

List Prezesa Zarządu PKN ORLEN SA

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

ubiegły rok charakteryzował się niezwykle zmienną sytuacją makroekonomiczną, która w istotny sposób wpłynęła na działalność Grupy Kapitałowej PKN ORLEN i jej końcowy wynik finansowy.

Kryzys gospodarczy, który ogarnął cały świat doprowadził do drastycznego spadku cen ropy naftowej oraz dynamicznej przeceny polskiej waluty i właśnie te czynniki miały największy wpływ na rezultaty finansowe w czwartym kwartale ubiegłego roku. Nigdy w historii Koncernu nie spotkaliśmy się z tak błyskawicznym pogorszeniem warunków zewnętrznych, których skutków w żaden sposób nie można było skutecznie zniwelować.

Wyniki finansowe minionego roku zostały więc obciążone bardzo niekorzystnym wpływem otoczenia makroekonomicznego w postaci wyceny zapasów, w wymiarze 1,8 mld zł. Dodatkowo, na skutek pogorszenia sytuacji ekonomicznej i poziomu kapitalizacji giełdowej utrzymującego się przez kilkanaście miesięcy poniżej wartości aktywów netto, zgodnie z wymogami MSR 36 "Utrata wartości", dokonaliśmy odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w wysokości 2,5 mld zł, będącego wynikiem przeprowadzonych testów.

W efekcie tych korekt uzyskaliśmy ujemny raportowany wynik operacyjny na poziomie 1,6 mld zł. Wypracowany dodatni zysk operacyjny przed amortyzacją EBITDA wyniósł 888 mln zł, ale Grupa zanotowała ujemny wynik skonsolidowany netto - 2,5 mld zł.

W tych warunkach Grupa zachowała jednak stabilną pozycję finansową, o czym świadczy ponad 80%-owy wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej, do poziomu 3,6 mld zł na koniec 2008 r.

W ubiegłym roku siedem rafinerii należących do Grupy Kapitałowej ORLEN przerobiło 28 mln ton ropy naftowej. Na podkreślenie zasługuje fakt, iż przywróciliśmy pełne zdolności przerobu w rafinerii Mažeikiu Nafta i istotnie zwiększyliśmy produkcję Grupy Kapitałowej w zakresie najbardziej poszukiwanego na rynku produktu jakim jest olej napędowy.

Pełna dostępność instalacji produkcyjnych we wszystkich rafineriach PKN ORLEN pozwoliła nam też w drugiej połowie roku elastycznie reagować w sytuacji drastycznego ograniczenia produkcji petrochemicznej.

Ponadto, w ubiegłym roku w rafineriach w Płocku i Możejkach przeprowadziliśmy testy przerobu ropy alternatywnych w stosunku do REBCO. Dzięki temu zyskaliśmy pełną wiedzę na temat możliwości technologicznych w odniesieniu do dywersyfikacji źródeł surowca. Wiedzę tę wykorzystaliśmy w praktyce w polskich rafineriach Grupy, przerabiając gatunki takie jak: Fortis, Brent, Gulfaks, Oseberg, Ekofisk, Statfjord, Ukraina, Kazachstan, Azeri czy też polskie ropy: Dębno i Zielonogórska. Efekty

naszych badań pokazały realną możliwość dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w surowiec, szczególnie przydatną w sytuacjach wymagających elastyczności przerobu przy zachowaniu jego ekonomiki, jak chociażby podczas długotrwałych remontów.

Miniony rok przyniósł bardzo dobre efekty w segmencie detalicznym - nasza środkowoeuropejska sieć stacji wypracowała ponad 12%-owy wzrost sprzedaży w ujęciu ilościowym. W tym czasie uruchomiliśmy 107 nowych stacji paliw, w tym 76 w systemie franczyzowym. Procesom modernizacji, rebrandingu oraz przebudowy poddaliśmy 225 stacji paliw. Konsekwentnie zarządzaliśmy kategoriami produktów i usług paliwowych, a także wprowadziliśmy na stacje ORLEN nową ofertę gastronomiczną STOP Cafe. Dzięki atrakcyjności oferty na rynku polskim, niemieckim i czeskim zwiększyliśmy swoje udziały w rynku detalicznym.

Na podkreślenie zasługują rezultaty osiągnięte w obszarze sprzedaży hurtowej – w stosunku do roku 2007 sprzedaliśmy o 24% paliw więcej. Ponad połowa oferowanych przez nas paliw to oleje napędowe, których sprzedaż zwiększyła się również o 24 %. Największą dynamikę popytu odnotowaliśmy w segmencie paliw lotniczych, których sprzedaż w roku 2008 o blisko 54% przekroczyła wolumen z roku poprzedniego. Zadowolające efekty osiągnęliśmy również w kategorii sprzedaży hurtowej produktów pozapaliwowych gdzie wzrost osiągnął poziom o 11% wyższy niż w roku 2007.

W segmencie chemicznym, tworzonym przez spółkę Anwil SA, koncentrowaliśmy się na maksymalizacji sprzedaży produktów nawozowych, jednocześnie zwiększając wydajność linii technologicznych tej części produkcji. Zmodernizowaliśmy też linie produkcyjne w kompleksie PCW oraz wybudowaliśmy instalację tlenowni.

W najtrudniejszych uwarunkowaniach ekonomicznych pracował w ubiegłym roku segment petrochemiczny. Spadki marż i wolumenów, niestabilne ceny ropy oraz niekorzystne relacje walutowe wywołały na przełomie III i IV kwartału załamanie na światowym rynku tworzyw sztucznych. Notowania produktów petrochemicznych w krótkim okresie czasu wykazywały rekordowe spadki cen – nawet do 60%, a ograniczenia w przetwórstwie petrochemikaliów (wskutek redukcji obciążeń instalacji lub ich czasowego wyłączenia) nie pozostały bez wpływu na wielkość sprzedaży w IV kwartale zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym. W tych trudnych warunkach segment odnotował wolumen produkcji i sprzedaży niższy od poziomu roku 2007. W minionym roku kontynuowane były sztanndarowe inwestycje w spółkach tego segmentu – Grupa Unipetrol wybudowała instalację do ekstrakcji benzenu i frakcji C5, a w kraju trwały prace przy powstawaniu instalacji paraksylenu (PX) i kwasu tereftalowego (PTA).

Ponadto w Grupie Kapitałowej zrealizowaliśmy dwa istotne projekty. W minionym roku spółka ORLEN Gaz finalizowała najważniejszą ze swoich inwestycji – terminal morski LPG w Szczecinie – drugi pod względem wielkości tego typu obiekt w kraju, bezkonkurencyjny w kwestii rozwiązań technologicznych. Jego uruchomienie umożliwi realizowanie dostaw z dowolnego kierunku, zmniejszy podatność rynku na sezonowe wahania cen oraz w dużej mierze pozwoli na dywersyfikację źródeł zaopatrzenia w gaz płynny.

Z kolei spółka ORLEN Eko zainicjowała w listopadzie działalność najnowocześniejszej w kraju instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Obiekt ten może przyjmować do unieszkodliwienia odpady nie tylko z Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, ale również z rynku zewnętrznego.

Mając na względzie nadchodzące zmiany na światowym i krajowym rynku, w drugiej połowie minionego roku skoncentrowaliśmy się na przygotowaniu strategii Grupy Kapitałowej, nadając jej kierunki adekwatne do realiów i wskazując najważniejsze, naszym zdaniem, rozwiązania operacyjne.

Naszym zasadniczym celem jest wzmocnienie podstawowej działalności Grupy poprzez przeprowadzenie długofalowego procesu zmian na rzecz zwiększenia efektywności posiadanych aktywów dzięki restrukturyzacji, optymalizacji kosztów, zasadnych inwestycji, lepszego współdziałania poszczególnych segmentów. Za fundamenty rozwoju uznaliśmy segment rafineryjny, petrochemiczny i detaliczny. Obszar rafineryjny będzie koncentrował się na zwiększaniu produkcji średnich destylatów i efektywnym wypełnianiu wymogów Unii Europejskiej w zakresie bezsiarkowych olejów napędowych.

Segment detaliczny będzie kontynuował modernizację i optymalizację sieci stacji paliw, rozwój oferty pozapaliwowej oraz zmniejszenie kosztów działalności.

Projekty inwestycyjne w obszarze petrochemii obejmują budowę instalacji do produkcji Paraksylenu (PX) w Płocku, Kwasu Tereftalowego (PTA) we Włocławku, butadienu w Unipetrolu oraz modernizację i rozbudowę instalacji chemicznych w Anwilu. W Możejkach realizowana będzie zaplanowana budowa instalacji frakcjonowania propylenu.

Zamierzamy również kontynuować prace rozwijające segment poszukiwań i wydobywania. W tym obszarze prowadzimy działania na obszarze szelfu Bałtyckiego oraz badamy możliwości eksploatacji złóż w Polsce. Pracujemy również nad możliwościami akwizycji, a także nad nawiązywaniem relacji z potencjalnymi partnerami strategicznymi.

W przyszłości planujemy także rozwój nowego segmentu energetycznego, z wykorzystaniem posiadanych aktywów i technologii. Strategię działań dla tego obszaru przedstawimy w ciągu najbliższych miesięcy.

Dynamiczny rozwój w ostatnich latach, w obszarze akwizycji oraz projektów inwestycyjnych, spowodował wzrost poziomu zadłużenia. Dlatego też w obliczu następującego kryzysu w pierwszych miesiącach 2009 roku priorytetem stało się zabezpieczenie długoterminowego finansowania Koncernu. Jednocześnie trudne warunki ekonomiczne zmuszają do przyspieszenia działań wzmacniających efektywność, redukujących koszty oraz optymalizujących wydatki inwestycyjne. Kontynuujemy również działania zmierzające do sprzedaży aktywów z sektora telekomunikacyjnego i chemicznego – Polkomtela i Anwilu. Transakcje te są w fazie zaawansowanych przygotowań, a o ich realizacji zadecydują możliwości nabywcze potencjalnych kupców.

Mamy świadomość, że bieżący rok jest kluczowy w rozwoju firmy i Koncernu. Jesteśmy przygotowani na różne scenariusze i będziemy sprawnie reagować pamiętając o długoterminowym wzroście wartości Grupy Kapitałowej. Wierzę, że mimo przeciwności nasze plany i cele operacyjne zostaną zrealizowane z korzyścią dla Spółki, jej Akcjonariuszy, Pracowników i Klientów.

Pragnę podziękować Akcjonariuszom za zaufanie, a Członkom Rady Nadzorczej za ogromny wkład w realizację strategicznych i operacyjnych celów. Wierzę, że nasza współpraca będzie się układać równie pomyślnie jak do tej pory, a konstruktywny dialog służyć będzie Grupie Kapitałowej i wszystkim jej interesariuszom.

Jacek Krawiec

Prezes Zarządu PKN ORLEN S.A.