Unifikacja struktur Jednostki Dominującej i Unipetrol a.s. poprzez rozdzielenie działalności produkcyjnej od komercyjnej (wprowadzenie najlepszych praktyk operacyjnych i komercyjnych) oraz połączenie z segmentami biznesowymi w PKN ORLEN S.A. poprzez unie personalne pomiędzy operacyjnymi członkami zarządów spółek grupy Unipetrol i dyrektorami wykonawczymi w Jednostce Dominującej w kluczowych obszarach.

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.

• **IKS SOLINO S.A.**

- Wzrost zainteresowania usługami magazynowania w kawernach solnych węglowodorów płynnych i ich pochodnych oraz gazów reaktywnych. W tym względzie prognozy rozwoju cywilizacyjnego zarówno w sferze tworzenia zapasów strategicznych i komercyjnych, jak również trendy rozwojowe pozwalają na optymistyczną ocenę sytuacji bieżącej i perspektyw rozwojowych,
- Rozwój sektora chemii nieorganicznej, w tym zwłaszcza przemysłu sodowego, i związany z tym popyt na solankę. Sytuacja tego sektora jest ustabilizowana. W perspektywie najbliższych kilku lat nie przewiduje się znaczących zmian w technologii produkcji i takich które ograniczyłyby popyt na solankę. Popyt ten kształtuje się na stabilnym poziomie z niewielkim trendem wzrostowym. Spółka kontynuowała w 2006 roku dostawy solanki do największych odbiorców jakimi były: Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A., Inowrocławskie Zakłady

Chemiczne SODA MĄTOWY S.A., ANWIL S.A. Włocławek i ZACHEM S.A. Bydgoszcz. Odbiory solanki w 2006 roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym do 2005 roku.

- Popyt soli na rynkach zagranicznych. IKS Solino S.A. umocnił sprzedaż soli na eksport. Realizowana była sprzedaż poprzez firmy handlowe działające na terenie poszczególnych krajów. Kontynuowana była sprzedaż (głównie tabletek i brykietów solnych) na rynek Niemiec, Belgii, Francji, Wielkiej Brytanii, Norwegii, Holandii oraz na rynek węgierski, czeski, słowacki oraz litewski. Rozpoczęto sprzedaż tabletek i brykietów solnych na rynek włoski.

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

- Konsolidacja rynku autogazu objawiająca się przesunięciem popytu w kierunku stacji sieciowych oraz stacji oferujących pozostałe paliwa kosztem pojedynczych prywatnych modułów autogazowych,
- Spadek dynamiki wzrostu rynku autogazu spowodowany nasyceniem samochodów napędzanych autogazem, podwyżkami podatku akcyzowego, a także coraz większą ilością nowych samochodów, do których instalacje gazowe są coraz droższe i bardziej precyzyjne,
- Tendencja wzrostowa sprzedaży gazu do celów grzewczych wynikająca z coraz większej popularności gazu w zbiornikach i ogólnej sytuacji w gospodarce (nowe obiekty),
- Postępujący spadek sprzedaży gazu w butlach,
- Wciąż znaczny udział w rynku tzw. szarej strefy w efekcie braku kontroli nad funkcjonowaniem małych składów podatkowych, w których dokonuje się fałszywych zapisów dotyczących dystrybucji gazu płynnego a także braku kontroli jakości gazu na stacjach autogazu,
- Wydanie rozporządzenia przez Ministerstwo Finansów regulujące procedury kontrolne w składach podatkowych oraz skuteczniejsza walka organów państwowych z szarą strefą w obszarze autogazu i segmentu butlowego.

Najistotniejszym czynnikiem wewnętrznym wyznaczającym nowe perspektywy rozwoju ORLEN Gaz Sp. z o.o. jest zmiana strategii w ramach, której podejmowane są następujące działania:

- budowa 3 terminali nadgranicznych (Sokółka, Żurawica i Szczecin) w celu zmniejszenia kosztów zakupu gazu i dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia, a także świadczenia usług przeładunkowych odbiorcom zewnętrznym,
- budowa kawerny o pojemności 150 tys. ton (2 zbiorniki: 100 tys. ton i 50 tys. ton) w celu magazynowania gazu płynnego, arbitrażu na cenach gazu i zwiększenia bezpieczeństwa dostaw,
- modernizacja rozlewni w Płocku oraz w Nowej Brzeźnicy,
- zmniejszenie kosztów zakupu gazu i dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia, a także świadczenia usług przeładunkowych odbiorcom zewnętrznym,
- znaczący wzrost udziałów rynkowych do około 25% w okresie 3-4 lat,
- zmniejszenie podatności na sezonowe wahania cen,
- stworzenie rzeczywistego bezpieczeństwa energetycznego w zakresie LPG.

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

Popyt na asfalty drogowe w Polsce w latach 2007-2013 szacowany jest na poziomie 1,5 - 2,0 mln ton w skali roku i jest ściśle powiązany z programem budowy autostrad i dróg ekspresowych oraz dostosowywaniem jakości sieci drogowej do standardów unijnych. Ilości powyższe są zbliżone do efektywnych zdolności produkcyjnych rafinerii krajowych z uwzględnieniem sezonowości produkcji. Proporcjonalnie rośnie również popyt na asfalty modyfikowane, co umożliwi efektywne wykorzystanie nowej instalacji w Płocku. W związku ze wzrostem cen i popytu na rynku

materialów budowlanych, przewidywany jest wzrost wolumenu i rentowności sprzedaży na rzecz odbiorców asfaltów przemysłowych. Kontynuacja polityki handlowej w przyszłości będzie zmierzała do zwiększenia rentowności sprzedaży poprzez „spłaszczenie systemu rabatowego” oraz zwiększenie udziału najbardziej rentownych odbiorców finalnych do 20% wartości przychodów. Również wydzielenie w strukturze pracowników odpowiedzialnych za logistykę, spowoduje zwiększenie efektywności wykorzystania transportu oraz pełniejszą realizację potrzeb kontrahentów.

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje swoje stanowisko wyrażone w oświadczeniu z dnia 28 czerwca 2006 roku.

Zaktualizowane oświadczenie w sprawie przestrzegania przez Jednostkę Dominującą zasad ładu korporacyjnego, uchwalonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, zostanie opublikowane przez Spółkę do 1 lipca 2007 roku, po zaakceptowaniu tego dokumentu przez najbliższe Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A.

INFORMACJE DODATKOWE

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH

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

1. W dniu 4 stycznia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł dwie umowy, których przedmiotem jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce Orlen PetroCentrum w 2006 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi:
 - pierwsza umowa – około 1 934 000 tys. zł,
 - druga umowa – około 376 000 000 tys. zł,Łączna wartość obu transakcji wynosi około 2 310 000 tys. zł.
2. W dniu 4 stycznia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z Shell Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce Shell Polska Sp. z o.o. w roku 2006. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 2.831.000 tys. zł.
3. W dniu 4 stycznia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z BP Polska Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce BP Polska Sp. z o.o. w roku 2006. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 3.951.000 tys. zł.
4. W dniu 27 lutego 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał z Kulczyk Holding S.A. („Kulczyk Holding”) Przyrzeczoną Umowę Sprzedaży 165.924 udziałów spółki prawa holenderskiego AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding. Zawarcie Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży nastąpiło w wyniku skorzystania przez PKN ORLEN S.A. z prawa opcji sprzedaży przewidzianej w umowie Dodatkowej z dnia 14 listopada 2002 roku. Sprzedawane przez PKN ORLEN S.A. udziały stanowiły 9,218% kapitału zakładowego spółki AWSA Holland II B.V. Tytułem zapłaty ceny za pakiet udziałów AWSA Holland II B.V., Kulczyk Holding przełał na rachunek bankowy PKN ORLEN S.A. kwotę 73.007 tys. zł. Przejście własności sprzedawanych przez PKN ORLEN S.A. udziałów spółki AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding nastąpi poprzez podpisanie Umowy Rozporządzającej Udziałami, co będzie miało miejsce po spełnieniu się warunków określonych w Przyrzeczonej Umowie Sprzedaży, w szczególności uzyskaniu zgody zgromadzenia wspólników AWSA Holland II B.V., a najpóźniej do dnia 28 lipca 2006 roku. Zgodnie z umową dodatkową z dnia 14 listopada 2002 roku zawartą pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Kulczyk Holding, w przypadku sprzedaży przez PKN ORLEN S.A. udziałów AWSA Holland II B.V., na Kulczyk Holding spoczywa obowiązek uzyskania wszelkich niezbędnych zgód i zezwoleń oraz przejęcie wszelkich zobowiązań PKN ORLEN S.A., które PKN ORLEN S.A. zaciągnął lub przejął w związku z byciem wspólnikiem AWSA Holland II B.V. W dniu 7 czerwca 2006 roku PKN ORLEN podpisał z Kulczyk Holding S.A. Umowę Rozporządzającą Udziałami, na mocy której nastąpiło przejście prawa własności sprzedawanych przez PKN ORLEN 165 924 udziałów spółki prawa holenderskiego AWSA Holland II B.V. na rzecz Kulczyk Holding. Realizacja transakcji wynikała ze spełnienia się warunków określonych w Umowie Sprzedaży (o skutkach zobowiązujących) zawartej w dniu 27 lutego 2006 roku pomiędzy PKN ORLEN a Kulczyk Holding w charakterze Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży w wykonaniu obowiązków wynikających z Umowy Dodatkowej zawartej dnia 14 listopada 2002 roku. Sprzedawane przez PKN ORLEN udziały stanowiły 9,218% kapitału zakładowego spółki AWSA Holland II B.V. Po dokonanej transakcji PKN ORLEN nie posiada udziałów w AWSA Holland II B.V.
5. W dniu 10 marca 2006 roku pomiędzy PKN ORLEN S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S jako sprzedawcą zawarta została "Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A." Zawarcie Umowy zostało poprzedzone zawarciem przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN, PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako akcjonariuszami Polkomtel S.A. "Umowy Akcjonariuszy w sprawie nabycia akcji spółki Polkomtel S.A. od TDC Mobile International A/S oraz podjęcia wspólnych działań w celu zbycia wszystkich akcji posiadanych w Polkomtel S.A." W wyniku wystąpienia tzw. Zmiany Tytułu Własności w odniesieniu do TDC Mobile International A/S, pozostali akcjonariusze Polkomtel S.A. (w tym Vodafone Americas Inc.) uzyskali, zgodnie z §12.14 Statutu Polkomtel S.A., prawo nabycia łącznie 4.019.780 akcji Polkomtel S.A. znajdujących się w posiadaniu TDC Mobile International A/S, w proporcji równej procentowi akcji będących w posiadaniu każdego z akcjonariuszy w Polkomtel S.A., poza akcjami znajdującymi się w posiadaniu TDC Mobile International A/S. Oferta nabycia została skierowana przez TDC Mobile International A/S do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A. w dniu 8 lutego 2006 roku. Zawarcie Umowy nastąpiło w wykonaniu przysługującego KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN, PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. prawa nabycia akcji objętych ofertą TDC Mobile International A/S. Z ofertą tą związany jest spór pomiędzy Vodafone Americas Inc. a TDC Mobile International A/S, w związku z którym w dniu 24 lutego 2006 roku ustanowione zostało zabezpieczenie, o którym mowa poniżej. Na podstawie Umowy może dojść do nabycia przez PKN ORLEN 980.486 akcji Polkomtel S.A. stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. za cenę nie wyższą niż 214,04 euro (o równowartości 832,72 zł, według kursu z tabeli kursów nr 50/A/NBP/2006 z dnia 10 marca 2006 roku) za jedną akcję, to jest łącznie za cenę nie wyższą niż 209.863,2 tys. euro (o równowartości 816.472,9 tys. zł.). W przypadku nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN, PSE S.A. i Węgłokoks S.A. akcji na podstawie Umowy, podmioty te razem z posiadanymi obecnie akcjami będą miały łącznie ponad 75% ogólnej liczby akcji Polkomtel S.A. Po rozliczeniu transakcji PKN ORLEN będzie posiadał 24,4% udziału w kapitale zakładowym spółki Polkomtel S.A.

6. Nabycie w dniu 20 marca 2006 roku od spółki BGW Sp. z o.o. w Poznaniu 8.549 udziałów w spółce ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. za łączną kwotę 21.012 tys. zł z zastrzeżeniem korekty ceny powiększającej cenę nabycia o kwotę nie wyższą niż 3.000 tys. zł. Korekta ceny uzależniona jest od spełnienia się warunków określonych w Umowie. Nabyte udziały reprezentują 48,17% kapitału zakładowego ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. Wskutek powyższej transakcji PKN ORLEN S.A. stał się jedynym udziałowcem spółki ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.
7. W dniu 21 marca 2006 roku została podpisana umowa zbycia 13.449 udziałów spółki SAMRELAKS Mąchocice Sp. z o.o. z siedzibą w Mąchocicach Kapitulnych za łączną kwotę 4.000 tys. zł reprezentujących 100% jej kapitału zakładowego. Wartość ewidencyjna Udziałów w księgach rachunkowych PKN ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 2.505 tys. zł.
8. W dniu 27 kwietnia 2006 roku podpisał umowę z Mitsubishi Chemical Corporation, z siedzibą w Tokio, w Japonii. Na podstawie umowy PKN ORLEN będzie dostarczał w okresie od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2014 roku do Mitsubishi Chemical Corporation 150 tys. ton rocznie kwasu tereftalowego z możliwością zmian wielkości dostaw o +/- 10%. Łączna wartość przedmiotu umowy w okresie jej trwania szacowana jest na około 2.800 mln zł. Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania. PKN ORLEN ma prawo do jednokrotnego przesunięcia terminu dostaw o nie więcej niż 9 miesięcy. Po upływie 5 lat od daty pierwszej dostawy strony mogą przedłużyć obowiązywanie Umowy. Termin płatności za każdą dostawę wynosi 14 dni od daty otrzymania faktury handlowej – fakturowanie dostaw raz w miesiącu. W przypadku zwinionego niewywiązania się z zobowiązania do dostawy/odbioru PTA, Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kar umownych w wysokości marży jednostkowej pomnożonej przez nieodebrany/niedostarczony wolumen produktu w danym roku kalendarzowym.
9. W dniu 26 maja 2006 roku PKN ORLEN S.A. i Yukos International UK B.V. (Yukos) spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Holandii zawarli umowę sprzedaży akcji dotyczącą nabycia przez PKN ORLEN S.A. 53,7% udziału w kapitale zakładowym spółki AB Mazeikiu Nafta, spółki publicznej z siedzibą na Litwie. W dniu 18 maja 2006 roku, PKN ORLEN S.A. podpisał jednostronnie Umowę z Yukos i doręczył ją drugiej stronie. Umowa z Yukos została podpisana przez Yukos International w dniu 26 maja 2006 roku po uchyleniu przez sąd upadłościowy w Nowym Jorku tymczasowego zakazu zbywania akcji w Możejkach nałożonego wcześniej na Yukos International. Ponadto, w dniu 19 maja 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał jednostronnie i doręczył Rządowi Republiki Litewskiej następujące dokumenty: (a) umowę sprzedaży akcji ("Umowa z Rządem Litewskim") dotyczącą nabycia przez PKN ORLEN S.A. od Rządu Republiki Litewskiej dodatkowych akcji stanowiących 30,7% kapitału zakładowego Możejek oraz (b) umowę opcji sprzedaży dotyczącą 10,0% akcji w Możejkach, które pozostaną własnością Rządu Republiki Litewskiej po sprzedaży 30,7% udziału na rzecz PKN ORLEN S.A. Umowa z Rządem Litewskim i Umowa Opcji Sprzedaży miały zostać podpisane przez Rząd Republiki Litewskiej po uzyskaniu zgody Parlamentu litewskiego na zawarcie transakcji z PKN ORLEN S.A. Po nabyciu akcji Możejek od Yukos International, PKN ORLEN S.A. zobowiązany był, na mocy prawa litewskiego, do ogłoszenia wezwania na pozostałe akcje Możejek. PKN ORLEN S.A. ogłosi publiczne wezwanie na pozostałe akcje w ciągu 30 dni od nabycia akcji Możejek od Yukos International. Cena za jedną akcję w obowiązkowym publicznym wezwaniu musiała być przynajmniej równa najwyższej cenie zapłaconej za akcje Możejek przez PKN ORLEN S.A. w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania. W dniu 9 czerwca 2006 roku Rząd Republiki Litewskiej podpisał wymienione poniżej dokumenty związane ze sprzedażą akcji Rządu Litewskiego w spółce AB Mazeikiu Nafta na rzecz PKN ORLEN S.A.: (a) Umowę sprzedaży akcji, (b) Umowę opcji sprzedaży akcji, (c) Porozumienie akcjonariuszy oraz (d) Umowę rozwiązującą i zwalniającą z zobowiązań. Rząd Litewski podpisał Dokumenty Transakcji po uzyskaniu w dniu 1 czerwca 2006 roku zgody Parlamentu Litewskiego na zawarcie transakcji pomiędzy Rządem Litewskim a PKN ORLEN S.A.
10. W dniu 31 maja 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę z SK EUROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku. Na podstawie Umowy PKN ORLEN S.A. będzie dostarczał w okresie od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2014 roku do SK EUROCHEM Sp. z o.o. 25-50 tys. ton, w pierwszym roku obowiązywania Umowy, oraz 100–120 tys. ton rocznie, przez następne lata obowiązywania Umowy, kwasu tereftalowego. Łączna wartość przedmiotu umowy w okresie jej trwania szacowana jest na około 2.100 mln zł. Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania. Dniem rozpoczęcia dostaw/odbiorów jest 1 lipca 2010 roku. PKN ORLEN S.A. ma prawo do jednokrotnego przesunięcia terminu rozpoczęcia dostaw o nie więcej niż 9 miesięcy. Po upływie 5 lat od daty pierwszej dostawy strony mogą przedłużyć obowiązywanie Umowy.
11. W dniu 25 lipca 2006 roku zawarto transakcję sprzedaży 173.830 akcji zwykłych spółki Zakład Budowy Aparatury S.A., o wartości nominalnej 100 zł każda akcja, reprezentujących 96,57% kapitału zakładowego ZBA S.A. oraz 96,57% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy ZBA S.A., za łączną kwotę 15.888 tys. zł, tj. w przeliczeniu na jedną akcję 91,40 zł. z czego:
 - na rzecz PETRO Remont Sp. z o.o. 52.149 akcji za cenę 4.766 tys. zł,
 - na rzecz PETRO Mechanika Sp. z o.o. 52.149 akcji za cenę 4.766 tys. zł,
 - na rzecz PETRO EnergoRem Sp. z o.o. 52.149 akcji za cenę 4.766 tys. zł,
 - na rzecz PETRO Eltech Sp. z o.o. 17.383 akcji za cenę 1.589 tys. zł.W wyniku przeprowadzonej transakcji PKN ORLEN S.A. nie posiada żadnych akcji spółki ZBA S.A.

12. W dniu 27 listopada 2006 roku podpisana została Umowa Programu Emisji Obligacji. Stronami umowy są: PKN ORLEN S.A. jako Emitent, BANK BPH S.A. jako Agent Emisji, Agent ds. Płatności, Agent Dokumentacyjny, Współorganizator Programu i Dealer oraz BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., BRE BANK S.A., ING BANK ŚLĄSKI S.A., PKO BANK POLSKI S.A., SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAŁ W POLSCE, jako Agenci, Współorganizatorzy Programu oraz Dealerzy.
- W ramach Programu będą mogły być wielokrotnie emitowane obligacje na okaziciela, w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku. Emisje Obligacji będą następowały na podstawie art. 9 ust. 3 Ustawy o obligacjach i będą miały charakter emisji niepublicznych.
- W ramach Programu PKN ORLEN S.A. może emitować obligacje zerokuponowe, od których nie są naliczane odsetki, ale które są emitowane z dyskontem, z okresem zapadalności nie krótszym niż siedem dni i nie dłuższym niż trzysta sześćdziesiąt pięć dni oraz obligacje kuponowe, od których naliczane są odsetki według stałej lub zmiennej stopy procentowej, z okresem zapadalności dłuższym niż jeden rok i nie dłuższym niż siedem lat. Limit zadłużenia Emitenta z tytułu realizacji Programu wynosi 2 000 000 tys. zł lub równowartość tej kwoty w innych walutach. Kwota ta oznacza maksymalną łączną nominalną wartość wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji w każdym momencie trwania Programu, przy czym niniejsza kwota nie obejmuje należnego oprocentowania.
- Emisje Obligacji w ramach Programu będą mogły być dokonywane w czterech walutach: polski złoty (PLN), euro (EUR), dolar amerykański (USD) oraz korona czeska (CZK).
- Cena emisyjna może być równa wartości nominalnej Obligacji lub wartości nominalnej pomniejszonej o dyskonto i ustalona zostanie przed emisją danych Obligacji.
- W przypadku Obligacji zerokuponowych, sprzedawanych z dyskontem, dyskonto będzie płatne jednorazowo w dacie wykupu Obligacji. Dyskonto uzależnione będzie od warunków na rynku pieniężnym i ustalone przed dniem emisji Obligacji. Będzie ono naliczane od wartości nominalnej za okres od dnia emisji Obligacji do dnia poprzedzającego dzień wykupu Obligacji włącznie.
- W przypadku Obligacji kuponowych, należna kwota odsetek za okres odsetkowy, naliczana będzie od wartości nominalnej Obligacji na bazie określonej w warunkach emisji danej serii Obligacji, według stałej lub zmiennej stopy procentowej i będzie płatna w datach wskazanych w warunkach emisji Obligacji.
- Wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana na rzecz osób wpisanych w ewidencji prowadzonej przez depozytariusza lub odpowiedniego sub-depozytariusza w określonym w warunkach emisji danej serii Obligacji dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji.
13. W dniu 29 listopada 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał dwie umowy kredytowe o łącznej wartości 1,6 mld EUR umożliwiające realizację akwizycji litewskiej spółki AB Mazeikiu Nafta. Przedmiotem jednej z Umów jest pięcioletni Kredyt Odnawialny na kwotę 800 mln EUR, natomiast przedmiotem drugiej Umowy jest Kredyt Pomostowy z terminem zapadalności do 12 miesięcy na kwotę 800 mln EUR.
- Dzięki podpisanym Umowom PKN ORLEN będzie miał, wraz z posiadanymi środkami własnymi i pozostałymi do wykorzystania istniejącymi liniami kredytowymi, zapewnione źródła na zakup akcji AB Mazeikiu Nafta, będących przedmiotem umów podpisanych z Rządem Republiki Litewskiej oraz z Yukos International B.V. Umowa na Kredyt Odnawialny została podpisana przez PKN ORLEN S.A. z konsorcjum ośmiu polskich i zagranicznych banków, w którego skład wchodzi: ABN AMRO Bank N.V., Bank Handlowy w Warszawie S.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., BNP Paribas, ING Bank N.V. / ING Bank Śląski S.A., KBC BANK NV / Kredyt Bank S.A., Société Générale SA Oddział w Polsce i UniCredit Group.
- Umowa na Kredyt Pomostowy została podpisana przez PKN ORLEN S.A. z konsorcjum sześciu polskich i zagranicznych banków, w którego skład wchodzi: ABN AMRO Bank N.V., Bank Handlowy w Warszawie S.A., BNP Paribas, ING Bank N.V. / ING Bank Śląski S.A., Société Générale SA Oddział w Polsce i UniCredit Group.
- Uzyskana struktura finansowania umożliwi PKN ORLEN S.A. utrzymanie atrakcyjnych kosztów finansowania, a jednocześnie ułatwi planowaną na rok 2007 emisję Euroobligacji. Tą drogą PKN ORLEN S.A. zamierza pozyskać minimum 800 mln EUR z przeznaczeniem na spłatę Kredytu Pomostowego. W dniu 28 listopada 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał zlecenie przygotowania emisji Euroobligacji z tą samą grupą banków, która podpisała umowę o Kredyt Pomostowy.
- Kredyt Odnawialny posiada dwie opcje rocznego przedłużenia.
- Pula pozyskanych środków zapewnia również finansowanie kolejnych przyszłych przedsięwzięć przewidzianych w ramach akwizycji spółki AB Mazeikiu Nafta, czyli zakupu akcji zaoferowanych przez akcjonariuszy mniejszościowych AB Mazeikiu Nafta w odpowiedzi na ogłoszenie przez PKN ORLEN S.A. obowiązkowego wezwania, jak również potencjalne nabycie przez PKN ORLEN S.A. od Rządu Republiki Litewskiej 70 750 000 akcji AB Mazeikiu Nafta, stanowiących około 10% kapitału zakładowego AB Mazeikiu Nafta.
14. W dniu 28 grudnia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł dwie roczne umowy z Orlen PetroCentrum Sp. z o.o. Na podstawie umów PKN ORLEN S.A. będzie sprzedawał spółce Orlen PetroCentrum benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku. Szacunkowa wartość pierwszej umowy wynosi około 3 604 000 tys. zł, natomiast szacunkowa wartość drugiej umowy wynosi około 522 000 tys. zł.

15. Dniu 29 grudnia 2006 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z BP Polska Sp. z o.o. Na podstawie umowy PKN ORLEN S.A. będzie sprzedawał spółce BP Polska benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 4 404 000 tys. zł.
16. W dniu 29 grudnia 2006 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę roczną z Shell Polska Sp. z o.o. Na podstawie umowy PKN ORLEN S.A. będzie sprzedawał benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku spółce Shell Polska. Wartość przedmiotu umowy w okresie jej trwania szacowana jest na około 3 883 000 tys. zł.

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

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

1. W dniu 29 grudnia 2006 roku ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. zawarła dwie umowy z ORLEN PetroTank Sp. z o.o. Na podstawie umów ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. będzie sprzedawać spółce ORLEN PetroTank benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku. Szacunkowa wartość umów zawartych przez ORLEN PetroCentrum w dniu 29 grudnia 2006 roku wynosi:
 - pierwszej umowy 694 mln zł,
 - drugiej umowy 133 mln zł.Ponadto ORLEN PetroCentrum w okresie ostatnich 12 miesięcy zawarł z ORLEN PetroTank następujące umowy:
 - 30 grudnia 2005 roku – umowę na dostawę benzyny i oleju napędowego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o szacowanej wartości 670 mln zł,
 - 30 grudnia 2005 roku - umowę na dostawę benzyny i oleju napędowego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o szacowanej wartości 137 mln zł,
 - 30 czerwca 2006 roku – umowę na dostawę benzyny w okresie od 1 lipca 2006 roku do 31 lipca 2006 roku o wartości około 9 mln zł.Szacunkowa, łączna wartość wszystkich umów zawartych przez ORLEN PetroCentrum z ORLEN PetroTank w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 1 643 mln PLN.

- **ORLEN Deutschland AG**

1. W dniu 12 stycznia 2006 roku ORLEN Deutschland AG zawarł kontrakt roczny z Deutsche BP Aktiengesellschaft. Przedmiotem umowy jest sprzedaż paliw spółce ORLEN Deutschland AG w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 800.000 tys. EUR, czyli około 3.035 tys. zł, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EURO z dnia 12 stycznia 2006 roku.
2. W dniu 23 lutego 2006 roku ORLEN Deutschland AG podpisał umowę z Shell Deutschland Oil GmbH, Hamburg na dostawę paliwa dla stacji ORLEN Deutschland w Niemczech w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 600.000 tys. EUR, czyli około 2.271.240 tys. zł, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EUR z dnia 23 lutego 2006 roku.
3. W dniu 19 grudnia 2006 roku spółka Orlen Deutschland AG pozyskała wszystkie zgody korporacyjne na zakup od Deutsche BP AG 58 stacji benzynowych zlokalizowanych w północnej części Niemiec. Cena za zakupione obiekty wynosi 7,6 mln EUR i zostanie pokryta przez Orlen Deutschland ze środków własnych przy wsparciu istniejących linii kredytowych. Transakcja nabycia stacji benzynowych przez Orlen Deutschland od Deutsche BP zostanie zrealizowana z dniem otrzymania przez Orlen Deutschland zgody Niemieckiego Urzędu Antymonopolowego na wykonanie transakcji.

- **Unipetrol a.s.**

1. W dniu 29 września 2005 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę z Unipetrol Rafinerie a.s. obowiązującą od dnia 1 stycznia 2006 roku i dającą wyłączność na zaopatrzenie Unipetrol Rafinerie a.s. w ropę naftową typu REBCO. Przewidywana wartość obrotu wynikającego ze sprzedaży surowca na podstawie niniejszej umowy to około 1 mld USD rocznie, czyli około 3,239 mld zł. W umowie zaznaczono także, iż strony w ciągu dwóch miesięcy uzgodnią warunki sprzedaży rop słodkich. Umowa ma związek z tworzeniem centrum zaopatrzenia Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w ropę naftową, obejmującego dostawy ropy naftowej do rafinerii w Płocku, Litwinowie i Kralupach.

2. W dniu 27 października 2006 roku pomiędzy Unipetrol, a.s. oraz ANWIL S.A. została zawarta umowa zakupu 1500 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 6 090 941 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Spolana, a.s. Nabycie akcji nastąpiło na podstawie umowy zakupu akcji zawartej w dniu 27 października 2006 roku pomiędzy ANWIL oraz spółką zależną PKN ORLEN S.A. – Unipetrol, a.s. Nabywane Akcje stanowią 81,78% kapitału zakładowego spółki Spolana a.s., o wartości nominalnej 11 600 CZK każda akcja serii A i 116 CZK każda akcja serii B i reprezentują 81,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Spolana a.s. Łączna cena za Nabywane Akcje wynosi 640 382 956 CZK i została pokryta przez ANWIL ze środków własnych w formie gotówki.
3. W dniu 27 listopada 2006 roku sfinalizowano umowę zbycia udziałów w spółce NeraPharm, z siedzibą w Neratovicach, przez Spolana a.s. na rzecz przedsiębiorstwa Cayman Chemical Company z siedzibą w Michigan w USA. Zbyte Udziały stanowią 100% kapitału zakładowego NeraPharm oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników NeraPharm, a ich całkowita wartość nominalna wynosi 200 000 CZK. Wartość ewidencyjna zbytych Udziałów wynosiła 200 000 CZK w księgach ewidencyjnych Spolana a.s. na dzień 27 listopada 2006 roku.
4. W trakcie 2006 roku zostały podpisane dwa aneksy do umowy zawartej przez Česká spořitelna a.s. oraz Citibank a.s. a Chemopetrol a.s. dotycząca finansowania zakupów węgla brunatnego w latach 2003-2008. Wartość obu transakcji wynosi 7.088 mln CZK.
5. W trakcie 2006 roku Unipetrol Rafinerie a.s. i Chemopetrol a.s. zawarł umowę dotyczącą zakupów i dostaw etylenu. Wartość transakcji wynosi 1.397 mln CZK.
6. W 2006 roku została zawarta umowa nabycia dwóch stacji paliw pomiędzy Benzina a.s. a Benaz. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 61 mln CZK.
7. Umowa zawarta w 2006 roku przez Spolana a.s. dotycząca zakupu amoniaku z Anwil S.A. Wartość transakcji szacowana jest na 150 mln CZK.
8. Umowa zawarta w 2006 roku przez Spolana a.s. dotycząca zakupu cykloheksanu z Unipetrol Deutschland. Wartość transakcji wynosi około 305 mln CZK.
9. W styczniu 2006 roku został podpisany kontrakt pomiędzy Chemopetrol a.s. i Kauczuk dotyczący dostaw benzenu (2.805 mln CZK), etylenu (915 mln CZK), frakcji C4 (1.726 mln CZK).
10. W styczniu 2006 roku została zawarta umowa na dostawę energii elektrycznej i usług energetycznych pomiędzy Chemopetrol a.s. a Czeska Rafinerska a.s. o łącznej wartości 769 mln CZK.
11. W 2006 roku zawarty został ramowy kontakt pomiędzy Chemopetrol a.s. a Spolana a.s. obowiązujący w latach 2007-2016 dotyczący dostawy etylenu. Wartość umowy wynosi 1.268 mln CZK.
12. W 2006 roku spółka Paramo a.s. zawarła kontrakty z następującymi firmami:
 - OMV o wartości 800 mln CZK dotyczący sprzedaży oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego,
 - Marimpex Mineralöl-Handelsgesellschaft o wartości 600 mln CZK dotyczący sprzedaży oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego,
 - Unipetrol Rafinerie a.s. o wartości 300 mln CZK dotyczący sprzedaży oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego,
 - SSŽ s.r.o., BHG CZ s.r.o., Skanska DS a.s. o łącznej wartości 390 mln CZK dotyczący sprzedaży asfaltów,
13. W 2006 roku spółka Doprava a.s. zawarła kontrakty dotyczące usług spedycyjno-transportowych z następującymi firmami:
 - Spedi-Trans Praga, s.r.o. o wartości 630 mln CZK,
 - Čechofracht a.s. o wartości 227 mln CZK,
 - Argo Bohemia, s.r.o. o wartości 26 mln CZK,
 - Česká rafinérská a.s. o wartości 450 mln CZK,
 - Spolana a.s. o wartości 195 mln CZK,
 - Chemopetrol, a.s. o wartości 190 mln CZK.

• **Anwil S.A.**

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

3. Od 1 lutego 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku obowiązywała umowa z firmą CTL Logistics w zakresie obsługi spedycyjnej spółki kolejną w komunikacji krajowej i zagranicznej.

• **BOP Sp. z o.o.**

1. W dniu 7 lutego 2006 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy ubezpieczeniowej z 2005 roku z firmami: Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. oraz Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A. dotyczący zmiany części ceduły (warunków ubezpieczenia). W dniu 14 marca 2006 roku podpisano aneks nr 2 do ww. umowy ubezpieczenia dotyczący włączenia do ochrony ubezpieczeniowej instalacji Spheripol oraz narzędzi, urządzeń i wyposażenia laboratorium.
2. W dniu 28 lutego 2006 roku podpisany został aneks nr 1 do umowy z dnia 6 lipca 2004 roku pomiędzy BOP Sp. z o.o. a Beretu Veritas Quality International Polska Sp. z o.o. dotyczący przeprowadzenia procesu certyfikacji Zintegrowanego Systemu Zarządzania na zgodność z wymaganiami.
3. W dniu 18 grudnia 2006 roku BOP podpisał umowę kredytów terminowego i obrotowego, na łączną kwotę 320 mln euro z grupą banków: Bank BPH S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas, ING Bank N.V., ING Bank Śląski S.A., KBC Bank N.V., Nordea Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Rabobank Polska S.A., Société Generale, WestLb AG - Oddział W Londynie, WestLb Bank Polska S.A. Przeznaczeniem przedmiotowej umowy jest refinansowanie zobowiązań Grupy wynikających z pierwotnego finansowania projektowego.

• **IKS Solino S.A.**

1. W dniu 29 marca 2006 roku została zawarta roczna umowa z IZCh Soda-Mątwy S.A. na dostawę solanki. Planowana ilość dostarczanej solanki zgodnie z umową wynosi 2.908.074 m³, natomiast umowna wartość dostaw wynosi 12.272 tys. zł netto.
2. Dnia 30 listopada 2006 roku została zawarta wieloletnia umowa ramowa z Anwil S.A. dotycząca dostaw solanki surowej.

• **ORLEN PetroTank Sp. z o.o.**

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

• **ORLEN Eko z o.o.**

Zawarcie umowy z PKN ORLEN S.A. na świadczenie usług zagospodarowania odpadów, obowiązującej od 1.12.2006 roku. Przewidywana wartość umowy 21,6 mln zł/rok.

• **ORLEN Laboratorium Sp z o.o.**

Umowa zawarta dnia 20 stycznia 2006 roku z ORLEN Oil Sp. z o.o. na świadczenie usług związanych z analizami ścieków, wód, powietrza oraz analizami produktów i strumieni technologicznych w toku produkcji. Wartość sprzedaży usług w 2006 roku wyniosła 1 982 tys. zł.

• **ORLEN Oil Sp z o.o.**

1. Aneks z dnia 31 maja 2006 roku przedłużający Umowę o świadczenie usług faktoringowych zawartą z BPH PBK S.A. do dnia 30 września 2006 roku. Wartość przyznanych limitów w ramach tej umowy wynosi:
 - faktoring bez regresu: 25.800 tys. zł,
 - faktoring z regresem: 9.200 tys. zł.Umowa nie została przedłużona na dalszy okres.
2. Aneks z dnia 31 maja 2006 przedłużający Umowę Ramową na finansowanie wierzycielności handlowych dla platformy Paylink zawartą z Bankiem Handlowym S.A. do dnia 30 września 2006 roku. Łączna wartość limitu do wykorzystania w ramach tej umowy wynosi 23.000 tys. zł. Umowa została przedłużona Aneksem z dnia 29 września 2006 roku do 30 września 2007 roku.

- **Petrotel Sp. z o.o.**

W dniu 30 maja 2006 roku spółka zawarła umowę kredytową z Bankiem PKO BP S.A. w wysokości 2.800 tys. zł na sfinansowanie zadania inwestycyjnego „Monitoring wizyjny, rozbudowa sieci telekomunikacyjnej, rozbudowa szerokopasmowej sieci abonenckiej”.

- **Rafineria Trzebinia S.A.**

1. W roku 2006 obowiązywała nadal umowa dotycząca dystrybucji Lekkiego Oleju Opałowego Ekoterm Plus z dnia 7 marca 2003 roku. Na mocy tej umowy Rafineria Trzebinia funkcjonowała jako Autoryzowany Dystrybutor Oleju Opałowego PKN ORLEN S.A. Wartość Ekotermu Plus zakupionego w roku 2006 w oparciu o tą umowę zamknęła się kwotą 44 mln zł.
2. W dniu 17 sierpnia 2004 roku została podpisana umowa z Ewico Sp. z o.o. na dostawy surowego oleju rzepakowego w ilości 25.000 ton rocznie. Umowa przestała obowiązywać 24 sierpnia 2006 roku. Na jej mocy zrealizowano 22 000 ton oleju o wartości około 55 mln zł.
3. W 2006 roku obowiązywała umowa zawarta z Bodaczów Sp. z o.o. w dniu 20 lipca 2005 roku i obowiązująca do 20 lipca 2010 roku na dostawy surowego oleju rzepakowego w ilości 15.000 ton rocznie. W roku 2006 na jej mocy zakupiono 8.800 ton oleju o wartości netto 22 mln zł.
4. W dniu 28 grudnia 2005 roku podpisany został kontrakt na dostawę metanolu z Miderhelm GmbH obowiązujący od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku. Na jego mocy dostarczono 2.200 ton metanolu o wartości 3,3 mln zł. Również w tym dniu podpisana została umowa z J&S Energy S.A. obowiązująca do 31 grudnia 2006 roku. Na jego mocy w 2006 roku dostarczono 8.000 ton metanolu o wartości 11,4 mln zł.
5. W dniu 4 stycznia 2006 roku została zawarta umowa z PKN ORLEN S.A. na dostawy olejów napędowych oraz benzyn silnikowych po cenach wyliczonych z formuł opartych o notowania rynkowe. W tym samym dniu podpisano drugą umowę na dostawy w/w produktów po cenach SPOT opartych o cenniki publikowane przez PKN ORLEN S.A. Wartość zakupów dokonanych na mocy obydwu umów zamknęła się kwotą 492 mln zł.

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

1. Umowa z dnia 19 grudnia 2005 roku zawarta ze spółką ORLEN Oil Sp. z o.o. dotycząca dzierżawy Jednostki Produkcyjnej Oleje i Smary wraz z częścią ogólnej działalności związanej z funkcjonowaniem tej jednostki. Umowa weszła w życie z dniem 1 stycznia 2006 roku.
2. Umowa z PKN ORLEN S.A. na kompleksową, wyłączną i samodzielną obsługę instalacji „Wytwórnia Rozpuszczalników”.
3. Umowa z PKN ORLEN S.A. na sprzedaż oleju opałowego „Ekoterm Plus”,
4. Umowy zaopatrzenia w podstawowe surowce, z których najważniejsze to umowy na zakup ropy naftowej zawarte z takimi dostawcami, jak: „J&S Energy” S.A. w Warszawie, „Baltex Inc” Sp. z o.o. w Warszawie, PGNiG S.A. w Warszawie, Oddział w Sanoku, PKN ORLEN S.A., UNIMOT EXPRESS Sp. z o.o. w Warszawie, BMP Trading GmbH Niemcy, LAMA – Petr Lamich, Czechy.
5. Umowa z ING Bank Śląski S.A. z dnia września 2006 roku dotycząca kredytu inwestycyjnego na finansowanie budowy instalacji do produkcji rozpuszczalników do kwoty 15,5 mln zł.

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

1. W 2006 roku obowiązywała umowa leasingu finansowego z ING LEASE (Polska) Sp. z o. o. na okres 7 lat na:
 - 50 szt. wagonów cystern – umowa zawarta 10 maja 2000 roku.
 - 12 szt. wagonów cystern – umowa zawarta 8 października 2001 roku.
2. W dniu 18 grudnia 2002 roku została zawarta Umowa leasingu finansowego na okres 5 lat z BRE Leasing Sp. z o. o. na użytkowanie pięciu sztuk autocystern Esterer i jednej sztuki przyczepy cysterny Esterer oraz automatycznego systemu dystrybucji paliwa lotniczego.
3. W 2006 roku została podpisana umowa leasingu finansowego z firmą Fortis Lease Polska Sp. z o.o. na okres 7 lat dotycząca 7 sztuk cystern kolejowych.
4. W dniu 17 lutego 2005 roku spółka zawarła umowę na okres 7 lat z Handlowy Leasing S.A. Umowa dotyczy leasingu finansowego na siedem sztuk autocystern Esterer i dwóch sztuk przyczep cystern Esterer.

5. W dniu 21 czerwca 2005 roku została zawarta Umowa leasingu finansowego na okres 7 lat z Handlowy Leasing S.A. na użytkowanie dwóch sztuk autocystern Esterer.
6. W kwietniu 2006 roku odnowiona została umowa na ubezpieczenie OC działalności Spółki PETROLOT dla sumy gwarancyjnej 500 mln USD.

• **ORLEN Projekt S.A.**

1. Umowa z PKN ORLEN S.A. podpisana w dniu 24 stycznia 2006 roku dotycząca przebudowy Bazy Magazynowej w Świnoujściu. ORLEN Projekt S.A. jest liderem Konsorcjum. Realizacja projektu nastąpi do 31 lipca 2007 roku. Wartość kontraktu opiewa na kwotę 29,9 mln zł.
2. Umowa z Agat Sp. z o.o. podpisana w dniu 11 kwietnia 2006 roku dotycząca przebudowy Bazy Magazynowej w Żurawicy. ORLEN Projekt S.A. jest członkiem Konsorcjum. Realizacja projektu nastąpi do 31 lipca 2007 roku. Przewidywana wartość umowy wynosi 3,9 mln zł.
3. Umowy z PKN ORLEN S.A. podpisane w dniu 29 listopada 2006 roku dotyczące budowy węzła dozowania estrów metylowych do oleju napędowego w bazach magazynowych w Gdańsku, Szczecinie, Nowej Soli, Ostrowie Wilk., Wrocławiu i Mościskach. Realizacja projektu nastąpi do 30 września 2007 roku. Łączna kwota umów wynosi 35,0 mln zł.

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

**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 tys. zł)
Jednostka Dominująca				
PKN ORLEN S.A.	Benzyny I Etyliny, Oleje Napędowe, Opałowe, Smarowe, Specjalne, Asfalty, Polietylen, Polipropylen, Etylen, Propylen, Butadien, Glikole, Fenol, Aceton	rynek krajowy i eksport	J&S Service&Investment Ltd, Fisotra, Petraco, KD Petrotrade, PGNiG S.A.	33.501.034
Spółki zależne				
Grupa Unipetrol:				13.049.034
UNIPETROL a.s.:	Usługi konultingowe, doradcze			
Chemopetrol a.s.	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.	-
Spolana a.s.	PCV, Kaprolaktam, NaOH	Czechy i rynki zagraniczne	Chemopetrol a.s.	-
Unipetrol Rafinerie a.s.	Olej napędowy, Benzyna, Surowce do pirolizy, HCVD, LPG, Jet, Asfalty, Propylen, Surowce do POX, Oleje	Czechy i rynki zagraniczne	PKN ORLEN S.A.	-
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 zachodnioeuropejskie oraz Rosja, Rumunia, Ukraina, Bułgaria i Turcja	Spółki Grupy Kapitałowej Unipetrol	-
Ceska Rafinerska a.s.	Benzyna, Olej napędowy, Surowce do pirolizy, HCVD, LPG, Jet, Asfalty, Propylen, Surowce do POX	Czechy	-	-
Grupa Możejki*)	Benzyna, Olej napędowy	Litwa	PKN ORLEN	-
Grupa 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 SA	1.980.117
Grupa Rafineria Trzebinia	Benzyny silnikowe, Oleje napędowe, Oleje napędowe BIO, Oleje opałowe, Biodiesel FAME, Parafiny do świec, Parafiny do zniczy, Emulsje i masy parafinowe do drzewa, Specyfiki parafinowe, Wyroby świecarskie	Rynek krajowy i zagraniczny (Europa)	PKN ORLEN, Ewico, Bogaczów, J&S Energy., Miderhelm GmbH; Fabryka Parafin Naftowax, Energomedia., PGNiG, ENION, Orlen Oil.	1.118.389

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 tys. zł)
Grupa Rafineria Nafty Jedlicze	Benzyny silnikowe, Oleje napędowe, Oleje opałowe Oleje smarowe i specjalne Oleje bazowe, Olej opałowy lekki	Rynek krajowy i zagraniczny (Czechy, Słowacja)	PKN ORLEN, PGNiG, Unimot Express, BMP Trading GmbH, Konsorcjum Olejów Przetworzonych	360.572
Grupa ORLEN Oil	Środki smarne, Oleje bazowe, Pozostałe produkty bloku olejowego, Płyny eksploatacyjne	Rynki krajowe i zagraniczne	PKN ORLEN S.A.	708.858
ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	Asfalty drogowe, Bitrex, modyfikowane orbiton, przemysłowe, Specyfiki bitumiczne, Lepik, Usługa transportowa	Rynki krajowe, zagraniczne (Węgry, Litwa, Niemcy, Czechy, Rumunia, Ukraina)	PKN ORLEN S.A. Kraton Polska, ORLEN Oil	694.428
IKS Solino S.A.	Solanka handlowa, Sól spożywcza, Jodowana, Tabletki solne, Bągry spożywcze, Sól peklingowa, kompaktowa, wypadowa sucha, Usługa magazynowania paliw w PMRiP	Rynki krajowe i zagraniczne (Europa)	ORLEN Oil, Ciech – Janikosoda, Ciech - Soda Mątwy, Anwil, Marma Polskie Folie Rzeszów, Opus Kraków, Galaktyk, Storaenso, Ostrołęka, Eurologistic Poznań, FM Logistick Mszczonów	113.589
ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	Benzyny silnikowe, Oleje napędowe, Opałowe oraz Gaz płynny	Polska (Podkarpackie, Małopolskie, Świętokrzyskie, Śląskie, Opolskie)	PKN ORLEN S.A., ORLEN Petrocentrum Sp. z o.o.	1.100.065
Grupa ORLEN PetroProfit	Benzyny silnikowe, Oleje napędowe, Opałowe, Silnikowe, LPG	Wschodnia Polska	ORLEN PetroCentrum, Realgas, PKN ORLEN, Rafineria Trzebinia, BP POLSKA, PETROFIX, Skotan, J&S Energy, Petrax, Kolgard ITC Ltd, Petrooktan, Eko-Service, Petromont, ORLEN PetroZachód, ORLEN Transport Lublin, SEMI, COPAR, Nijman/Zeetank International Transport, BM Reflex.	636.925
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	Benzyny silnikowe, Oleje napędowe, Opałowe, Gaz płynny, Towary pozapaliwowe	Polska	PKN ORLEN, ORLEN Gaz, BP Polska, ORLEN PetroProfit, J&S ENERGY, Milo, ORLEN Transport Płock.	2.967.092
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, Agencja Rezerw Materiałowych, Grupa Lotos, Ośrodek Badawczo Rozwojowy Przemysłu Rafineryjnego w Płocku	841.933
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	Benzyny silnikowe, Oleje napędowe, Olej napędowy miejski, Olej napędowy BIO, Olej opałowy, Gaz, Tworzywa	Polska, woj. wielkopolskie, lubuskie, dolnośląskie	PKN ORLEN, ORLEN PetroCentrum, Basell ORLEN Polyolefins.	603.293
ORLEN Morena Sp. z o.o.	Benzyny silnikowe, Oleje napędowe, Opałowe, LPG	Północna Polska	ORLEN PetroCentrum, PKN ORLEN, ROMGAZ	604.995
Grupa Ship - Service	HS IFO - Intermediate Fuel Oil, LS IFO, MDO- Marine Diesel Oil, MGO - Marine Gas Oil,	Polska i zagranica	PKN ORLEN, Tintrade Ltd, AS Bominflot Estonia, TELF AG, Grupa Lotos	297.593
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	Gaz płynny	Rynek krajowy, eksport Słowacja, Czechy, Niemcy)	PKN ORLEN, Gaspol, BP Polska, Unipetrol Rafinerie, Bałtyk – Gaz.	755.451

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 tys. zł)
ORLEN Deutschland AG	Benzyny silnikowe, Oleje napędowe, Opalowe.	Północne Niemcy	BP, Shell, Mabanaf, Holborn,	8.858.996
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Usługi instalowania, napraw i konserwacji przyrządów, aparatów i urządzeń kontrolno-pomiarowych	Rynek krajowy	Zakłady Automatyki POLNA, ASE, Kauko Metek, Atmoservice, Metso Automation GmbH, Sema, Klinger Polska, PPH MAR-JAN, Micol P.H.P., AMPER, PHU ELGAL, Emerson Process Management, Endress+Hauser Polska, INTROL Honeywell, POLYCO, Krohne Polska, ANTYCOR Controls, KLIMA-THERM, SFM Filtry Łuczak, Kujawska Fabryka Manometrów ALF-Sensor, Linde Gaz Polska Sp. z o.o. BOC Gazy, Okręgowy Urząd Miar	24.401
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, Gaz-Tech, Achtel, Ewan, Solmet, Hydrof, Maden, Zielonka	13.578
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, Ekotermu, Paliw płynnych, Przewozy chemii	Polska i Europa	PKN ORLEN	109.629
ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	Usługi transportowe	Województwa: zachodnio-pomorskie, lubuskie, wielkopolskie, pomorskie	PKN ORLEN	4.575
ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.	Usługi transportowe	Rynki krajowe i zagraniczne	PKN ORLEN, ORLEN PetroTank, ORLEN Oil, KrakGaz	29.123
ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	Usługi transportowe, Sprzedaż paliw,	Województwa: lubuskie, dolnośląskie oraz część zachodnio-pomorskiego	ORLEN Morena, Opony Serwis Piechnik, Suder Plus Świętno, Auto Service Przylep, Frączak Wrocław	27.396
ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	Usługi transportowe, motoryzacyjne, Sprzedaż paliw	Rynki krajowe i zagraniczne	PKN ORLEN	32.158
ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	Usługi transportowe, Sprzedaż paliw	Rynek krajowy	PKN ORLEN, ORLEN Morena.	23.556
ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o.	Usługi transportowe	Rynki krajowe i zagraniczne	PKN ORLEN, ORLEN PetroTank, ORLEN Oil	15.304
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Dzierżawa cystern, eksploatacja, Przewozy licencyjne, Obsługa serwisowa wagonów DEC, Naprawa cystern i lokomotyw, Czyszczenie, Obsługa bocznic kolejowej, Nalew, Rozładunek	Polska	PKN ORLEN, ORLEN PetroCentrum, Hagans, Petro Mechanika, Transchem, Tender, Transpol, ORLEN Transport Płock, PKP PLK, ZNPS Malbork, Ekonaft Bolesławiec, Spedkol	80.596
Petrotel Sp. z o.o.	Usługi telekomunikacyjne, aktywacji GSM, Towary i materiały	Płock i gmina Stara Biała	Exatel, Limex, Polkomtel, ERA GSM PTC	30.709
ORLEN Projekt S.A.	Usługi projektowe, rozruch inwestycyjny,	Rynek krajowy	HENCZKE Budownictwo Płock, A.Wałęsa, K.Rybicki, L.Malara Płock,	45.444

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 tys. zł)
	generalna realizacja inwest. nadzór inwestorski, inwestor zastępczy, usługi poligraficzne		KB Pomorze Gdańsk, PETRO WodKan, AGAT, TOREX, MERRID Controls Łódź, PHU Wereszczyński Płock	
ORLEN Medica Sp. z o.o.	Świadczenie usług z zakresu ochrony zdrowia	Rynek krajowy	Konsultacje i hospitalizacje - CSK WIM, LEWANDPOL, PKN ORLEN, Euromed, Wojewódzka Stacja Pogotowia Ratunkowego i Transportu Sanitarnego, GlaxoSmithKline, Apteka VITA	13.862
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, Petrotel, Polkomtel ORLEN Medica, ROFA Laboratory Inkom Instruments Co., Perlan Technologies, PERKIN Elmer, P.U. Zielen, POCh, Boc Gazy, Messer, Tusnovics Instruments Polska, Optimal, Andy	42.605
ORLEN Powiernik Sp. z o.o.	Działalność usługowa i powiernicza wobec PKN ORLEN	Płock	PKN ORLEN	0
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	Produkcja budowlano-montażowa w zakresie budowy i modernizacji stacji paliw oraz wytwarzanie i montaż konstrukcji stalowych	Polska	Brugg, Gamart, Biel-stal, Elektret, Deiterman, Roya-hurt, Rohe	26.736
ORLEN Eko Sp. z o.o.	Usługi zagospodarowania odpadów	Rynek krajowy	SITA Starol Chorzów, Petro WodKan, ZBA, PKN ORLEN, Ciba Speciality Chemicals Hungary Limited	14.555
ORLEN Administracja Sp. z o.o.	Usługi zarządzania nieruchomościami, kancelaryjne i poligraficzne, archiwizacyjne, dodatkowe, Obsługa biura zakupów i magazynu VITAY	Rynek krajowy	PKN ORLEN	11.201
ORLEN Księgowość Sp. z o.o.	Obsługa wynagrodzeń spółek, usługa obsługi rachunkowej spółek, usługa obsługi inwentaryzacji	Rynek krajowy	PKN ORLEN, DELL, P.H.U. Studio Wyposażenia Wnętrz, Lyreco Polska, Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny, Centrum Edukacji	5.577
ORLEN Prewencja Sp. z o.o.	Usługi bhp, p.poż, ochrony środowiska, serwis sprzętu ratowniczo-gaśniczego	Rynek krajowy	PKN ORLEN, DELL	4.478
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	Usługa w zakresie wspierania rozwoju PKN ORLEN S.A. w segmencie poszukiwań i wydobywania	Rynek krajowy i zagraniczny	Wollen Consulting Limited, Seferoyich Patrick, Bankowe Biuro Podróży Travelbank, Regus Business Centre Capital Plaza, Gaffney, Cline Associates, Kancelaria Prawna Radcy Prawnego Aleksandra Kretkiewicz, Koktem Group Ltd, Wood Mackenzie	2.268
Etylobenzen Płock Sp. z o.o.	Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych	Rynek krajowy i zagraniczny	PKN ORLEN	-
Orlen Holding Malta Limited	Inwestycje w akcje i udziały innych przedsiębiorstw, spółek, joint – ventures, konsorcjach i syndykatach	Rynek krajowy i zagraniczny	-	-
Orlen Insurance Ltd	Prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń majątkowych grupy PKN ORLEN	Rynek krajowy i zagraniczny	-	55.131
Spółka współkontrolowana				
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	Polietylen, Polipropylen, Sprzedaż towarów z importu, Usługi agencyjne świadczone dla Basell Polyolefins Company	Kraj, eksport	PKN ORLEN, Karl Schmidt Spedition GmbH & Co. K, LKW Walter, International, Mexem, Bertschi AG Durrenash, Equus, Hoyer-Talke GmbH&Co.	1.368.557

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 tys. zł)
Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, Działalność w zakresie zarządzania holdingami, budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	Rynek krajowy	PKN ORLEN	591
Spółki stowarzyszone				
Polkomtel S.A.	Usługi telekomunikacyjne	Kraj	-	7.359.014
NOM Sp. z o.o.	Usługi telekomunikacyjne	Kraj	-	33.161
Chemiepetrol Sp. z o.o.	Ksylen, octan butylu, PVC, siarczan miedzi, MEG,	Niemcy	PKN ORLEN, Dwory, Ciech	17.953

*) Ze względu na mało istotny wpływ w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za rok 2006 nie uwzględniono skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Możejki za okres od 15 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2006.

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

TRANSAKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

L.p.	Strona transakcji	Sprzedaż w tys. zł	Zakup w tys. zł
1.	ORLEN Gaz Sp. z o.o.	365 200	538 728
2.	ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.	75 007	19 773
3.	ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	91 684	30 724
4.	Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.	1 147	30 961
5.	ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	2 937 878	2 287
6.	PETROLOT Sp. z o.o.	702 768	3 529
7.	Petrotel Sp. z o.o.	665	7 743
8.	Rafineria Trzebinia S.A.	539 938	45 049
9.	ORLEN Medica Sp. z o.o.	157	5 131
10.	ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	38 722	10 727
11.	ORLEN Projekt S.A.	122	15 413
12.	ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	2 423	33 755
13.	Wisła Płock Sportowa S.A.	15	6 783
14.	Zakład Budowy Aparatury S.A.	1 232	4 777
15.	ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.	72 039	33 446
16.	ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	392	19 112
17.	ORLEN Wir Sp. z o.o.	509	7 990
18.	ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	1 001	25 079
19.	Orlen Administracja	2 615	10 939
20.	Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	57 478	127 865
21.	SHIP-SERVICE S.A.	103 398	136
22.	ANWIL S.A.	408 613	5 932
23.	ORLEN Oil Sp. z o.o.	424 818	129 371
24.	ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	7 241	6 161
25.	ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o.	3 926	7 491
26.	ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	24 186	6 610
27.	ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.	5 010	8 571
28.	ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	902	3 511
29.	ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	929	13 028
30.	ORLEN Centrum Serwisowe (dawniej Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych)	1 455	34 452
31.	ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	8 927	63 192
32.	ORLEN Asfalt Sp. z o.o. (dawniej Bitrex Sp. z o.o.)	525 354	3 552
33.	ORLEN Morena Sp. z o.o.	63 840	378
34.	BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o.	2 124 732	22 032
35.	ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	2 261	34 932
36.	ORLEN Eko Sp. z o.o.	3 951	13 295
37.	Orlen Prewencja Sp. z o.o.	880	3 941
38.	Orlen Insurance	0	30 008
39.	Petro-Oil Lubelskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	3 868	30 088

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

L.p.	Strona transakcji	Sprzedaż w tys. zł	Zakup w tys. zł
41.	Petro-Oil Wielkopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	9 150	31 609
42.	Petro-Oil Dolnośląskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	101	19 389
43.	Petro-Oil Małopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	4 673	17
44.	KAUČUK, a.s.	33 173	0
45.	UNIPETROL RAFINÉRIE a.s.	5 732 148	56 542
46.	PARAMO, a.s.	10 484	1 387
47.	UNIPETROL, a.s	0	0
48.	Polkomtel S.A.	10 238	39 336
	Razem	14 405 250	1 544 772

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały wycenione według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku – 3,8991 zł/ EUR; 3,0898 zł/USD; 0,1345 zł/CZK.

Transakcje z podmiotami powiązanymi:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku spółki Grupy nie udzieliły pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

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

- b. Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące Spółki oraz osoby nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej (tys. zł)

W 2006 roku osoby nadzorujące Spółki oraz osoby nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej złożyły oświadczenia o transakcjach zawartych w 2006 roku ze stronami powiązanymi w rozszerzonym zakresie zgodnie ze zaktualizowany MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne *	79 901	210 999	5 069	40 085
Osoby fizyczne	300	-	-	-

* Transakcje za okres pełnienia funkcji w organach nadzorujących Spółkę.

- c. Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające Jednostki Dominującej oraz osoby zarządzające spółek Grupy Kapitałowej

W 2006 roku członkowie Zarządu Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy kapitałowej nie zawarli istotnych transakcji ze stronami powiązanymi w myśl MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

- d. Transakcje członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz członków kluczowego personelu kierowniczego spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi (tys. zł)

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

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

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne *	603	22	11	-
Osoby fizyczne	56	-	-	-

* Transakcje za okres pełnienia funkcji członka kluczowego personelu kierowniczego

e. Transakcje z podmiotami powiązanymi, nie objętymi konsolidacją metodą pełną, były zawierane na warunkach rynkowych i przedstawiały się następująco (tys. zł):

Podmioty konsolidowane metodą praw własności

Sprzedaż	
2006 roku	28 369
2005 roku	26 616
 Zakupy	
2006 roku	160 652
2005 roku	192 300
 Należności krótkoterminowe	
31 grudnia 2006	3 748
31 grudnia 2005	4 532
 Zobowiązania krótkoterminowe	
31 grudnia 2006	26 137
31 grudnia 2005	18 256

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują sprzedaż i zakupy produktów petrochemicznych oraz zakupy usług remontowych, transportowych i innych.

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 rozwiązywania stosunku pracy wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie.

a. Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego Spółki za 2006 rok (tys. zł)

	2006
Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej	19 437
z tego: wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2006 roku	14 081
wynagrodzenie potencjalnie należne Członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2006 roku	5 357
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	739
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej:	28 992
z tego wynagrodzenie wypłacone	18 953
wynagrodzenie należne	10 039
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego spółek zależnych Grupy Kapitałowej	99 792
z tego wynagrodzenie wypłacone	84 176
wynagrodzenie należne	15 616

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	2006
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 Oblój	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 Jednostki Dominującej razem	739
	=====

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

Wynagrodzenia wypłacone, należne i potencjalnie należne w 2006 roku Członkom Zarządu Jednostki Dominującej pełniącym funkcję w 2006 roku

	wynagrodzenia	premia za 2005 rok	polisy ubezpieczeniowe	potencjalnie należne*	odprawy, zakaz konkurencji i rekompensaty	Razem
Igor Chalupiec	1 939	1 250	98	1 247		4 534
Cezary Filipowicz	842	-	73	506		1 421
Wojciech Heydel	1 160	1 033	76	1 154		3 423
Piotr Kownacki	185	-	-	-		185
Jan Maciejewicz	1 091	776	43	600		2 510
Cezary Smorszczewski	1 328	626	80	643		2 677
Krzysztof Szwedowski	635	-	43	408		1 086
Paweł Szymański	854	609	51	604		2 118
Dariusz Witkowski	216	196	37	194	840	1 483
Ogółem	8 250	4 490	501	5 356	840	19 437

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

W 2005 roku wprowadzony został nowy system motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN i Grupy Kapitałowej, system motywowania przez cele, czyli Management by Objectives (MBO). Nowy 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 na zasadach przyjętych w Regulaminie Premiowania po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone.

Pracownicy objęci systemem MBO premiovani są za realizację od 4 do 8 celów premiowych, które są ustalane indywidualnie dla każdego Pracownika i zapisywane są w Karcie Celów. Mogą mieć one charakter zarówno zadań ilościowych, jak i jakościowych. Zadania ilościowe są zadaniami mierzalnymi, których zarówno wartość celowa jak i wielkość realizacji jest możliwa do wyliczenia np. EBIT, ilość umów podpisanych. Każdemu celowi ilościowemu przypisana zostaje wartość wykonania odpowiadająca realizacji celu na poziomie odpowiednio 80, 100 i 120 punktów. Wartości te wyznaczane są przez Pion Finansowy na podstawie przyjętych budżetów i planów. W ocenie realizacji poszczególnych celów ilościowych przyznaje się punkty częściowe wyliczone liniowo w przedziałach od 80 do 100 punktów i od 100 do 120 punktów. Cele ilościowe zrealizowane poniżej 80 pkt otrzymują wartość punktową 0.

Zadania jakościowe to takie, których nie można zdefiniować w wartościach liczbowych, ale ich określenie możliwe jest w efektach tych działań. Ocena ich realizacji następuje na podstawie Sprawozdania z Realizacji Celów Jakościowych złożonego do przełożonego po zakończeniu roku, w którym miały być realizowane. Za ich wykonanie przyznane może zostać: 0 pkt (niezadowolająco), 60 pkt (umiarkowanie), 80 pkt (zadowolająco), 100 pkt (bardzo dobrze), 120 pkt (przewyższający oczekiwania). Poszczególnym zadaniom przypisywane są wagi. Waga pojedynczego celu premiowego nie może być mniejsza niż 5% i nie większa niż 40%, łącznie waga zadań musi się sumować do 100%.

Na wysokość przyznanej premii ma również wpływ cel solidarnościowy, za który przyjęto SVA Koncernu w ujęciu skonsolidowanym. W przypadku, gdy założony poziom SVA zostanie zrealizowany, każdemu zostaje wypłacona premia w pełnej wyliczonej wysokości. 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 Koncernu.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych lub Zarządach spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za 2006 rok

Członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. zasiadający w roku 2006 w Zarządach lub Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych lub stowarzyszonych Grupy PKN ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem UNIPETROL, gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane jest na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca.

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

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

Wynagrodzenia Zarządu Spółki w 2006 roku uwzględniają potencjalnie należną premię dla Członków Zarządu, która nie została ujęta w kosztach 2006 roku, jak również wypłacone świadczenia dla byłego Członka Zarządu w wysokości 1 289 tysięcy złotych.

Funkcję kluczowego personelu kierowniczego Spółki w okresie 12 miesięcy 2006 roku pełniło 30 osób uwzględniając zmiany kadrowe na stanowiskach kluczowego personelu kierowniczego. Odpowiednio w 2005 roku funkcje kluczowego personelu kierowniczego pełniło 40 osób. Zmiana wynika ze zmiany struktury organizacyjnej Spółki. W warunkach porównywalnych wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN za okres 12 miesięcy 2006 roku wynosi 36 291 tysięcy złotych.

b. Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej za 2005 rok (tys. zł)

	2005
Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej	26 147
z tego: wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu pełniącym funkcje na 31 grudnia 2005 roku	7 422
wynagrodzenie potencjalnie należne Członkom Zarządu pełniącym funkcje na 31 grudnia 2005 roku	4 597
wynagrodzenie wypłacone pozostałym Członkom Zarządu	14 128
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	854
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej:	26 212
z tego wynagrodzenie wypłacone	18 604
wynagrodzenie należne	7 608
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego spółek zależnych Grupy Kapitałowej	61 808
z tego wynagrodzenie wypłacone	61 624
wynagrodzenie należne	184

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

	2005
Jacek Bartkiewicz	118
Raimondo Eggink	101
Maciej Gierej	101
Krzysztof Lis	8
Krzysztof Oblój	22
Małgorzata Okońska - Zaremba	101
Andrzej Olechowski	51
Piotr Osiecki	79
Adam Pawłowicz	8
Adam Sęk	51
Michał Stępniewski	88
Ireneusz Wesołowski	101
Krzysztof Żyndul	25

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej razem	854
	=====

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

Wynagrodzenia wypłacone, należne i potencjalnie należne w 2005 roku Członkom Zarządu Jednostki Dominującej pełniącym funkcję na dzień 31 grudnia 2005 roku

	wynagrodzenia	premia	polisy ubezpieczeniowe	potencjalnie należne*	Razem
Igor Chalupec	1 939	315	107	1 250	3 611
Wojciech Heydel	1 162	-	76	1 140	2 378
Jan Maciejewicz	1 093	-	42	776	1 911
Cezary Smorszczewski	1 335	-	80	626	2 041
Paweł Szymański	863	-	55	609	1 527
Dariusz Witkowski	355	-	-	196	551
Ogółem	6 747	315	360	4 597	12 019

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

Wynagrodzenia wypłacone w 2005 roku pozostałym Członkom Zarządu Jednostki Dominującej

	wynagrodzenia	premia	polisy ubezpieczeniowe	Odprawy, zakaz konkurencji i rekompensaty	Razem
Sławomir Golonka	-	1 500	-	1 325	2 825
Krzysztof Kluzek	-	824	-	513	1 337
Andrzej Macenowicz*	420	1 752	103	490	2 765
Andrzej Modrzejewski	112	-	-	-	112
Jacek Strzelecki	-	1 500	-	1 234	2 734
Janusz Wiśniewski*	703	1 752	100	1 800	4 355
Ogółem	1 235	7 328	203	5 362	14 128

* Nie została dokonana ocena realizacji wyznaczonych celów, dlatego potencjalnie należna premia nie została oszacowana.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych lub Zarządach spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za 2005 rok

Członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. zasiadający w roku 2005 w Zarządach lub Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych lub stowarzyszonych Grupy PKN ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem UNIPETROL, gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane jest na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca.

Członkowie Rady Nadzorczej nie zasiadali w roku 2005 w Zarządach lub Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych lub stowarzyszonych Grupy PKN ORLEN.

Wynagrodzenia Zarządu Spółki w 2005 roku uwzględniają potencjalnie należną premię dla Członków Zarządu, która nie została ujęta w kosztach 2005 roku, jak również wypłacone świadczenia łącznie z premią roczną dla 5 byłych Członków Zarządu w wysokości 12 802 tysięcy złotych, w tym w kwocie 5 362 tysięcy złotych stanowią odprawy (świadczenia określone z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu należne po rozwiązaniu, wygaśnięciu kontraktu ustalone zgodnie z zapisami w zawartych kontraktach między innymi z tytułu zakazu konkurencji). Część wynagrodzeń w wysokości 10 500 tysięcy złotych wypłaconych w 2005 roku byłym Członkom Zarządu zaliczona była w koszty ubiegłego roku.

WYNAGRODZENIE, WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNE LUB WYPŁACONE Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Jednostce Dominującej 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.

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2005 roku na mocy umowy zawartej w dniu 18 stycznia 2005 roku wykonał Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

	tys. zł	
	za rok zakończony 31 grudnia 2006	za rok zakończony 31 grudnia 2005
Wynagrodzenia z tytułu badania KPMG Audyt Sp. z o.o.*	1 414	1 537
Wynagrodzenia za usługi pokrewne KPMG Audyt Sp. z o.o.**	1 282	811
Wynagrodzenia z tytułu badania Ernst & Young Audit Sp. z o.o.*	-	1 285
Wynagrodzenia za usługi pokrewne Ernst & Young Audit Sp. z o.o.**	-	1 451
Wynagrodzenia z tytułu badania w odniesieniu do jednostek zależnych	4 754	5 852
Wynagrodzenia za usługi pokrewne w odniesieniu do jednostek zależnych	197	944
	-----	-----
	7 647	11 880
	=====	=====

*Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty wypłacone podmiotowi uprawnionemu do badania za profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz przeglądów 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”.

W 2005 roku w Jednostce Dominującej 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.

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

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

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

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

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

Członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkami Zarządu Jednostki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku były następujące osoby:

Igor Chalupec	Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor
Wojciech Heydel	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
Piotr Kownacki	Wiceprezes Zarządu ds. Audytu i Regulacji od 23.10.2006 roku.
Jan Maciejewicz	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kosztami
Cezary Smorszczewski	Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych
Cezary Filipowicz	Wiceprezes Zarządu ds. Wydobywania i Handlu Ropą od 2.01.2006 roku.
Krzysztof Szwedowski	Członek Zarządu ds. Organizacji i Grupy Kapitałowej od 31.03.2006 roku.
Paweł Szymański	Członek Zarządu ds. Finansowych.
Dariusz Witkowski	Członek Zarządu ds. Organizacji do 31.03.2006 roku.

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

Jacek Bartkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 31.01.2006 roku.
Dariusz Dąbski	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 31.01.2006 roku do 26.06.2006 roku.
Maciej Mataczyński	Członek Rady Nadzorczej od 31.01.2006 roku. do 9.11.2006 roku. Sekretarz Rady Nadzorczej od 14.02.2006 roku. Przewodniczący Rady Nadzorczej od 27.06.2006 roku.
Zbigniew Macioszek	Członek Rady Nadzorczej od 31.01.2006 roku. Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30.11.2006 roku.
Andrzej Olechowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 27.06.2006 roku.
Wojciech Pawlak	Członek Rady Nadzorczej od 31.01.2006 roku. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 5.07.2006 roku.

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

Ryszard Sowiński	Członek Rady Nadzorczej od 27.06.2006 roku. Sekretarz Rady Nadzorczej od 5.07.2006 roku.
Ireneusz Wesołowski	Sekretarz Rady Nadzorczej do 31.01.2006 roku.
Konstanty Brochwicz-Donimirski	Członek Rady Nadzorczej od 30.11.2006 roku.
Robert Czapla	Członek Rady Nadzorczej od 30.11.2006 roku.
Marek Drac-Tatoń	Członek Rady Nadzorczej od 11.09.2006 roku.
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Gierej	Członek Rady Nadzorczej do 31.01.2006 roku.
Krzysztof Oblój	Członek Rady Nadzorczej do 31.01.2006 roku.
Małgorzata Okońska - Zaremba	Członek Rady Nadzorczej do 31.01.2006 roku.
Adam Maciej Pawłowicz	Członek Rady Nadzorczej do 28.03.2006 roku.
Krzysztof Rajczewski	Członek Rady Nadzorczej od 30.11.2006 roku.
Wiesław Rozłucki	Członek Rady Nadzorczej od 27.06.2006 roku.
Adam Sęk	Członek Rady Nadzorczej do 31.01.2006 roku.

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

Skład organów zarządzających i nadzorujących w spółkach Grupy Kapitałowej PKN ORLEN podlegających konsolidacji według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku (w składach Rad Nadzorczych podano tylko członków z ramienia Jednostki Dominującej)

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

Unipetrol a.s.	Zarząd Rada Nadzorcza	Francois Vleugels Marek Mroczkowski Dariusz Marzec Petr Bodlák Ivan Ottis Igor Chalupec - Przewodniczący RN Cezary Smorszczewski Paweł Szymański Czesław Bugaj Rafał Kapler Wojciech Lorenc Piotr Kearney Dariusz Marek Formela Paweł Jasiński
AB Mazeikiu Nafta	Zarząd Rada Nadzorcza	Igor Chalupec – Prezes Piotr Kownacki, Jan Macierewicz, Paweł Szymański, Krystian Pater, Paul Nelson English Marek Moroz – Przewodniczący RN Czesław Bugaj Marcin Wasilewski Piotr Kearney Wojciech Wróblewski Rafał Zwierz
Rafineria Trzebinia S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Grażyna Kuś-Jach - Prezes Piotr Prusakiewicz Jerzy Pazura - Przewodniczący RN Kazimierz Mosiński, Renata Rosiak, Ivan Ottis, Mateusz Markiewicz, Paweł Maślakiewicz.
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Krzysztof Janas - Prezes Andrzej Płocic Czesław Bugaj, Krzysztof Szwedowski, Dariusz Nowaliński, Ivan Ottis, Mateusz Markiewicz, Paweł Maślakiewicz.
IKS „Solino” S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Andrzej Malinowski - Prezes Piotr Mroziński, Jolanta Uzarczyk-Gerus, Krzysztof Szwedowski - Przewodniczący RN Marek Bakula, Elwira Lewtak, Dariusz Nowaliński, Mirosław Osiecki, Marcin Belowski
Anwil S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Benedykt Michewicz - Prezes Teresa Szeligowska, Krzysztof Kamiński, Paweł Szymański - Przewodniczący RN Czesław Bugaj, Jacek Bartmiński, Rafał Kapler

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

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

Spółki paliwowe:

ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Jacek Stodółkiewicz Piotr Solka - Przewodniczący RN Jerzy Pazura, Aneta Pankowska
ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Aneta Pankowska - Przewodniczący RN Piotr Solka Krzysztof Kosiński
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Paweł Wysocki Aneta Pankowska - Przewodniczący RN Piotr Solka Krzysztof Kosiński
Petrolot Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jan Kujawa - Prezes Wojciech Kotlarek, Krzysztof Czujkowski Kazimierz Klęk - Przewodniczący RN Paweł Maślakiewicz,
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Wojciech Jański Aneta Pankowska - Przewodniczący RN Piotr Solka Krzysztof Kosiński
Ship – Service S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Szafrąński – Prezes Anna Rotter, Tomasz Konieczny Dariusz Kusiak - Przewodniczący RN Rafał Biczuk, Rafał Jędrzejewski, Ewa Kowalska - Chodubska
ORLEN Morena Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jacek Kołodziejczyk - Prezes Grażyna Tomala, Izabella Olszewska Aneta Pankowska - Przewodniczący RN Piotr Solka Krzysztof Kosiński

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

ORLEN Deutschland AG	Zarząd	Krzysztof Żak - Prezes
	Rada Nadzorcza	Josef Niedworok, Olivier Michels Wojciech Heydel - Przewodniczący RN Grażyna Szajgin, Dariusz Kusiak, Jerzy Pazura, Anna Walczowska, Rolad Makiela

Spółka zajmująca się sprzedażą gazu płynnego:

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

Spółki remontowe PKN ORLEN S.A.:

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

Spółki transportowe PKN ORLEN S.A.:

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

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

ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Tadeusz Kowalczyk - Prezes Edward Klecha Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący RN Anna Jasińska, Monika Kober - Stefaniak
ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Robert Zaklika - Prezes Piotr Tuniewicz Krzysztof Gawłowski - Przewodniczący RN Anna Jasińska, Monika Kober - Stefaniak
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Andrzej Małecki - Prezes Andrzej Dorosz, Dorota Szewczyk- Kopcińska Marek Bakula - Przewodniczący RN Marcin Jeżewski Monika Kober Stefaniak, Adam Woźniak, Małgorzata Olszkiewicz Mirosław Osiecki

Spółki pozostałe:

Petrotel Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Marian Ostrowski - Prezes Ewa Raczyńska, Janusz Sawicki Andrzej Łobodziński - Przewodniczący RN Piotr Wawak
ORLEN Projekt S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Wiesław Gontarek – Prezes Andrzej Czarasty Eugeniusz Korsak - Przewodniczący RN Małgorzata Olszkiewicz, Marcin Wasilewski
ORLEN Medica Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Paweł Reszelski - Prezes Monika Bernacka Wojciech Lorenc- Przewodniczący RN Jerzy Adamus, Małgorzata Olszkiewicz, Jacek Bielecki
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Józef Więckowski - Prezes Adam Wiśniewski Dariusz Formela – Przewodniczący RN Małgorzata Olszkiewicz Cezary Chojnowski Piotr Giżyński
ORLEN Powiernik Sp. z o.o.	Zarząd Komisja Rewizyjna	Arkadiusz Lewtak- Prezes Mateusz Markiewicz - Przewodniczący KR Iwona Zawidzka Robert Czekaj
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Zygmunt Frankowski - Prezes Beata Zawitło, Michał Miklas Marcin Jeżewski - Przewodniczący RN Walenty Cywiński, Rafał Jędrzejewski, Arkadiusz Lewak, Dariusz Kusiak
ORLEN Eko Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Paweł Krupa – Prezes Krystian Pater - Przewodniczący RN Elwira Lewak, Waldemar Tuszewicki, Małgorzata Olszkiewicz

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

ORLEN Administracja Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Izabela Jarota Prezes Krystyna Brudzińska – Kiełbowicz Dariusz Formela - Przewodniczący RN Małgorzata Kalita Renata Rosiak Elwira Lewak
ORLEN Księgowość Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jarosław Serba – Prezes Anna Halnicka-Szulc Jerzy Pazura - Przewodniczący RN Dariusz Formela Agata Kęszczyk – Grabowska Arkadiusz Lewtak Beata Weber
ORLEN Prewencja Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Dariusz Łątka – Prezes Wojciech Szumski Dariusz Formela - Przewodniczący RN Waldemar Tuszewicki Beata Weber Marcin Dolny
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Geiger Carsten – Prezes Wiesław Prugar Cezary Filipowicz - Przewodniczący RN Marek Moroz Piotr Kearney
Etylobenzen Płock Sp. z o.o.	Zarząd Rada Nadzorcza	Jerzy Nowaliński – Prezes Sławomir Adamski Jolanta Brudnicka - Przewodniczący RN Aneta Pankowska
Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.	Zarząd Rada Nadzorcza	Krzysztof Lewandowski – Prezes Adam Trojanowski Dariusz Formela - Przewodniczący RN Renata Rosiak
Orlen Holding Malta Ltd	Zarząd	Sławomir Krużmanowski – Prezes Wojciech Ostrowski
Orlen Insurance Ltd	Zarząd	Sławomir Krużmanowski – Prezes Wojciech Ostrowski

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

Raimondo Eggink, Członek Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2006 roku posiadał 2.950 akcji PKN ORLEN S.A.

AKCJONARIAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	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%
Bank of New York (jako depozytariusz)	23 919 466	23 919 466	29 899 333	5,59%
Pozostali	286 079 399	286 079 399	357 599 249	66,89%
Razem	427 709 061	427 709 061	534 636 327	100,00%

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

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

.....
Prezes Zarządu
Piotr Kownacki

.....
Wiceprezes Zarządu
Cezary Filipowicz

.....
Wiceprezes Zarządu
Wojciech Heydel

.....
Członek Zarządu
Krystian Pater

.....
Członek Zarządu
Krzysztof Szwedowski

.....
Członek Zarządu
Paweł Szymański

Płock, dnia 18 kwietnia 2007 roku