

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO
ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2004 ROK**

Spis treści

WSTĘP	3
I. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	13
1.1 Produkcja	13
1.2 Sprzedaż	14
1.3 Rynki zbytu i zaopatrzenia	17
1.4 Zarządzanie zasobami finansowymi	18
1.4.1 Pożyczki, poręczenia i gwarancje udzielone pracownikom i spółkom Grupy Kapitałowej	19
1.4.2 Emisja obligacji	20
1.4.3 Zarządzanie środkami pieniężnymi	20
1.5 Zmiany w aktywach finansowych PKN ORLEN S.A.	21
1.6 Rachunek zysków i strat	28
1.6.1 Przychody	28
1.6.2 EBIT	28
1.6.3 Działalność finansowa	28
1.6.4 Saldo zysków i strat nadzwyczajnych	29
1.6.5 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto	29
1.7 Bilans	29
1.7.1 Suma bilansowa	29
1.7.2 Zadłużenie finansowe netto	30
1.8 Rachunek przepływów pieniężnych	30
1.8.1 Działalność operacyjna	30
1.8.2 Działalność inwestycyjna	31
1.8.3 Działalność finansowa	31
1.9 Zatrudnienie	31
1.10 Opis istotnych pozycji pozabilansowych	31
1.11 Przewidywana sytuacja finansowa	32
II. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO	33
III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	40
IV. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA, O KTÓRYCH RAPORTOWANO W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	46
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	58
INFORMACJE DODATKOWE	59
1. Informacje o znaczących umowach	60
2. Produkcja	63
3. Sprzedaż	65
4. Zaopatrzenie	67
5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	68
6. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN S.A. w ciągu ostatniego roku obrotowego	70
7. Liczba akcji spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	73
8. Akcjonariat PKN ORLEN S.A.	74

WSTĘP

Obowiązujące akty organizacyjno – prawne w ramach Ramowego Regulaminu Organizacyjnego PKN ORLEN S.A. zostały przyjęte przez Zarząd w dniu 1 grudnia 2004 roku. Zgodnie z zapisami Regulaminu, strukturę organizacyjną Jednostki Dominującej tworzą Centrala Spółki w Płocku i w Warszawie, Zakład Produkcyjny w Płocku oraz 12 Regionalnych Jednostek Organizacyjnych z siedzibami w Białymstoku, Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Lublinie, Nowej Wsi Wielkiej, Płocku, Poznaniu, Rzeszowie, Szczecinie, Warszawie oraz Wrocławiu posiadających status pracodawcy w rozumieniu art. 3 Kodeksu Pracy. W skład Regionalnych Jednostek Organizacyjnych wchodzi: Regionalne Biura Handlu Hurtowego i Logistyki, Regionalne Biura Handlu Detalicznego, Regionalne Biura Inwestycji i Remontów oraz Regionalne Biura Finansowe i Biura Finansowe.

W dniu 22 kwietnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. postanowiła rozszerzyć skład Zarządu z 5 do 6 osób. W dniu 1 czerwca 2004 roku Zarząd Koncernu podjął decyzję o zmianie Ramowego Regulaminu Organizacyjnego Spółki poprzez zmianę podziału odpowiedzialności Członków Zarządu:

- Prezes Zarządu – Generalny Dyrektor,
- Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji, Handlu Hurtowego i Logistyki,
- Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych,
- Wiceprezes Zarządu ds. Zasobów Kadrowych i Systemów Zarządzania,
- Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Inwestycji Kapitałowych,
- Członek Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej i Marketingu.

Dodatkowo został rozszerzony skład Dyrektorów Raportujących. Powołano stanowisko: Dyrektora Biura Kontroli i Bezpieczeństwa, Dyrektora Biura Integracji z Holdingiem UNIPETROL, Dyrektora ds. Aliansów Produkcyjnych i Alternatywnych Źródeł Energii oraz Dyrektora ds. Optymalizacji Marż.

W okresie 2004 roku prowadzone były intensywne działania w ramach realizacji projektów zarządzania wartością firmy i kompleksowego programu redukcji kosztów operacyjnych (KPRKO). Objęły one swym zasięgiem wszystkie obszary działalności PKN ORLEN S.A.

Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 21 września 2004 roku jednogłośnie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu - Pana Igora Chalupca. Objęcie stanowiska nastąpiło z dniem 1 października 2004 roku. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 18 października 2004 roku dokonała na wniosek Prezesa Zarządu kolejnych zmian w składzie Zarządu. Miało to związek z planowaną zmianą struktury Zarządu ukierunkowaną na jej efektywne i przejrzyste zarządzanie.

Zmiany te zostały dokonane zgodnie z wcześniej przyjętą procedurą, m.in. po przeprowadzeniu indywidualnych ocen przez firmę doradczą Korn/Ferry International.

Rada Nadzorcza przyjęła rezygnacje:

- Krzysztofa Kluzka z funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN S.A. z dniem 18 października 2004 roku,
- Sławomira Golonki i Jacka Strzeleckiego z funkcji Wiceprezesów Zarządu PKN ORLEN S.A.

z dniem 31 października 2004 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. powołała w skład Zarządu na bieżącą kadencję:

- Wojciecha Heydla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
- Jana Maciejewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 grudnia 2004 roku.,
- Cezarego Smorszczewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
- Pawła Szymańskiego na stanowisko Członka Zarządu z dniem 18 października 2004 roku.

Z dniem 2 listopada 2004 roku nastąpił nowy podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu, w wyniku którego struktura Zarządu przedstawiała się następująco:

- Prezes Zarządu Generalny Dyrektor (CEO),
- Członek Zarządu ds. Finansowych (CFO),
- Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kadrami i Administracji (CHO),
- Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych (COO),
- Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej (CMO),
- Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych i Grupy Kapitałowej (CIO).

W wyniku nowego podziału kompetencji do obszaru Prezesa Zarządu Generalnego Dyrektora zostały przeniesione Biuro Strategii (będące dotychczas w strukturze Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Inwestycji Kapitałowych) oraz Biuro Handlu Ropą (z dotychczasowego pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych). Biuro Informatyki (z dotychczasowego pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno - Finansowych), zostało przeniesione do obszaru Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Kadrami i Administracji

W pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych i Grupy Kapitałowej nastąpiła likwidacja komórki Dyrektora ds. Aliansów Produkcyjnych i Alternatywnych Źródeł Energii, a jej dotychczasowe funkcje zostały przekazane do obszaru Dyrektora ds. Inwestycji Majątkowych. Dodatkowo w pionie tym powołany został Dyrektor ds. Grupy Kapitałowej.

W wyniku nowego podziału zdefiniowany został również zakres odpowiedzialności obszaru Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych i Grupy Kapitałowej, do którego należy między innymi prowadzenie transakcji akwizycji, łączenia, wydzielania i tworzenia nowych spółek w Koncernie, przygotowanie i prowadzenie inwestycji i dezinwestycji kapitałowych w Koncernie, a także koordynacja procesu integracji aktywów kapitałowych Koncernu oraz prowadzenie nadzoru właścicielskiego nad spółkami Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo określono, iż do czasu wdrożenia w Koncernie zasad zarządzania segmentowego Członkowie Zarządu i Dyrektorzy Raportujący koordynują działania w tym zakresie przy wykorzystaniu nadzoru formalno-prawnego nad spółkami z Grupy Kapitałowej. W związku z tym zakresy odpowiedzialności poszczególnych Dyrektorów zostały rozszerzone na cały Koncern (zdefiniowany jako PKN ORLEN S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej). Jednocześnie każdemu Dyrektorowi Raportującemu we współpracy z pionem Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych i Grupy Kapitałowej powierzono odpowiedzialność za przeprowadzenie procesu integracji aktywów kapitałowych w zakresie nadzorowanych przez siebie obszarów działania oraz za realizację

związanych z nimi efektów synergii.

Z dniem 1 grudnia 2004 roku został powołany nowy pion organizacyjny Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Kosztami i Informatyki (CCO). Strukturę pionu tworzą Biuro Informatyki, Biuro Handlu Ropą oraz nowo powołane komórki: Biuro Zakupów i Biuro Zarządzania Kosztami. Komórki nowo powołanego pionu sprawują nadzór nad realizacją zaopatrzenia materiałowego Spółki (za wyjątkiem energii, paliw gotowych i towarów pozapaliwowych), odpowiadają za obrót gazem ziemnym i za zakupy surowców paliwowych, a także za zarządzanie kosztami, optymalizowanie rozwiązań informatycznych i wdrażanie standardów IT oraz prowadzenie działalności w sektorze poszukiwań i wydobywania ropy naftowej i gazu.

W wyniku wdrożonych zmian zostały powołane również komórki: Dyrektora Biura Prawnego w pionie Prezesa Zarządu Generalnego Dyrektora, Dyrektora Biura Systemów Zarządzania Kadrami w pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Kadrami i Administracji, Dyrektora Biura Planowania i Analiz Sprzedaży Detalicznej oraz Dyrektora Biura Towarów Pozapaliwowych i Zarządzania Kategoriami w pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej. Zlikwidowana została natomiast komórka Dyrektora ds. Optymalizacji Aktywów Produkcyjnych, a funkcje realizowane przez nią zostały przekazane do obszaru Dyrektora ds. Produkcji i Techniki oraz Biura Zakupów.

Oprócz powyższych zmian, dokonanych w trakcie 2004 roku w sferze organizacyjno-prawnej, znaczący wpływ na funkcjonowanie Spółki oraz na osiągnięte przez nią wyniki wywarły czynniki zewnętrzne, jak również działania wewnętrzne, podejmowane w celu zapewnienia wysokiej efektywności gospodarczej.

Do najważniejszych czynników zewnętrznych wpływających na wyniki PKN ORLEN S.A. należały:

- **Wzrost gospodarczy**

Opublikowane przez GUS dane świadczą o złagodzeniu niekorzystnych tendencji obserwowanych od II połowy 2000 roku. Wzrost PKB w 2004 roku wyniósł 5,4% podczas gdy w 2003 roku 3,8%. Na wzrost PKB największy wpływ miał m.in. wzrost popytu krajowego w 2004 roku o 4,9% przy 2,5% wzroście w 2003 roku. Prognozy na 2005 rok przewidują wzrost produktu krajowego brutto o 5%. Wysokie tempo wzrostu gospodarczego w Polsce może mieć korzystny wpływ na zwiększenie konsumpcji paliw płynnych.

- **Wzrost bezrobocia**

Na koniec 2004 roku bezrobocie było niższe niż na koniec 2003 roku. Stopa bezrobocia na koniec 2004 roku wyniosła 19,1% wobec 20,0% na koniec 2003 roku. Mniejsza była liczba bezrobotnych nowo zarejestrowanych i jednocześnie wzrosła liczba bezrobotnych wyrejestrowanych z ewidencji urzędów pracy. Wysoka stopa bezrobocia w Polsce jest ciągle czynnikiem ograniczającym popyt wewnętrzny i negatywnie wpływa na poziom sprzedaży produktów Spółki.

- **Inflacja**

Z danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) wynika, że średnioroczny wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2004 roku był wyższy niż w 2003 roku (3,5%, wobec 0,8%).

- **Ceny ropy naftowej, produktów naftowych i marże**

Wahania cen ropy naftowej jak również duża fluktuacja cen produktów gotowych na rynkach światowych powodują dużą zmienność marż uzyskiwanych przez Spółkę. W 2004 roku miały miejsce duże wahania cen ropy naftowej. Średnioroczna cena baryłki ropy Brent z notowań wzrosła w porównaniu z 2003 rokiem o 32,7% do poziomu 38,29 USD/bbl. Dodatkowo w trakcie 2004 roku wystąpiły silne wzrosty marż z notowań (crack) na produktach, co korzystnie wpłynęło na wyniki osiągane przez PKN ORLEN S.A. Dla benzyn marże wzrosły o 41,5% do poziomu 114,06 USD/tonę, dla oleju napędowego o 66,1% do 102,76 USD/tonę a dla Ekotermu o 62,4% do poziomu 68,34 USD/tonę. Również w zakresie marż na produkty petrochemiczne odnotowano znaczące wzrosty m.in. na etylen o 39,6% do poziomu 516,10 USD/tonę i na propylen o 35,0% do 427,10 USD/tonę.

- **Wahania kursu walutowego**

Fluktuacja kursu walutowego posiada istotny wpływ na przychody ze sprzedaży oraz wyniki Spółki (poprzez kształtowanie cen w Spółce w oparciu o parytet importowy), koszty ropy naftowej i innych surowców, a także koszty obsługi zadłużenia wyrażonego w walutach obcych. PKN ORLEN S.A. dokonuje zakupów ropy naftowej i innych surowców w dolarach amerykańskich i w EURO, chociaż większość wpływów ze sprzedaży realizowana jest w złotych. W wyniku powyższych tendencji zmiany kursu złotego w stosunku do walut obcych wywierają istotny wpływ na wynik wypracowany przez Spółkę. Średnioroczny kurs USD zmniejszył się o 6,2% do poziomu 3,65 złotych (liczony jako średnia arytmetyczna z kursów dziennych ustalanych przez Narodowy Bank Polski w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku). Jednocześnie odnotowano umocnienie się kursu EURO o 3,8% do poziomu 4,53 złotego.

- **Zmiany w polityce fiskalnej i obowiązujących przepisach prawnych**

W 2004 roku stopa podatku dochodowego od osób prawnych wynosiła 19%. W 2003 roku obowiązywała natomiast 27% stopa podatku dochodowego. Niższy poziom stopy podatkowej wpływa korzystnie na ostateczny poziom wyniku netto Spółki oraz na poziom środków pieniężnych. Duże znaczenie dla sytuacji ekonomicznej Spółki będą miały również wszelkie zmiany w zakresie podatku VAT i akcyzowego. Polityka fiskalna charakteryzuje się rozszerzaniem zakresu przedmiotowego oraz wzrostem stawek podatku akcyzowego na produkty z ropy naftowej. W warunkach wysokich cen produktów jest to dodatkową barierą uniemożliwiającą pełne przeniesienie kosztów działalności na ceny sprzedaży wyrobów.

- **Zapasy obowiązkowe**

W związku z realizacją zobowiązań wynikających z członkostwa w Unii Europejskiej na Polskę został nałożony

obowiązek osiągnięcia 90-dniowych zapasów obowiązkowych paliw, stanowiących gwarancję bezpieczeństwa energetycznego kraju. W związku z powyższym producenci i importerzy paliw zostali zobowiązani do tworzenia zapasów obowiązkowych. Aktualnie obowiązujący harmonogram tworzenia zapasów paliw ciekłych i ropy określa Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 14 czerwca 2002 roku obowiązujące od 1 lipca 2002 roku. Zapasy tworzone są na podstawie wielkości produkcji i importu, zrealizowanych przez przedsiębiorcę w roku poprzednim, pomniejszonych o eksport. Począwszy od roku 1999 wymagany poziom zapasów obowiązkowych wzrasta corocznie o 2% produkcji lub importu w takiej wysokości, aby na koniec 2008 roku ich wielkość osiągnęła poziom 76 dni produkcji i/ lub importu. Ponadto Minister Gospodarki odpowiedzialny jest za tworzenie rezerw gospodarczych paliw ciekłych w ilości równej 14 dniowej konsumpcji paliw w danym roku, którą to odpowiedzialność może przenieść na PKN ORLEN S.A. PKN ORLEN S.A. tworzy i utrzymuje zapasy obowiązkowe paliw (benzyny, oleje napędowe, Ekoterm) oraz ropy naftowej. W 2004 roku Spółka uzyskała od MGPIPS zgodę dotyczącą zmiany struktury utrzymywania zapasów obowiązkowych: z dotychczas obowiązujących 40% paliwa – 60% ropa, na 37,5% paliwa – 62,5% ropa. W celu gromadzenia zapasów obowiązkowych Spółka wykorzystuje przede wszystkim Podziemne Magazyny Ropy i Paliw w IKS „Solino” S.A., własne bazy magazynowe zlokalizowane na terenie całego kraju jak również korzysta z baz należących do spółki Naftobazy Sp. z o.o. Koszt podziemnego magazynowania ropy i paliw kształtuje się na poziomie zdecydowanie niższym od magazynów naziemnych.

- **Spadek sprzedaży samochodów**

W 2004 roku odnotowano spadek popytu na rynku nowych samochodów w Polsce. Wg firm analizujących rynek motoryzacyjny sprzedaż samochodów osobowych w 2004 roku spadła w porównaniu z 2003 rokiem o około 10% do poziomu ponad 318 tysięcy samochodów. Duży wpływ na zmniejszenie sprzedaży miał wzrost importu samochodów używanych. Poziom sprzedaży aut wpływa na konsumpcję paliw.

- **Krajowa konsumpcja paliw**

Szacowana na podstawie danych z Nafty Polskiej S.A. krajowa konsumpcja paliw (benzyn, olejów napędowych i lekkiego oleju opałowego) w 2004 roku wyniosła 13.524 tysiące ton, co stanowi wzrost o około 7% względem konsumpcji zanotowanej w 2003 roku.

- **Stopy procentowe**

Wyższa niż w 2003 roku presja inflacyjna sprzyjała podwyżkom bazowych stóp procentowych. Na koniec 2004 roku oprocentowanie kredytu lombardowego osiągnęło poziom 8,00% a redyskonto weksli 7,00% (na koniec 2003 roku odpowiednio 6,75% i 5,75%). Średnia stopa LIBOR 3M wzrosła o 0,4 pp w stosunku do 2003 roku. Natomiast średnia stopa EURIBOR 3M spadła o 0,2 pp w stosunku do 2003 roku. Wysokość stóp procentowych wpływa na koszt obsługi zadłużenia Spółki.

Wśród czynników wewnętrznych wpływających na wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN S.A. w 2004 roku należy wymienić:

- **Rozwój programów lojalnościowych**

Program VITAY jest programem lojalnościowym stworzonym dla klientów indywidualnych, którzy regularnie odwiedzają stacje paliw ORLEN. Program VITAY funkcjonuje na rynku polskim od 14 lutego 2001 roku. Do dnia 31 grudnia 2004 roku zyskał grono ponad 5 milionów uczestników. Klienci dokonując zakupów w ramach programu otrzymują punkty VITAY, które następnie mogą wymienić na paliwo lub prezenty VITAY. W grudniu 2002 roku wdrożono kolejny etap procesu budowania relacji z klientami i utrwalania ich lojalności. Program VITAY został wzbogacony nowymi, markowymi nagrodami rzeczowymi i ofertami partnerskimi firm współpracujących z PKN ORLEN S.A. w grudniu 2004 roku. W nowej edycji katalogu VITAY zastosowano formułę przeliczania punktów, mającą na celu promowanie usług oferowanych na stacjach (np. myjnia, odkurzacz).

Program Flota Polska przeznaczony jest dla klientów instytucjonalnych, dysponujących własnymi środkami transportu. Do najliczniejszych uczestników programu należą: firmy spedycyjne, przedsiębiorstwa handlowo - produkcyjne, banki, urzędy centralne i samorządowe, przedstawicielstwa zagraniczne. Oferujemy naszym klientom dwa rodzaje kart flotowych: karty typu K – wystawiane imiennie na kierowcę oraz karty typu S – wystawiane na numer rejestracyjny pojazdu. Dla każdej karty klient może, między innymi, określić kwotowe lub ilościowe limity zakupów poszczególnych produktów oraz częstotliwość dokonywania transakcji. Ponadto menedżerowie flot mogą korzystać ze spersonalizowanej witryny internetowej, na której udostępnione są narzędzia wspierające zarządzanie flotą.

W 2004 roku dzięki współpracy dwóch silnych partnerów i marek powstała karta flotowa co-branded. ORLEN/DKV jako pierwsza karta paliwowa w Europie łączy technologię mikroprocesorową polskiej karty FLOTA z kartą magnetyczną sieci DKV.

Na koniec 2004 roku w Programie Flota Polska uczestniczyło 3919 firm, a ilość aktywnych kart wynosiła ok. 90 000 szt.

Karty przedpłacone oferujemy klientom instytucjonalnym jako narzędzie nagradzania ich pracowników oraz klientów. Do końca 2004 roku wydaliśmy około 40 000 szt. tego rodzaju kart.

- **Program inwestycyjny**

Na wzrost efektywności działalności Spółki w 2004 roku istotny wpływ miały prowadzone procesy inwestycyjne w sferze produkcyjnej i rynkowej.

Do największych zadań inwestycyjnych oddanych i realizowanych należą:

- Odsiarczanie Benzyny Krakingowej (OBK) - której głównym celem jest umożliwienie uruchomienia produkcji benzyn zgodnych z wymogami Dyrektywy Unii Europejskiej 98/70/EC. Dyrektywa ta nakłada na producentów paliw obowiązek sprzedaży od roku 2005 paliw o zawartości siarki do 50 ppm z dostępnością na rynku benzyn o zawartości 10 ppm, a po roku 2009 obowiązkowo całej puli paliw z zawartością siarki poniżej 10 ppm.

- Hydorafinacja ON z HOG - której celem jest optymalizacja zagospodarowania frakcji oleju napędowego z instalacji z HOG-u, co przekłada się na zwiększenie produkcji oleju napędowego o 320 tysięcy ton w skali roku.
- Modernizacja Ekstrakcji Aromatów - której zadaniem jest optymalizacja produkcji aromatów takich jak: benzen, toluen i ksyleny w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku.
- Modernizacja i rozbudowa parku zbiorników na paliwa płynne - której celem jest podniesienie zdolności magazynowej z jednoczesnym dostosowaniem parku zbiorników do wymogów prawnych oraz rozszerzającego się asortymentu produktów.
- Intensyfikacja instalacji Olefin II z 360 tysięcy do 700 tysięcy ton etylenu przy jednoczesnym wzroście produkcji propylenu ze 135 tysięcy do 380 tysięcy ton na rok zgodnie z podpisanym kontraktem z firmą ABB Lummus. Pozwoli to na znaczący wzrost podaży etylenu, propylenu i butadienu stanowiących główny surowiec dla krajowego przemysłu chemicznego.
- inwestycje związane zarówno z własną jak i patronacką siecią stacji paliw.

W planie na 2005 rok przewidziano do realizacji następujące zadania inwestycyjne (głównie kontynuowane):

- Inwestycje powiązane z realizacją Poliolefin w ramach spółki JV z firmą Basell,
- Budowa Instalacji Odsiarczania Benzyny Krakingowej,
- Intensyfikacja Instalacji Ekstrakcji Aromatów,
- Dalsze etapy inwestycji związanej z komputeryzacją Spółki,
- Modernizacja baz magazynowych,
- Inwestycje dla sieci stacji paliw,
- Budowa zbiorników na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku.

• **Optymalizacja logistyki własnych produktów**

Na koniec 2004 roku w strukturach logistycznych Koncernu znajdowało się 20 Baz Magazynowych.

Docelowa sieć baz magazynowych wykorzystywanych przez PKN ORLEN S.A. przewiduje pozostawienie w strukturach 13 baz własnych w oparciu o kryteria takie jak:

- Wykorzystanie baz o największej przepustowości i najlepszych lokalizacjach;
- Poziom poniesionych i przyszłych nakładów na modernizację;
- Wykorzystanie najbardziej efektywnych operacyjnie i finansowo baz obcych,
- Wymogi Unii Europejskiej i ochrony środowiska.

W bazach własnych prowadzone były działania mające na celu restrukturyzację zatrudnienia.

W bazach magazynowych w Ostrowie Wlkp. i Mościskach zakończono procesy modernizacji i rozbudowy. Obecnie, bazy te spełniają wszystkie wymogi określone przepisami UE. W 7 bazach kontynuowane były prace modernizacyjne w celu dostosowania tych baz do przepisów unijnych.

PKN ORLEN S.A. współpracuje z Naftobazy Sp. z o.o. w zakresie obrotu handlowego oraz przechowywania

zapasów obowiązkowych. Współpraca realizowana jest w zakresie magazynowania i przeładunków w 5 bazach Naftobaz, na końcówkach rurociągów. W 2004 roku Koncern wykorzystywał 6 z 22 baz należących do Naftobaz.

Przedłużono ważność umowy wieloletniej z Naftobazy Sp. z o.o. o 1 rok – do końca 2005 roku.

PKN ORLEN S.A. wykorzystuje do transportu paliw rurociągi własne oraz sieć rurociągów PERN „Przyjaźń” S.A.

W ramach przyjętej w firmie strategii związanej z budową własnego rurociągowego systemu rozprowadzania paliw w rejonie Dolnego Śląska oraz włączenia do niego Bazy Magazynowej 111 we Wrocławiu rozpoczęto prace przygotowawcze budowy rurociągu paliwowego o długości 94 km na trasie Ostrów Wielkopolski – Oleśnica – Wrocław. Transport rurociągowy jest najbezpieczniejszym i najtańszym środkiem transportu paliw, w związku z czym PKN ORLEN S.A. dąży do intensyfikacji wykorzystania potencjału rurociągów dalekosiężnych. Udział w/w transportu w strukturze ekspedycji paliw przekroczył w 2004 roku 60%. Jednocześnie w ubiegłym roku niemal trzykrotnie zwiększony został udział własnych przewozów w ogólnej masie produktów rafineryjnych i petrochemicznych transportowanych koleją z 4% w 2003 roku do 11% w 2004 roku. Uruchomiono pięć nowych relacji połączeń.

- **Programy optymalizacyjne**

Wymierne efekty w postaci redukcji kosztów na baryłkę przerabianej ropy przynosi wdrożony przy udziale firmy KBC Program Poprawy Zysku (PIP). Polega on przede wszystkim na modyfikacji procedur technologicznych. Wymierne efekty w postaci redukcji kosztów przynosi również usprawnienie działania programu PIMS wykorzystywanego do optymalizacji procesów produkcyjnych.

Natomiast współpraca z firmą Shell Global Solutions spowoduje obniżenie kosztów utrzymania ruchu i optymalizację czasu pracy instalacji produkcyjnych. Wdrożona w początkowej fazie programu Macierz Ryzyka pozwoliła na ujednolicenie w całym Zakładzie Produkcyjnym wszystkich aspektów gospodarki remontowej w zakresie zasadności oraz pilności prac utrzymania ruchu. Dla wszystkich instalacji produkcyjnych (z wyjątkiem przewidzianych do modernizacji w najbliższym czasie) przeprowadzono wspomagane komputerowo analizy podnoszenia niezawodności. W ramach tych analiz opracowano szczegółowe programy czynności konserwacyjno-diagnostycznych zapewniając właściwe zrównoważenie kosztów ponoszonych na utrzymanie ruchu oraz pewności technicznej majątku produkcyjnego. Podobne analizy przeprowadzono na wybranych instalacjach koncentrując się na automatycznych urządzeniach zabezpieczających weryfikując dla nich poziom przyjętych zabezpieczeń oraz częstotliwość testowania poszczególnych elementów układów. Kolejną grupą praktycznych analiz realizowanych z wykorzystaniem metodologii zarządzania ryzykiem objęto rurociągi i urządzenia ciśnieniowe opracowując dla nich alternatywne czasookresy i metody inspekcyjne. Dla niepożądanych incydentów usterkowych przygotowano, oparty o najlepsze światowe praktyki, system wyjaśniania przyczyn i zapobiegania powtórным zdarzeniom.

Skuteczność podjętych w ramach współpracy z Shell Global Solutions działań w zakresie poprawy pracy instalacji produkcyjnych oraz stopień asymilacji nowych praktyk w naszej organizacji zostaną szczegółowo ocenione po zamknięciu programu, które planowane jest na czerwiec tego roku.

- **Studium Solomona**

PKN ORLEN S.A. po raz pierwszy uczestniczy w Benchmarkingu Solomona w zakresie przemysłu rafineryjnego (paliwowego). Kontrakt został podpisany 16 grudnia 2004 roku. Studium Solomona prowadzone jest już od przeszło 20 lat i ok. 95% rafinerii na świecie uczestniczy w tym programie. Uczestnictwo w studium za 2004 rok dostarczy informacji dotyczących osiągnięć rafinerii na tle konkurencji w danym regionie. Wyniki studium Solomona pozwalają na określenie kierunków optymalizacji w długoterminowych planach działalności firmy. Wyniki analiz stały się szeroko przyjętymi i przestrzeganymi znacznikami „śledzenia i oceny” działalności rafinerii. Zakres badania obejmuje całe spektrum działania rafinerii włączając w to dane technologiczne (procesy, uzyski i jakość produktów), koszty operacyjne (min. energii, zatrudnienia, utrzymania ruchu) i inne ważne aspekty takie jak niezawodność, gotowość operacyjną oraz koszty inwestycyjne. Raport Solomona z wynikami będzie dostępny w 2005 roku.

- **System Zarządzania Ryzykiem**

Wyniki finansowe Spółki mogą podlegać fluktuacji na skutek zmiany czynników rynkowych, w szczególności notowań produktów, kursów walut i stóp procentowych. Spółka zarządza ryzykiem, na które jest narażona, ogranicza zmienność przyszłych przepływów pieniężnych i ogranicza potencjalne straty ekonomiczne powstające na skutek wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na wynik Spółki. Polityka i strategia wykorzystania instrumentów pochodnych jest określona i monitorowana przez Zarząd Spółki.

W przypadku ekspozycji USD/ZŁ występuje hedging naturalny, tzn. ryzyko kursowe wynikające z zakupów ropy naftowej jest równoważone przez przychody ze sprzedaży produktów, których ceny uzależnione są od kursu USD/ZŁ. Ponadto w 2004 roku realizowane były zawarte w 2003 roku transakcje swap stabilizujące przepływy w EURO generowane przez sprzedaż produktów petrochemicznych. Wygaśnięcie powyższych transakcji zabezpieczających nastąpi w roku 2006.

Spółka rozpoczęła stosowanie w I kwartale 2004 roku rachunkowości zabezpieczeń oraz zdecydowała się wdrożyć system wspierający zarządzanie powiązaniami zabezpieczającymi. W celu sformalizowania procesu zarządzania ryzykiem wdrożono odpowiednie procedury oraz powołano Komitet Ryzyka monitorujący ekspozycję Spółki na ryzyko oraz podejmujący decyzje w sprawie zawierania transakcji zabezpieczających.

- **Konsolidacja aktywów olejowych**

W dniu 1 lipca 2004 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży mienia stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa funkcjonującego w strukturach Koncernu jako Wydział Olejowy. Nabywcą wymienionego majątku jest ORLEN Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Powyższa transakcja była kolejnym krokiem prowadzonego przez PKN ORLEN S.A. procesu restrukturyzacji. Realizowane przedsięwzięcie ma na celu konsolidację produkcji i sprzedaży olejów silnikowych i smarowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN i stanowi kolejny etap procesu integracji produkcji baz olejowych oraz produkcji i sprzedaży gotowego produktu, jakim są oleje silnikowe i smary. 18 sierpnia 2004 roku dotychczasowy kapitał zakładowy spółki ORLEN Oil o wartości 43.558 tysięcy złotych został podwyższony o kwotę 31.535 tysięcy złotych, tj. do kwoty 75.093 tysiące złotych. Udziały

w podwyższonym kapitale zostały pokryte w całości gotówką przez PKN ORLEN S.A. Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki ORLEN Oil udział PKN ORLEN S.A. w kapitale zakładowym spółki wzrósł z 9% do 47,2%. Pozostałe udziały posiada Rafineria Trzebinia S.A. (43,8%), Rafineria Nafty Jedlicze S.A. (4,5%), Rafineria Czechowice S.A. (4,5%). Celem podniesienia kapitału zakładowego było pozyskanie środków na częściowe sfinansowanie nabycia przez ORLEN Oil mienia wchodzącego w skład Wydziału Olejowego PKN ORLEN S.A. Podjęte działania służą realizacji strategii konsolidacji aktywów olejowych PKN ORLEN S.A. wokół ORLEN Oil celem stworzenia jednolitego ośrodka zarządzającego olejowym segmentem biznesu PKN ORLEN S.A.

- **Wdrożenie programów efektywnościowych**

Pod koniec 2002 roku Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu w latach 2003-2005 dwóch istotnych systemów efektywnościowych - systemu zarządzania wartością firmy oraz kompleksowego programu redukcji kosztów operacyjnych. Pierwszy z nich pozwolił na wprowadzenie nowoczesnych metod zarządzania, podejmowanie optymalnych decyzji oraz wzmocni kompetencje kadry menedżerskiej, co przyczyni się do wzrostu wartości firmy i jej postrzegania przez akcjonariuszy. Drugi z programów zapewni zmniejszenie znacznej części kosztów operacyjnych ze wszystkich obszarów działalności PKN ORLEN S.A. Szczegółowe omówienie tych programów znajduje się w rozdziale III niniejszego sprawozdania.

I. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

1.1 Produkcja

Przerób ropy naftowej w 2004 roku wyniósł 12.194 tysiące ton i był o 4,0% wyższy w porównaniu do przerobu z 2003 roku.

Głównymi czynnikami determinującymi w 2004 roku procesy produkcyjne w Spółce były:

- W lutym podpisano umowę z UHDE Edeleanu kontraktorem na projekt techniczny instalacji Odsiarczania Benzyny Krakingowej. Planowane uruchomienie instalacji - przełom 2005/2006 roku.
- Perspektywa wprowadzenia w Polsce zaostrożonych norm na paliwa silnikowe obowiązujące od 1 stycznia 2005 roku w UE spowodowała konieczność rozpoczęcia produkcji nowej jakości benzyn silnikowych oraz olejów napędowych już w 2004 roku;
- Od czerwca rozpoczęto produkcję nowej odmiany specjalnego Oleju Napędowego Miejskiego o zawartości siarki 10 mg/kg – ONM Super, który sukcesywnie będzie zastępował ONM Standard 25;
- Od sierpnia rozpoczęto produkcję partii benzyn: bezołowiowej 95 i bezołowiowej 98 o zawartości siarki 50 mg/kg oraz o zawartości aromatów 35% (obj.);
- Od sierpnia oprócz podstawowego oleju napędowego rozpoczęto produkcję Ekodiesel Ultra o zawartości siarki poniżej 10 mg/kg spełniający najostrejsze wymagania jakościowe i ekologiczne stawiane paliwom do silników wysokoprężnych w krajach UE;
- W ramach Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych wdrożone inicjatywy przyniosły wzrost efektywności w obszarze produkcji o ponad 200 milionów złotych.
- W lipcu wdrożono inicjatywę Programu Poprawy Zysku (realizowany wspólnie z firmą KBC w latach 1999-2002) dotyczącą skierowania produktu zaciemnionego z instalacji HOG jako dodatkowego surowca na instalację Krakingu Katalitycznego 2. Planowany efekt w 2005 roku z tytułu stosowania tej inicjatywy wynosi 40 milionów złotych.
- Od początku października rozpoczęto produkcję nowej odmiany oleju opałowego Ekoterm Plus o zawartości siarki nie wyżej niż 0.1%(m/m). Produkcja tego paliwa została podjęta z dużym wyprzedzeniem w stosunku do wymogów UE, które nakazują wprowadzenie tego produktu na rynek dopiero od 2008 roku. Jest to olej o znacznie podwyższonych właściwościach użytkowych i ekologicznych, w tej klasie jakości, stosowanej w Europie dla paliw przeznaczonych do najnowocześniejszych, niskoemisyjnych urządzeń grzewczych.
- Od sierpnia podjęto produkcję nowego typu paliwa do turbinowych silników lotniczych kod MPS F-34, opracowanego przez Wojskowy Ośrodek Badawczo-Rozwojowy w ramach procesów dostosowawczych do standardów NATO, (paliwo JET A-1 zostało wzbogaconego o specjalny dodatek przeciwkorozyjno-smarowościowy).
- 1 lipca w ramach programu restrukturyzacji firmy Wydział Baz Olejowych włączono do spółki ORLEN Oil.

- W styczniu 2005 roku została podpisana umowa z firmą AXENS (projekt bazowy, licencja i dostawa katalizatora) na węzeł stabilizacji oleju napędowego z instalacji Hydroodsiarczania Gudronu. Planowane uruchomienie węzła – koniec 2007 roku.

1.2 Sprzedaż

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w PKN ORLEN S.A w roku 2004 roku wyniosły 28.996.289 tysięcy złotych (w tym sprzedaż hurtu 20.609.413 tysięcy złotych, sprzedaż detaliczna 8.386.876 tysięcy złotych), co stanowi 117,7% przychodów uzyskanych w roku 2003. Przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 26.941.670 tysięcy złotych i były wyższe niż w 2003 roku o 17,5%, natomiast przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów osiągnęły poziom 2.054.619 tysięcy złotych, tj. o 20,9 % więcej niż w 2003 roku.

W 2004 roku PKN ORLEN S.A. sprzedał w sieci hurtowej i detalicznej 11.354,8 tysięcy ton produktów własnych i towarów, tj. o 4,5% więcej niż w 2003 roku.

Największy wolumen oraz udział w ilościowej sprzedaży (hurtowej i detalicznej) produktów i towarów uzyskały odpowiednio:

- Oleje napędowe – 3.424,7 tysiąca ton (30,2%) – wzrost udziału o 0,3 pp w stosunku do roku ubiegłego
- Benzyny – 2.863,9 tysiąca ton (25,2%) – spadek udziału o 1,1 pp w zestawieniu z realizacją 2003 roku
 - Eurosuper 95 – 2.356,4 tysiąca ton (20,75%) – spadek udziału o 0,6 pp
 - Super Plus 98 – 193,1 tysiąca ton (1,7%) – wzrost o 0,1 pp
 - Uniwersalna 95 – 314,5 tysiąca ton (2,8%) – spadek o 0,6 pp
- Olej opałowy lekki – 1.702,4 tysiąca ton (15%) – wzrost udziału o 0,8 pp
- Olej opałowy III – 718,9 tysiąca ton (6,3%) – zmniejszenie udziału o 0,1 pp
- Paliwo lotnicze JET – 345,3 tysiąca ton (3,0%) – zwiększenie udziału o 0,3 pp
- Gaz – 316 tysięcy ton (2,8%)

W 2004 roku w grupie produktów rafineryjnych odnotowano 5,0% wzrost sprzedaży w zestawieniu z analogicznym okresem roku ubiegłego (w tym: zwiększenie sprzedaży produktów lekkich o 4,9%)

- Wzrosła sprzedaż m.in.:
 - Oleju napędowego (o 5,4%) w wyniku zwiększenia sprzedaży zarówno w sieci hurtowej jak i detalicznej. W hurcie nastąpił wzrost sprzedaży o 7,3% w wyniku zwiększonych odbiorów przez: koncerny zagraniczne, sieć stacji stowarzyszonych i franszyzowych odpowiednio o: 38%, 36% oraz 257%), a także wzrostu o 48% sprzedaży eksportowej. Nieznaczny wzrost (o 1,4%) sprzedaży detalicznej to efekt głównie większego zainteresowania klientów samochodami z silnikami diesla oraz

realizacji bonów paliwowych dla rolników w I półroczu 2004 roku;

- Ekotermu (o 10,6%) w wyniku wprowadzenia od kwietnia 2004 roku korzystnego systemu opustów dla ADOO (wzrost sprzedaży o 19,6%), zwiększonego popytu, mniejszej podaży na rynku oleju opałowego RGTerm Grupy LOTOS S.A. w ostatnich dwóch miesiącach roku oraz aktywnej kampanii Ekotermu ukierunkowanej na jakość produktu;
- paliwa lotniczego (o 17,4%) w efekcie dużych odbiorów przez klientów eksportowych (przyrost o: 60,4 tysiąca ton, tj. o 163,4%). Spadła natomiast nieznacznie sprzedaż na rynku krajowym (o 3,5%) w wyniku niższych odbiorów przez służby wojskowe;
- Gazu (o 4,3%) w wyniku zwiększenia (o 28,5%) sprzedaży detalicznej. W sieci hurtowej odnotowano 6% spadek z uwagi na zwiększone zapotrzebowanie wewnętrzne.

Wyższa sprzedaż hurtowa w kraju wynika przede wszystkim ze zwiększonych (o 36%) odbiorów przez koncerny zagraniczne oraz rozwoju lokalnych kanałów dystrybucji:

- stacje stowarzyszone – wzrost o 30% - program cieszył się dużym zainteresowaniem wśród klientów, nastąpił wzrost ilości stacji (na koniec 2004 roku było 331 stacji, tj. o 88 więcej w porównaniu do stanu na koniec roku 2003),
- stacje franczyzowe - wyższe o 160% odbiory związane m.in. ze zmianą wizualizacji i wzrostem liczby stacji (o 39 stacji)

W grupie produktów petrochemicznych odnotowano nieznaczny spadek sprzedaży o 0,6% w porównaniu do wykonania 2003 roku. W 2004 roku odnotowano:

- spadek sprzedaży m.in. paraksylenu- z tytułu niższego popytu na rynku krajowym oraz tlenku etylenu i ortoksylenu – z powodu niższego eksportu. Wielkość produktów petrochemicznych przeznaczonych na eksport jest ustalana wynikowo, po zabezpieczeniu ilości dla klientów krajowych. Ewentualne zwiększenie lub zmniejszenie ilości na eksport jest spowodowane zmianą popytu na dany towar na rynku polskim lub możliwością uzyskania korzystniejszych cen dla transakcji zagranicznych.
- wzrost sprzedaży m.in.: etylenu i glikoli – z tytułu zwiększonego odbioru przez klientów krajowych, oraz propylenu – w wyniku wyższej podaży produktów.

Ponadto ostatecznie zaprzestano sprzedaży tworzyw sztucznych w związku z zakończeniem procesu przejęcia produkcji PE i PP przez Spółkę Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.

W 2004 roku PKN ORLEN S.A. na stacjach własnych sprzedał 2 706,5 miliona litrów paliw (benzyn, oleju napędowego i gazu LPG). W porównaniu do wolumenu sprzedaży w 2003 roku jest to mniej o 1,5 %.

Wolumen sprzedaży detalicznej poszczególnych rodzajów paliw w 2004 roku wyniósł:

- Benzyny – 1 468,7 miliona litrów,
- Olej napędowy – 1 029,4 miliona litrów,
- LPG -208,4 miliona litrów.

Dynamikę realizacji sprzedaży detalicznej poszczególnych paliw i LPG w 2004 roku w porównaniu do roku 2003 przedstawia poniższe zestawienie:

Produkty i towary	Dynamika 2004 / 2003
Benzyny bezołowiowe w tym:	93,5 %
Eurosuper 95	98,1 %
Super Plus 98	98,1 %
Uniwersalna 95	92,0 %
Oleje napędowe	101,4 %
LPG	128,5 %

- Średnia sprzedaż na jedną stację sprzedającą w roku 2004 w PKN ORLEN SA spadła o 0,9% w porównaniu z 2003 rokiem i wyniosła 2,1 miliona litrów paliw.
- W roku 2004 wzrósł udział oleju napędowego i gazu LPG w ilości sprzedanych paliw. Zmiany te są zgodne z trendami konsumpcji detalicznej paliw w Polsce. Jednocześnie ze względu na koszty eksploatacji coraz więcej klientów kupuje gaz LPG do samochodów. W wyniku powyższych preferencji wzrósł udział sprzedaży oleju napędowego z 37% w 2003 roku do 38% w 2004 roku oraz gazu LPG z 6% do 8%. Na wzrost sprzedaży gazu LPG miał wpływ również wzrost o 25% ilości modułów na stacjach (z 312 na koniec 2003 roku do 390 na koniec 2004 roku).
- Spadł udział sprzedaży benzyn w sprzedaży detalicznej ogółem z 57 % w 2003 roku do 54 % w 2004 roku, w tym:
 - udział benzyny Uniwersalnej U 95 spadł z 9% do 7%,
 - udział benzyny Eurosuper EU 95 utrzymał się na poziomie 43%,
 - udział benzyny Super Plus 98 spadł z 5% do 4%.

W 2004 roku PKN ORLEN S.A. na stacjach własnych osiągnął marżę całkowitą w wysokości 1.037 milionów złotych, tj. na poziomie zbliżonym do roku 2003. Marża ze sprzedaży detalicznej paliw wyniosła 820 milionów złotych i była o 1,9 % niższa w porównaniu z rokiem 2003. Marża na sprzedaży towarów pozapaliwowych i usług wzrosła o 3,1 % w stosunku do roku poprzedniego do kwoty 217 milionów złotych.

Na zmniejszenie sprzedaży detalicznej benzyn w PKN ORLEN S.A. miały wpływ następujące czynniki:

- niższa niż planowano liczba nowych stacji PKN ORLEN S.A. wynikająca z braku realizacji programu inwestycyjnego,
- dynamiczny rozwój na przestrzeni całego roku stacji konkurencyjnych, w tym stacji przymarketowych oferujących paliwo po niższych cenach,
- wysokie ceny detaliczne benzyn w różnych okresach roku 2004, które ograniczały popyt na paliwo ze strony klientów o niższym stopniu zamożności,
- znaczne różnice pomiędzy ceną benzyny i LPG,

- złe lokalizacje oraz wąski wachlarz usług (np. brak myjni),
- agresywne kampanie reklamowo- promocyjne na stacjach konkurencji oraz wprowadzenie do sprzedaży przez firmę Statoil nowej benzyny Suprema oraz V-power w sieci Shell,
- brak wzrostu efektywności sprzedaży na skutek nie zrealizowania programu restrukturyzacji sieci .

1.3 Rynki zbytu i zaopatrzenia

Ropa naftowa kupowana przez PKN ORLEN S.A. w 2004 roku dostarczana była do Płocka z Rosji i dodatkowo, w związku z przestojem remontowym Rafinerii w Płocku, zakupiono 1 milion baryłek ropy niskosiarkowej. Dostawcami są firmy operujące na rynku ropy rosyjskiej oraz traderzy operujący na międzynarodowym rynku naftowym. Jedynym dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu Spółki w surowce przekraczał 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w roku 2004 była firma J&S.

W 2004 roku w porównaniu do 2003 roku nastąpiła niewielka zmiana struktury udziału rynku krajowego i eksportowego w sprzedaży ogółem. Udział ilościowy sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem nieznacznie wzrósł z ok. 6% do ok. 7%.

PKN ORLEN S.A. nie jest uzależniony od jednego strategicznego odbiorcy, którego udział przekraczałby 10% przychodów netto ze sprzedaży ogółem. Wśród odbiorców o największym udziale sprzedaży wartościowej w przychodach ze sprzedaży netto należy wymienić koncern BP (8,5%). Ponadto, do grona kluczowych kontrahentów PKN ORLEN S.A., oprócz koncernu SHELL, ORLEN PetroCentrum sp. z o.o., ORLEN PetroTank sp. z o.o., oraz BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o., dołączył koncern CONOCO (w związku z zawartą w kwietniu 2004 roku umową o dostawach kontraktowych paliw dla tego odbiorcy), którego udział w sprzedaży za rok 2004 wyniósł 2%.

Natomiast w przypadku niektórych produktów ropopochodnych i petrochemicznych występuje klient kluczowy, jednak wartość sprzedaży produktu do danego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży ogółem nie jest znacząca. Taka sytuacja występuje m.in. w następujących produktach:

- Gaz płynny – ORLEN Gaz Sp. z o.o. – 99,2 % sprzedaży hurtowej,
- Paliwo JET – PETROLOT Sp. z o.o. – 62,7%,
- Olej popirolityczny – WARTER – 81,1%.
- Butadien – F.Ch. Dwory – 91,4%,
- Pozostałość próżniowa – ORLEN Asfalt Sp. z o.o. – 100%
- Ortoksylen – Z.A. Kędzierzyn – 61,6%,
- Paraksylen – Elana Toruń – 94,4%,
- Tlenek Etylenu – Rokita – 59,3%,
- Etylen – Anwil S.A. – 44,2%, BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o. – 53,5%,
- Benzen – Z.A. Puławy – 64,4%

- Propylen - BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o. – 65,2%,
- Glikol monoetylenowy – Elana Toruń – 41,3%.

1.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2004 roku nastąpił znaczny spadek poziomu zadłużenia finansowego netto Spółki, na koniec 2004 roku osiągnął wartość ujemną (zgromadzoną nadwyżkę środków pieniężnych Spółka zagospodarowała w bezpieczny i efektywny sposób, przeznaczając ją na zakup Unipetrolu).

Struktura zobowiązań finansowych, zarówno pod względem terminu ich zapadalności, jak i waluty, w której denominowane jest zadłużenie pozytywnie postrzegana jest przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Udział kredytów w Spółce:	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004
Długoterminowych	71%	100%
Krótkoterminowych	29%	0%
w USD	43%	50%
w EURO	35%	50%
w złotych	22%	0%

W 2004 roku Spółka wykorzystała część terminową kredytu konsorcjalnego o charakterze długoterminowym pozyskanego z rynku zagranicznego oraz w niewielkim stopniu korzystała z kredytów o charakterze krótkoterminowym, zarówno obrotowych jak i w rachunku bieżącym, dostarczanych przez polskie banki, emitowała krótkoterminowe papiery dłużne w ramach programu emisji obligacji. Do wykorzystania pozostawała część rewolwingowa kredytu konsorcjalnego.

Spółka przykłada bardzo dużą wagę do efektywnego zarządzania przepływami pieniężnymi w ramach swoich rachunków. Od lutego 2001 roku funkcjonuje system koncentracji środków finansowych w ramach Grupy Kapitałowej. Na koniec grudnia 2004 roku w systemie działało już 13 spółek Grupy Kapitałowej, zaś cała Grupa osiąga wymierne korzyści finansowe optymalizując koszty finansowe oraz bieżącą płynność finansową.

Mając na uwadze możliwość ograniczenia 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, Spółka dokonała reorganizacji swojej współpracy z bankami. Do kompleksowej obsługi Spółka wybrała 5 banków o wysokiej wiarygodności, wysokim kapitale własnym i silnej pozycji rynkowej, posiadających duże doświadczenie w obszarze zarządzania gotówką na rynku polskim i zagranicznym. Następnym etapem reorganizacji będzie integracja i uatrakcyjnienie warunków obsługi bankowej dla wybranych spółek Grupy Kapitałowej.

Informacje szczegółowe o terminach wymagalności kredytów i dłużnych instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę zostały podane w Nocie 19D, 20C i 20D sprawozdania finansowego PKN ORLEN S.A. za rok 2004.

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

Uchwałą z dnia 8 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN S.A. wprowadzono zmiany do „Regulaminu korzystania z Funduszu Prywatyzacyjnego PKN ORLEN S.A.”, w którym to dokonano rozszerzenia kręgu uprawnionych do korzystania ze środków Funduszu o spółki powstałe w wyniku restrukturyzacji PKN ORLEN S.A., które będą uczestniczyły w projekcie powstania Parku Technologicznego. Umożliwiono również korzystanie ze środków Funduszu Prywatyzacyjnego w formie pożyczek udzielanych na zakup akcji/udziałów przy wykupach menedżerskich. Możliwość pozyskania w ten sposób źródeł finansowania w/w transakcji ułatwi proces dezinwestycji, zwiększając poczucie bezpieczeństwa wśród pracowników spółek.

Po uzyskaniu koniecznych opinii, w tym organizacji związkowych, dnia 9 sierpnia 2004 roku weszło w życie Zarządzenie nr 33/GD/2004 w sprawie udzielania pożyczek z Funduszu Prywatyzacyjnego Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A., które w oparciu o przyjęty Regulamin szczegółowo określa procedury związane z udzielaniem pożyczek w ramach środków Funduszu Prywatyzacyjnego.

W związku z brakiem spłat pożyczek nastąpiło w 2004 roku przeniesienie własności udziałów na PKN ORLEN S.A. następujących spółek: ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle – 6 udziałów, ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o. – 15 udziałów, ORLEN Transport Płock Sp. z o.o. – 1 udział, ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. – 125 udziałów, ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o. - 15 udziałów, ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o. - 111 udziałów. Przejęcie ww. udziałów nastąpiło za łączną kwotę 37.423,06 złotych. Saldo końcowe zadłużenia na koniec grudnia 2004 roku wraz z odsetkami wynosi 973.797,02 złotych.

Saldo pożyczek udzielonych z ZFŚS pracownikom i emerytom PKN ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosiło 14.433 tysiące złotych, natomiast saldo pożyczek udzielonych pracownikom spółek Grupy Kapitałowej podlegających konsolidacji, które podpisały umowę z PKN ORLEN S.A. o prowadzeniu wspólnej działalności socjalnej wyniosło 5.742 tysiące złotych.

Na 31 grudnia 2004 roku zobowiązania (pozabilansowe) Spółki z tytułu poręczeń i gwarancji oraz innych form zabezpieczenia zobowiązań innych podmiotów wyniosły 1.218.562 tysiące złotych, w tym:

Spółki zależne na rzecz których udzielone zostały gwarancje, poręczenia:	w walucie krajowej (w tys.)	w walucie poręczenia (w tys.)	Termin ważności
ORLEN PetroTank Sp. z o.o. Widelka	43 867 zł	43 867 zł	2008-07-02
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	20 000 zł	20 000 zł	2006-12-20
ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o.	122 zł	30 EURO	2006-03-31
ORLEN Deutschland AG	119 616 zł	40 000 USD	2005-01-31
ORLEN Deutschland AG	428 295 zł	105 000 EURO	2005-01-31
RAZEM	611 900 zł	-	-

Spółki współzależne na rzecz których udzielone zostały gwarancje, poręczenia:	w walucie krajowej (w tys.)	w walucie poręczenia (w tys.)	Termin ważności
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	152 963 zł	37 500 EURO	2005-01-11
RAZEM	152 963 zł	-	-

Kluczową pozycję zabezpieczeń pozabilansowych stanowią udzielone bankom poręczenia w formie listów gwarancyjnych oraz gwarancje korporacyjne w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez ORLEN Deutschland AG wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami.

Ponadto Spółka ustanowiła zastaw na posiadanych udziałach w Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. wartości ewidencyjnej 453 699 tysiące złotych, w celu zabezpieczenia zobowiązań finansowych tego podmiotu.

1.4.2 Emisja obligacji

Emisje obligacji są elastycznym i efektywnym instrumentem pozyskiwania środków finansowych na regulowanie bieżących zobowiązań oraz wykup zapadających transz. Są one przeprowadzane w formie przetargów, w których uczestniczą Bank Handlowy w Warszawie, Bank Pekao S.A. i BRE Bank S.A. Emisje realizowane są za pośrednictwem banku, który zaoferuje najkorzystniejszą dla Spółki rentowność papierów wartościowych.

W 2004 roku Spółka emitowała papiery na okres trzymiesięczny. W dniu zapadalności były one wykupywane lub w razie zapotrzebowania na środki finansowe była przeprowadzana następna emisja (tzw. rolowanie) wydłużająca w ten sposób okres finansowania na kolejny termin.

Spółka w ramach Programu Emisji Obligacji ma możliwość emitowania papierów dłużnych na łączną kwotę nie przekraczającą 700 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu emisji obligacji.

1.4.3 Zarządzanie środkami pieniężnymi

Sytuacja finansowa Spółki pozostaje stabilna i bezpieczna. PKN ORLEN S.A. posiada dużą zdolność kredytową, która umożliwia jej stosunkowo tanie i szybkie pozyskanie środków zewnętrznych. Zaaranżowany jeszcze w 2003 roku kolejny długoterminowy kredyt konsorcjalny w wysokości 500 milionów EURO z jednej strony pozwolił na ustabilizowanie struktury pasywów, z drugiej zaś zredukował zapotrzebowanie na kredyt z banków krajowych. Odciążone w ten sposób limity bankowe mogą być wykorzystane przez spółki z Grupy Kapitałowej oraz ponownie przez Koncern. Jednocześnie kontynuacja programu emisji obligacji jest zabezpieczeniem pozyskiwania tańszego niż bankowe źródła finansowania.

Ze względu na posiadane wolne środki w 2004 roku, dokonywano krótkoterminowych inwestycji

finansowych. Wolne środki finansowe były inwestowane głównie w obligacje Skarbu Państwa lub bony skarbowe. Ze względu na zabezpieczenie środków pieniężnych pod zakup Unipetrolu wszystkie transakcje inwestycyjne miały charakter krótkoterminowy i były zawarte w formie Buy-Sell-Back. Na dzień 31 grudnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. posiadał papiery wartościowe o wartości 1.010.985,6 tysiąca złotych.

1.5 Zmiany w aktywach finansowych PKN ORLEN S.A.

PKN ORLEN S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku posiadał bezpośrednio akcje i udziały w 80 spółkach prawa handlowego, w tym w:

- 47 spółkach zależnych, w których PKN ORLEN S.A. posiada ponad 50% udziału,
- 2 spółkach współzależne, z udziałem równo 50%,
- 4 spółkach stowarzyszone, z udziałem od 20% do 50%,
- 27 spółkach mniejszościowych, z udziałem poniżej 20%.

Zaangażowanie kapitałowe PKN ORLEN S.A. na koniec 2004 roku wyniosło 2.108.666 tysięcy złotych i spadło w stosunku do stanu na koniec grudnia 2003 roku o 128.825 tysięcy złotych.

Do podstawowych zmian w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. w 2004 roku i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania należy zaliczyć:

- W dniu 7 stycznia 2004 roku PKN ORLEN S.A. oraz ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia ("ConocoPhillips") zawarły Porozumienie w sprawie zamiaru współpracy w procesie prywatyzacji spółki UNIPETROL a.s. działającej w czeskim sektorze naftowym ("UNIPETROL"). Porozumienie to określa wstępne warunki współpracy stron, wskazuje proponowany docelowy udział stron w określonych spółkach z Grupy UNIPETROL, a także ewentualne warunki nabycia przez strony pewnych aktywów Grupy UNIPETROL w przypadku pomyślnego udziału PKN ORLEN S.A. w prywatyzacji UNIPETROL. W dniu 12 stycznia 2004 roku, w odpowiedzi na ogłoszenie z dnia 3 listopada 2003 roku opublikowane przez Czeski Fundusz Majątku Narodowego w dniu 6 listopada 2003 roku, PKN ORLEN S.A. złożył wstępną ofertę, a w dniu 23 kwietnia 2004 roku ofertę („Oferta”) nabycia 62,99% akcji w kapitale zakładowym UNIPETROL a.s., spółki działającej w czeskim sektorze naftowym, oraz nabycia wierzytelności Česká konsolidační agentura („ČKA”) wobec pewnych podmiotów znajdujących się bezpośrednio lub pośrednio w posiadaniu UNIPETROL, jak również potencjalnego nabycia 9,76% akcji w kapitale zakładowym spółki Spolana a.s., znajdujących się obecnie w posiadaniu ČKA (zwanymi dalej łącznie „Aktywami ČKA”). PKN ORLEN S.A. zgodził się zapłacić ok. 11,3 miliarda koron czeskich za 62,99% akcji UNIPETROL, 1 milion koron czeskich za 9,76% akcji Spolana należących do ČKA oraz ok. 1,7 miliarda koron czeskich za wierzytelności ČKA o łącznej wartości nominalnej wynoszącej w dniu 1 kwietnia 2004 roku - 3,1 miliarda

koron czeskich, 9,5 miliona EURO i 4,9 miliona dolarów amerykańskich. W dniu 4 czerwca 2004 roku PKN ORLEN S.A. zawarł z Funduszem Majątku Narodowego Republiki Czeskiej („FNM”) umowę w sprawie nabycia, pod warunkiem uzyskania stosownych zgód organów regulacyjnych, 114.224.038 akcji na okaziciela spółki UNIPETROL a.s., o wartości nominalnej 100 CZK każda, co stanowi około 62,99% wszystkich wyemitowanych i istniejących akcji spółki UNIPETROL a.s. PKN ORLEN S.A. zawarł również umowy, których drugą stroną jest Ceska Konsolidacni Agentura („CKA”), w sprawie nabycia 745.000 akcji na okaziciela spółki Spolana a.s. o wartości 655 CZK każda, co stanowi 9,76% kapitału zakładowego spółki Spolana a.s., prowadzącego działalność produkcyjną podmiotu zależnego UNIPETROLU oraz wierzytelności w stosunku do pewnych podmiotów wchodzących w skład Grupy UNIPETROL (Umowa Ramowa). Na podstawie Uchwały nr 415 Rządu Republiki Czeskiej z dnia 28 kwietnia 2004 roku Rząd Czeski zatwierdził sprzedaż Akcji UNIPETROLU, Akcji Spolany oraz wyżej wspomnianych wierzytelności. W 2003 roku UNIPETROL wykazał w zbadanym sprawozdaniu zysk w ujęciu skonsolidowanym w wysokości 87,7 milionów CZK, przy przychodach sięgających w ujęciu skonsolidowanym 67,9 miliardów CZK. Umowa przewiduje mechanizm korekty wysokości ceny za akcje spółki UNIPETROL, tak aby jej wysokość uwzględniała wszelkie niespodziewane zmiany wartości UNIPETROLU w okresie do zawarcia transakcji. Formuła korekty cenowej jest oparta na skorygowanej wartości księgowej netto spółki UNIPETROL na koniec roku 2003 i na koniec miesiąca, w którym PKN ORLEN S.A. nabędzie udział wynoszący 62,99% w spółce UNIPETROL. Przedział korekty ceny za akcje w UNIPETROLU jest ograniczony do korekty od 5% do 15% w górę oraz od 5% do 25% w dół. Rozliczenie ceny nabycia zostanie przeprowadzone z wykorzystaniem Rachunku Zastrzeżonego. 10% ceny nabycia zostanie zdeponowane na Rachunku Zastrzeżonym po zawarciu Umowy Nabycia Akcji UNIPETROLU, a pozostałe 90% ceny nabycia zostanie zdeponowane na Rachunku Zastrzeżonym po ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających, przewidzianych na podstawie wszystkich trzech umów dotyczących UNIPETROLU, Spolany oraz Umowy Ramowej. Umowa została zawarta z zastrzeżeniem szeregu warunków zawieszających m.in. uzyskania zgody organu antymonopolowego, uzyskania decyzji Komisji Europejskiej stwierdzającej, że transakcja nie stanowi pomocy publicznej i że jest ona zgodna z zasadami wspólnego rynku. Duża część środków finansowych niezbędnych do sfinansowania transakcji jest już zabezpieczona w obecnie uruchomionych liniach kredytowych. Pozostała część będzie aranżowana zgodnie z terminem wynikającym z harmonogramu płatności. Realizacja transakcji nie spowoduje naruszenia postanowień umowy kredytu konsorcyjnego. Banki już zaoferowały Spółce swoje usługi dotyczące obsługi tej transakcji. Jednocześnie PKN ORLEN S.A. podpisał umowę o współpracy z AGROFERT HOLDING, a.s., która przewiduje po stronie PKN ORLEN S.A. dołożenie najlepszych starań w celu zbycia tych spośród aktywów UNIPETROL, które nie są postrzegane jako podstawowe dla działalności PKN ORLEN S.A. Współpraca ze spółką Agrofert pozwala PKN ORLEN S.A. zatrzymać tylko te składniki majątku UNIPETROLU, które uważa za istotne. Na podstawie umowy z ConocoPhillips PKN ORLEN S.A. zobowiązał się dołożyć najlepszych starań w celu sprzedaży na rzecz ConocoPhillips jednej trzeciej stacji benzynowych należących do niektórych podmiotów zależnych UNIPETROLU. W zamian za to spółka ConocoPhillips

zobowiązała się doradzać oraz udzielać PKN ORLEN S.A. pomocy w zakresie prowadzenia działalności, aby zapewnić stabilność i dalsze prowadzenie działalności tej spółki zależnej w okresie bezpośrednio po prywatyzacji UNIPETROLU. Zbycie pewnych składników majątku na rzecz ConocoPhillips i Agrofert zmniejszy kwotę finansowania koniecznego w związku z transakcją. Przewidywane jest, że planowane transakcje, które mają być zawarte ze spółkami ConocoPhillips oraz Agrofert zostaną zakończone do końca 2005 roku.

Nabycie spółki UNIPETROL stanowi jeden z kolejnych znaczących kroków w strategii Koncernu, gdyż daje wyjątkową możliwość: rozszerzenia geograficznego zasięgu jej działalności, wejścia na atrakcyjny rynek czeski oraz wzmocnienia jej pozycji na południu Polski. Spółka postrzega siebie jako długoterminowego inwestora strategicznego oraz regionalnego konsolidatora najważniejszych aktywów rafineryjnych i dystrybucji detalicznej UNIPETROL.

- W dniu 19 kwietnia 2004 roku zarejestrowano zmiany w umowie spółki CPN Marine Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, dotyczące: zmian przedmiotu działalności spółki i podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 50 tysięcy złotych do kwoty 1 miliona złotych poprzez utworzenie 1.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez jedynego wspólnika – PKN ORLEN S.A. i pokryte w formie wkładu pieniężnego. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynosi 2.000. Jednocześnie zmieniono nazwę spółki z CPN Marine Service Sp z o.o. na Centrum Komercjalizacji Technologii Sp. z o.o. Przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
- W dniu 11 maja 2004 roku Sąd Rejestrowy w Elmshorn (Niemcy) zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego ORLEN Deutschland Immobilien GmbH z siedzibą w Elmshorn, Niemcy. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 30 milionów EURO do kwoty 60 milionów EURO poprzez fuzję z ORLEN Deutschland GmbH i zmianę umowy spółki. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez jedynego wspólnika – PKN ORLEN S.A. i pokryte w formie wkładu pieniężnego. Jednocześnie w dniu 11 maja 2004 roku w wyniku fuzji następujące firmy zostały wykreślone z rejestru:
 1. Jewel Tankstellen Nord GmbH (przejęte przez AMF Service GmbH)
 2. ORLEN Tankstellen Aktiengesellschaft (przejęte przez AMF Service GmbH)
 3. NTG Norddeutsche Tankstellen AG (przejęte przez ORLEN Deutschland Immobilien GmbH)
 4. AMF Service GmbH (przejęte przez ORLEN Deutschland GmbH)
 5. ORLEN Deutschland GmbH (w wyniku fuzji z ORLEN Deutschland Immobilien GmbH)Ponadto zmieniono nazwę spółki z ORLEN Deutschland Immobilien GmbH na ORLEN Deutschland GmbH. Dnia 27 maja 2004 roku Sąd Rejestrowy w Elmshorn zarejestrował ORLEN Deutschland GmbH jako spółkę akcyjną pod nazwą ORLEN Deutschland AG
Przedmiot działalności ORLEN Deutschland AG obejmuje detaliczny i hurtowy handel paliwami.

PKN ORLEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.

- W dniu 11 maja 2004 roku PKN ORLEN S.A. nabył 3.450 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy w spółce ORLEN Petroprofit Sp. z o.o. z siedzibą w Niemczech reprezentujących 15,00 % jej kapitału zakładowego oraz tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników w wyniku zawartej umowy sprzedaży udziałów z firmą Profit Sp. z o.o. w Świdniku. Całkowita cena za nabywane udziały wyniosła 5.750 tysięcy złotych. Wskutek powyższej transakcji PKN ORLEN S.A. stał się jedynym udziałowcem spółki ORLEN Petroprofit Sp. z o.o. Zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółce ORLEN Petroprofit Sp. z o.o. jest integralnym elementem strategii PKN ORLEN S.A., która zakłada przeprowadzenie procesu porządkowania struktury własnościowej Regionalnych Operatorów Rynku.
- W dniu 7 czerwca 2004 roku zarejestrowano zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego spółki ORLEN Powiernik Sp. z o.o. w Płocku. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 4 tysiące złotych do kwoty 25 tysięcy złotych i dzieli się na 50 udziałów o nominalnej wartości 500 złotych każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez jedynego wspólnika - PKN ORLEN S.A. i pokryte w formie wkładu pieniężnego.
- W dniu 30 czerwca 2004 roku PKN ORLEN S.A. nabył 5.200 sztuk udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy w spółce ORLEN Morena Sp. z o.o. („ORLEN Morena”) z siedzibą w Gdańsku reprezentujących 49,52 % jej kapitału zakładowego oraz tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników w wyniku zawartej umowy sprzedaży udziałów z firmą FOX – OIL Sp. z o.o. w Gdańsku. Całkowita cena za nabywane udziały wyniosła 5.954 tysiące złotych. Wskutek powyższej transakcji PKN ORLEN S.A. stał się jedynym udziałowcem spółki ORLEN Morena Sp. z o.o. Zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółce ORLEN Morena Sp. z o.o. jest integralnym elementem strategii PKN ORLEN S.A., która zakłada przeprowadzenie procesu porządkowania struktury własnościowej Regionalnych Operatorów Rynku.
- W dniu 1 lipca 2004 roku PKN ORLEN S.A. podpisał umowę sprzedaży mienia stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa funkcjonującego w strukturach Spółki jako Wydział Olejowy za łączną cenę (netto) 47.391.125,96 złotych. Nabywcą wymienionego majątku jest ORLEN Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Powyższa transakcja jest kolejnym krokiem prowadzonego przez PKN ORLEN S.A. procesu restrukturyzacji. Realizowane przedsięwzięcie ma na celu konsolidację produkcji i sprzedaży olejów silnikowych i smarowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN i stanowi kolejny etap procesu integracji produkcji baz olejowych oraz produkcji i sprzedaży gotowego produktu, jakim są oleje silnikowe i smary. Na dzień podpisania umowy PKN ORLEN S.A. posiadał 9% udział w kapitale zakładowym ORLEN Oil Sp. z o.o. W dniu 11 sierpnia 2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki ORLEN Oil Sp. z o.o. Dotychczasowy kapitał zakładowy spółki ORLEN Oil o wartości 43.558 tysięcy złotych został podwyższony do kwoty 75.093 tysiące złotych. Udziały w podwyższonym kapitale zostały pokryte w całości gotówką przez PKN ORLEN S.A. Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki ORLEN Oil udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym spółki wzrósł z 9% do 47,2%. Pozostałe udziały posiada Rafineria Trzebinia S.A. (43,8%), Rafineria Nafty Jedlicze S.A. (4,5%), Rafineria Czechowice S.A. (4,5%). Każdy udział

daje prawo jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Celem podniesienia kapitału zakładowego jest pozyskanie środków na częściowe sfinansowanie nabycia przez ORLEN Oil mienia wchodzącego w skład Wydziału Olejowego PKN ORLEN S.A. Podjęte działania służą realizacji strategii konsolidacji aktywów olejowych PKN ORLEN S.A. wokół ORLEN Oil celem stworzenia jednolitego ośrodka zarządzającego olejowym segmentem biznesu PKN ORLEN S.A.

- W dniu 14 lipca 2004 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, zarejestrował spółkę Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. z siedzibą w Płocku, w której PKN ORLEN S.A. objął 50% akcji w kapitale zakładowym, tj. 50.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda, reprezentujących 50% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Objęte akcje zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem gotówkowym w dwóch transzach do końca 2004 roku. Przedmiotem działalności spółki Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny Spółka Akcyjna jest m. in. działalność związana z zarządzaniem holdingiem, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz zagospodarowanie, sprzedaż i kupno nieruchomości na własny rachunek. Pozostałe 50% akcji spółki, tj. 50.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda objęła osoba prawna prawa publicznego pod nazwą „Miasto Płock”. Objęcie akcji w spółce Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny Spółka Akcyjna stanowi długoterminową inwestycję PKN ORLEN S.A.
- W dniu 6 września 2004 roku w Sądzie Rejonowym w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmiany w umowie spółki ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 5.389.500,00 złotych do kwoty 10.009.000,00 złotych – to jest o kwotę 4.619.500,00 złotych. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte w całości przez PKN ORLEN S.A. i pokryte w formie aportu. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o. udział PKN ORLEN S.A. wzrósł z 89,35% do 94,27%, pozostałe udziały posiadają pracownicy spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów w spółce wynosi 20.018. Wartość ewidencyjna aktywów wniesionych w formie aportu do spółki ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o. przez PKN ORLEN S.A. wynosi 1.658.687,16 złotych.
- W dniu 10 września 2004 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę ORLEN Eko Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, w której PKN ORLEN S.A. objął 100% udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Objęte udziały tj. 4.000 zostały pokryte przez PKN ORLEN S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 2.000.000 złotych. Podstawowym przedmiotem działalności ORLEN Eko jest gospodarowanie odpadami.
- W dniu 3 stycznia 2005 roku w Sądzie Rejonowym w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane połączenie Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu (spółka przejmująca) ze spółkami (spółki przejmowane):
 - Serwis Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,

- Serwis Kędzierzyn - Koźle Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie - Koźlu,
- Serwis Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach,
- Serwis Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz
- Serwis Rzeszów Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie

w drodze przeniesienia całego majątku spółek przejmowanych na Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie). W związku z powyższym dokonano zmian w umowie spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o., dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, polegających na tym, że kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 6.536.500 złotych do kwoty 6.759.200 złotych – to jest o kwotę 222.700 złotych. Udziały w podwyższonym kapitale o wartości nominalnej 50 złotych każdy zostały objęte przez dotychczasowych udziałowców przejmowanych spółek. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. udział PKN ORLEN S.A. zmniejszył się z 99,94 % do 96,65%. Po zarejestrowaniu połączenia spółek oraz podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. wynosi 135.184. Zarejestrowanie połączenia spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. ze spółkami Serwis Katowice Sp. z o.o., Serwis Kędzierzyn - Koźle Sp. z o.o., Serwis Kielce Sp. z o.o., Serwis Łódź Sp. z o.o., Serwis Rzeszów Sp. z o.o., wywołuje skutek wykreślenia spółek przejmowanych z rejestru.

- W dniu 28 stycznia 2005 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Postanowieniem dokonał rejestracji zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego spółki Rafineria Trzebinia SA w Trzebini. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 43.041.890 złotych do kwoty 42.995.350 złotych i dzieli się na 4.299.535 udziałów o nominalnej wartości 10 złotych każdy. Obniżenie kapitału zakładowego Rafinerii Trzebinia S.A. wynika z podjętej w dniu 28 grudnia 2004 roku uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki dotyczącej umorzenia 4.654 akcji własnych Rafinerii Trzebinia S.A. Po obniżeniu kapitału zakładowego spółki Rafineria Trzebinia udział PKN ORLEN S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 77,15%. Pozostałe udziały posiadają: Skarb Państwa - 9,19%, Pozostali - 13,66%. Każdy udział daje prawo jednego głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy.

W trakcie 2004 roku doszło również do sprzedaży posiadanych przez Spółkę udziałów w następujących spółkach:

- W dniu 21 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. podpisał przedwstępną umowę sprzedaży całości posiadanych przez siebie udziałów (9.600 udziałów stanowiących 40% kapitału zakładowego) w spółce Flexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Flexpol). Wartość księgowa udziałów wynosi 4,8 miliona złotych, zaś cena sprzedaży wynosi 7,2 miliona złotych. Zbycie wszystkich posiadanych przez Koncern na rzecz Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego Gąsior Sp. z o.o. udziałów spółki Flexpol Sp. z o.o. nastąpiło dnia 28 lipca 2004 roku. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów w spółce Flexpol nastąpiło po spełnieniu w dniu 28 lipca 2004 roku ostatniego z warunków jej zawarcia przewidzianego w przedwstępnej umowie sprzedaży

- w postaci sprzedaży przez Koncern na rzecz Inwestora urządzeń dzierżawionych do dnia sprzedaży przez Flexpol od PKN ORLEN S.A., za cenę 26.108 tysięcy złotych brutto, jak również nieruchomości, której część była do dnia sprzedaży dzierżawiona przez Flexpol od PKN ORLEN S.A. za cenę 12.932 tysiące złotych brutto. Flexpol wypłacił dotychczasowym udziałowcom 3 miliony złotych dywidendy za 2003 rok, tj. dla PKN ORLEN S.A. 1,2 miliona złotych.
- W dniu 11 maja 2004 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów, PKN ORLEN S.A. zbył wszystkie posiadane udziały tj. 5.913 udziałów w spółce Serwis Łódź Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 złotych każdy udział, reprezentujących 97,3% jej kapitału zakładowego oraz 97,3% głosów na zgromadzeniu wspólników, za całkowitą cenę wynoszącą 591.300 złotych na rzecz Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. Powyższa transakcja jest kolejnym krokiem prowadzonego przez PKN ORLEN S.A. procesu sprzedaży spółek o działalności uzupełniającej. PKN ORLEN S.A. posiada 99,94% w kapitale zakładowym Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o.
 - W dniu 12 maja 2004 roku PKN ORLEN S.A. zbyła na rzecz Brenntag Polska Sp. z o.o. 4.000 udziałów w spółce ORLEN Polimer Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 złotych każdy, reprezentujących 100,00% jej kapitału zakładowego oraz 100,00% głosów na zgromadzeniu wspólników, za całkowitą cenę wynoszącą 5.803.782,41 złotych. Powyższa transakcja jest kolejnym krokiem prowadzonego przez PKN ORLEN S.A. procesu sprzedaży spółek o działalności uzupełniającej. W wyniku transakcji Koncern zrealizuje zysk brutto na poziomie 3.803.782,41 złotych.
 - W dniu 29 lipca 2004 roku PKN ORLEN S.A. zbył na rzecz Nijman Zeetank International Transport Sp. z o.o. z siedzibą w Sandomierzu, wszystkie posiadane przez siebie udziały w kapitale zakładowym spółki ORLEN Transport Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, tj. 31.845 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Zbyte udziały reprezentują 98,45% kapitału zakładowego ORLEN Transport Lublin i tyle samo ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Wartość transakcji wyniosła 16 milionów złotych (wartość ewidencyjna tych udziałów w księgach PKN ORLEN SA wynosiła na dzień 29 lipca 2004 roku 15.922.490 złotych). Pozostałe 1,55% udziału w kapitale zakładowym ORLEN Transport Lublin posiadają obecni i byli pracownicy spółki. Zbycie udziałów nastąpiło na skutek zawarcia przez Koncern i Inwestora Umowy Sprzedaży Udziałów spółki ORLEN Transport Lublin Sp. z o.o. w dniu 2 kwietnia 2004 roku i spełnienia się wszystkich warunków zawieszających transakcji, w tym uzyskania pozytywnej decyzji UOKiK i MSWiA oraz potwierdzenia nieskorzystania z prawa pierwokupu przez pozostałych udziałowców ORLEN Transport Lublin.
 - W dniu 16 sierpnia 2004 roku grupa udziałowców z ramienia pracowników Petrotel Sp. z o.o. odkupiła od PKN ORLEN S.A. pakiet 440 udziałów spółki Petrotel Sp. z o.o. za cenę równą wartości nominalnej 1 udziału tj. 1 tysiąc złotych każdy udział, łącznie 440 tysięcy złotych. Pozostałą część udziałów tj. 229 udziałów uprawnieni wspólnicy spółki Petrotel nabyli 7 września 2004 roku. Wskutek zawarcia przedmiotowych umów zmniejszył się udział PKN ORLEN S.A. w kapitale zakładowym spółki Petrotel z 88,80% do 80,65 %.

1.6 Rachunek zysków i strat

1.6.1 Przychody

W 2004 roku PKN ORLEN S.A. osiągnął przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 28.996.289 tysiące złotych, tj. o 17,7% więcej niż w 2003 roku. Wzrostowi ilościowej sprzedaży produktów o 4,5% (w tym: produktów lekkich o 4,9%, etylenu o 7,3%, propylenu o 8,5%) towarzyszyło zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży w wyniku wysokich notowań cen paliw na giełdach światowych (wzrost notowań cen benzyny o 35,0%, oleju napędowego 40,0%, Ekotermu o 37,5% i paliwa lotniczego Jet A-1 o 41,4%).

1.6.2 EBIT

Zysk ze sprzedaży PKN ORLEN S.A. w 2004 roku wyniósł 2.825.463 tysiące złotych i był wyższy o 163,6% w porównaniu z zyskiem wypracowanym w 2003 roku. Tak znaczne zwiększenie zysku ze sprzedaży osiągnięto dzięki umiejętnemu wykorzystaniu sprzyjających warunków rynkowych. Wzrost marż z notowań na główne produkty (benzyny o 41,5%, olej napędowy o 66,1%, Ekoterm o 62,4% i paliwo lotnicze Jet A-1 o 70,9%) oraz ponad dwukrotny wzrost notowań dyskonta ropy Ural w stosunku do ropy Brent z $\pm 1,76$ do $\pm 4,12$ USD/bbl były elementami wspomagającymi. Bardzo istotną rolę w tworzeniu wyniku 2004 roku odegrał Program Redukcji Kosztów Operacyjnych szczególnie w obszarze produkcji i logistyki. W 2004 roku Spółka odnotowała spadek ilościowej sprzedaży detalicznej paliw silnikowych (benzyny, oleje napędowe, gaz płynny) o 1,8% oraz spadek marży detalicznej na sprzedaży paliw. W trakcie roku spadła również efektywność sprzedaży (wyrażona w ilości sprzedaży paliw na stację) o 0,9%.

W 2004 roku spółka poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 220.523 tysięcy złotych w porównaniu z zyskiem z roku ubiegłego w wysokości 100.303 tysięcy złotych. Tak duże dysproporcje wynikają z ujęcia w wyniku 2003 roku skutków wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w 2003 roku wynikający z różnicy pomiędzy wartością księgową wniesionych aktywów i pasywów a wartością godziwą uzyskanych udziałów spółki Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. wyniósł 226 milionów złotych.

Zysk operacyjny (EBIT) w 2004 roku wyniósł 2.604.940 tysięcy złotych i jest wyższy o 122,2% od osiągniętego w roku ubiegłym.

1.6.3 Działalność finansowa

W 2004 roku zysk na działalności finansowej wyniósł 287.889 tysięcy złotych przy stracie w wysokości 23.923 tysiące złotych odnotowanej w 2003 roku. Na wzrost wyniku na tej działalności miała wpływ przede

wszystkim wyższa niż w 2003 roku dynamika wzrostu przychodów finansowych niż kosztów finansowych. Przychody finansowe 2004 roku wyniosły 545.120 tysięcy złotych i wzrosły w porównaniu z 2003 rokiem o 283.606 tysięcy złotych, co jest efektem pozytywnych tendencji w zakresie kursów walutowych (wzrost wartości dodatnich różnic kursowych w 2004 roku o 306.577 tysięcy złotych). Jednocześnie w 2004 roku Spółka odnotowała spadek kosztów finansowych o 28.206 tysięcy złotych w stosunku do 2003 roku m.in w wyniku zmniejszenia kosztów odsetek (spadek zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne).

1.6.4 Saldo zysków i strat nadzwyczajnych

Ujemny (2 tysiące złotych) wynik zdarzeń nadzwyczajnych miał znikomy wpływ na wynik netto Spółki.

1.6.5 Wynik brutto, podatek dochodowy i wynik netto

PKN ORLEN S.A. wypracował w 2004 roku zysk brutto w wysokości 2.892.827 tysięcy złotych (wzrost o 151,9% w stosunku do 2003 roku). Wzrostowi zysku brutto towarzyszył wzrost obciążeń z tytułu podatku dochodowego o 180,1%.

W 2004 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2.330 milionów złotych i jest on wyższy o 146,0% od wyniku roku ubiegłego. W związku ze wzrostową tendencją cen ropy naftowej efekt LIFO w 2004 roku wyniósł (-) 190 miliony złotych i ukształtował wynik netto Spółki liczony tą metodą na poziomie 2.140 milionów złotych.

1.7 Bilans

1.7.1 Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2004 roku suma bilansowa PKN ORLEN S.A. wyniosła 15.635.012 tysięcy złotych i wzrosła o 1.926.154 tysięcy złotych (o 14,1%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2003 roku. Po stronie aktywów przeważający udział posiadają aktywa trwałe, których wartość w aktywach ogółem wynosi 56,2% (64,5% na koniec 2003 roku). W pasywach dominującą pozycję posiada kapitał własny stanowiący 67,0% sumy bilansowej (61,4% na 31 grudnia 2003 roku). Z porównania stanów poszczególnych pozycji bilansowych na koniec 2004 roku i koniec 2003 roku wynika:

- spadek aktywów trwałych o 0,7% do poziomu 8.785.446 tysięcy złotych w efekcie zmniejszenia poziomu inwestycji długoterminowych (o 5,4 %).
- zwiększenie majątku obrotowego o 1.986.928 tysięcy złotych, tj. o 40,9% do poziomu 6.849.566 tysięcy złotych. Wynika ono ze wzrostu inwestycji krótkoterminowych o 1.558.305 tysięcy złotych, na których poziom

wpłynęło pojawienie się dłużnych papierów finansowych (głównie obligacji i bonów skarbowych) w wysokości 1.016.899 tysięcy złotych oraz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 228.369 tysięcy złotych. Zwiększeniu o 470.575 tysięcy złotych uległ również poziom należności krótkoterminowych, głównie w wyniku zwiększenia stanu należności z tytułu dostaw i usług o 374.489 tysięcy złotych. Zapasy wzrosły o 115.921 tysięcy złotych (4,5%).

- zwiększenie poziomu kapitału własnego o 2.060.184 tysięcy złotych do poziomu 10.470.633 tysięcy złotych głównie w efekcie wzrostu wyniku netto wypracowanego przez Spółkę w trakcie 2004 roku. Poziom kapitału zapasowego zwiększył się o 670.875 tysięcy złotych, głównie z tytułu podziału zysku o 651.770 tysięcy złotych. W 2004 roku wypłacono dywidendę za rok 2003 w wysokości 278.011 tysięcy złotych (w 2003 roku 58.825 tysięcy złotych).
- spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 134.030 tysięcy złotych do poziomu 5.164.379 tysięcy złotych wynika przede wszystkim ze spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 159.243 tysięcy złotych (12,3%), przy wzroście poziomu rezerw o 213.228 tysięcy złotych.

1.7.2 Zadłużenie finansowe netto

Na koniec 2004 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wyniósł 1.413.570 tysięcy złotych i był niższy o 815.225 tysięcy złotych od stanu na koniec 2003 roku. Poziom zadłużenia finansowego netto na koniec 2004 roku (liczonego jako zadłużenie finansowe minus środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) w porównaniu z końcem 2003 roku zmniejszył się o 1.043.594 tysiące złotych do wysokości 1.122.432 tysięcy złotych. Znaczny spadek zadłużenia finansowego netto przy proporcjonalnie niedużym wzroście kapitałów własnych doprowadził do znacznego spadku wskaźnika zadłużenia finansowego netto kapitałów własnych Spółki (kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe minus środki pieniężne i inne aktywa pieniężne do kapitałów własnych) z poziomu 25,8% na koniec 2003 roku do 10,7% na koniec 2004 roku.

1.8 Rachunek przepływów pieniężnych

1.8.1 Działalność operacyjna

W 2004 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 2.883.077 tysięcy złotych i były wyższe o 132,9% od przepływów z działalności podstawowej osiągniętych w 2003 roku.

Najistotniejszymi czynnikami mającymi pozytywny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej w 2004 roku w porównaniu z 2003 rokiem były:

- wzrost zysku netto o 1.382.574 tysięcy złotych,

- wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek o 469.390 tysięcy złotych przy spadku o 83.905 tysięcy złotych w 2003 roku,
- zwiększenie stanu rezerw o 195.669 tysięcy złotych, przy spadku o 72.095 tysięcy złotych w 2003 roku.

Na koniec 2004 roku kapitał obrotowy netto (aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe) wyniósł 4.044.798 tysięcy złotych przy kapitale obrotowym netto na koniec 2003 roku na poziomie 1.669.353 tysiąca złotych. Wynika to głównie ze wzrostu inwestycji krótkoterminowych, w tym stanu dłużnych papierów finansowych (głównie obligacji i bonów skarbowych).

1.8.2 Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2004 roku wyniosły (-) 1.783.374 tysięcy złotych, zaś w roku ubiegłym ukształtowały się na poziomie (-) 1.289.776 tysięcy złotych. Na taki poziom przepływów z działalności inwestycyjnej wpływ miały wyższe wydatki na aktywa finansowe (obligacje i bony skarbowe).

1.8.3 Działalność finansowa

W 2004 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-) 873.785 tysięcy złotych przy poziomie 53.229 tysiące złotych w 2003 roku. Dodatni wynik na tej działalności w 2003 roku jest następstwem znacznego wzrostu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz emisji dłużnych papierów wartościowych, które posłużyły głównie na sfinansowanie wydatków na inwestycje rzeczowe i rozszerzenie działalności gospodarczej na teren Niemiec.

1.9 Zatrudnienie

Na koniec 2004 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 5.701 osób, co oznacza spadek w porównaniu z końcem 2003 roku o 586 osób. Spadek zatrudnienia wynika głównie z prowadzonego procesu restrukturyzacji oraz naturalnych ruchów kadrowych.

1.10 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Według stanu na koniec 2004 roku łączna wartość zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek powiązanych wyniosła 1.218.562 tysiące złotych, w 2003 roku 961.156 tysięcy złotych. Powyższa kwota zobowiązań warunkowych jest skutkiem udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zastawu na udziałach.

1.11 Przewidywana sytuacja finansowa

Przy ocenie przewidywanej sytuacji finansowej Spółki należy uwzględnić następujące czynniki:

- wahania cen ropy naftowej wpływające na koszty ponoszone przez Spółkę oraz powodujące dużą zmienność marż uzyskiwanych na produktach,
- fluktuacje cen produktów gotowych na rynkach światowych wpływająca poprzez parytet importowy na wysokość cen paliw i tym samym na wysokość marż,
- tendencje w zakresie konsumpcji paliw w Polsce wynikające m.in. z tempa wzrostu gospodarczego oraz stopy bezrobocia,
- fluktuacje kursu walutowego mogące powodować zmiany kosztów obsługi zadłużenia, kosztów zakupu ropy naftowej i innych surowców wyrażonych w walutach obcych oraz zmiany wysokości cen, marż i premii lądowej
- realizację ogłoszonej strategii PKN ORLEN S.A. oraz planu rozwoju działalności detalicznej,
- efekty ekonomiczne osiągnięte dzięki kontynuowanym i noworozpoczętym programom optymalizacyjnym oraz korzyści z wdrażanych programów oszczędnościowych i efektywnościowych (Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych, System Optymalizacji Marż, System Zarządzania Ryzykiem i System Zarządzania Wartością Firmy, System Optymalizacji Capexu).
- efektywność biznesu prowadzonego na stacjach paliwowych w Niemczech,
- wydatki na zakup UNIPETROLU oraz przeprowadzenie procesów restrukturyzacji,
- synergie wynikające z przejmowania pod zarządzanie aktywów UNIPETROL,
- restrukturyzacja aktywów logistycznych,
- działalność spółki JV z Basell Europe Holdings BV zajmującej się produkcją petrochemikaliów na bazie istniejących instalacji, a od 2005 roku produkcją petrochemikaliów w oparciu o nowe instalacje,
- uruchomienie Olefin II po rewampingu,
- zmiana polityki fiskalnej państwa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku akcyzowego.

II. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

Wysoka jakość produktów i obsługi klientów przy pełnym respektowaniu wymogów ochrony środowiska była i jest celem działalności produkcyjnej, dystrybucyjnej i handlowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.

Cel ten jest jednym z elementów wdrażanego od roku 2003 zintegrowanego podejścia do zagadnień ochrony środowiska. W 2004 roku prowadzono intensywne prace dotyczące przygotowania wniosku o pozwolenie zintegrowane dla Zakładu Produkcyjnego w Płocku będącego swoistym „paszportem ekologicznym” niezbędnym do dalszego funkcjonowania PKN ORLEN S.A. Cała dokumentacja została złożona do Urzędu Wojewódzkiego w październiku 2004 roku, a decyzja spodziewana jest na przełomie I i II kwartału 2005 roku.

W celu utrzymania na odpowiednim poziomie systemów zarządzania środowiskiem, jakością i ze względu na przepisy dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy w 2004 roku miało miejsce szereg auditów w tym zakresie m.in.:

- W styczniu 2004 roku zakończony został audit recertyfikacyjny Systemu Zarządzania Jakością prowadzony przez Bureau Veritas Quality International (BVQI). Auditem zostały objęte komórki organizacyjne Centrali Spółki w Płocku i Warszawie, Zakładu Produkcyjnego w Płocku oraz pięć Regionalnych Jednostek Organizacyjnych. Audit potwierdził dostosowanie funkcjonującego Systemu Zarządzania Jakością do wymagań nowej normy PN-EN ISO 9001:2001. Certyfikat systemu obejmujący produkcję, sprzedaż hurtową i detaliczną przyznany został PKN ORLEN S.A. 28 stycznia 2004 roku. Audit nadzoru przeprowadzony w październiku 2004 roku potwierdził prawidłowe funkcjonowanie systemu i utrzymanie posiadanego certyfikatu.
- W lutym 2004 roku przeprowadzony został przez BVQI audit nadzoru funkcjonującego Systemu Zarządzania Środowiskiem powiązany z certyfikacją Systemu wdrożonego w obszarze Baz Magazynowych. Pozytywny wynik auditu był podstawą przedłużenia ważności przyznanego w roku 2000 certyfikatu zgodności Systemu z wymogami międzynarodowej normy ISO 14001 rozszerzenia jego zakresu o Bazy magazynowe. Oznacza to, że System Zarządzania Środowiskiem jest prawidłowo nadzorowany i doskonalony. Certyfikat przedłużony został na okres kolejnych trzech lat, ważny jest do kwietnia 2006 roku i posiada dwie akredytacje: brytyjską UKAS i holenderską RvA. Dla utrzymania ważności certyfikatu w każdym roku przeprowadzane będą audyty nadzoru.
- W lutym 2004 roku przeprowadzony został w obszarze Bloku Reformingów audit certyfikacyjny Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy przez auditorów Centralnego Instytutu Pracy i Państwowej Inspekcji Pracy. Decyzją Komitetu w czerwcu 2004 roku przyznany został PKN ORLEN S.A. certyfikat zgodności Systemu Zarządzania BHP z wymogami normy PN-N 18001:2004. System jest sukcesywnie wdrażany w pozostałych komórkach organizacyjnych Zakładu Produkcyjnego.
- W laboratorium Badań Środowiskowych Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. wdrożony został System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN-EN ISO/IEC 17025:2001. We wrześniu 2004 roku odbył się audit certyfikacyjny prowadzony przez auditorów Polskiego Centrum Akredytacji zakończony wnioskiem

o przyznanie Laboratorium akredytacji.

- W październiku 2004 roku przeprowadzony został w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku audit nadzoru Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z wymogami normy AQAP – obowiązującej dla dostawców wojsk NATO. Audit prowadzony przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania objął obszar działania Pełnomocnika ds. Systemów Zarządzania oraz służby sprzedaży, logistyki, zaopatrzenia w ropę i produkcji realizujące dostawy dla wojska. Wynik auditu, uwzględniającego wymagania nowego wydania normy AQAP 2120:2003, potwierdził spełnienie jej wymogów i był podstawą przyznania PKN ORLEN S.A. Certyfikatu zgodności z wymogami normy AQAP 2120.

W 2004 roku wystąpiła konieczność zastosowania nowych projektów i mechanizmów zarządzania środowiskiem, które są bezpośrednim następstwem członkostwa w Unii Europejskiej. Jednym z nich jest handel uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla. Zasady funkcjonowania systemu oraz zobowiązanie 141 państw, w tym Polski, do zmniejszenia emisji dwutlenku węgla o 5,2% do 2012 roku weszły w życie 16 lutego 2005 roku. Zasadą systemu jest, że firma, która zainwestuje w technologię i zredukuje emisję dwutlenku węgla poniżej przyznanego limitu, będzie mogła odsprzedać nadwyżkę innej firmie i na takiej transakcji zarobić.

W celu optymalizacji kosztów prac rekultywacji na stacjach paliw i w bazach paliw złożone zostały do właściwego starosty zgłoszenia wskazujące, że zanieczyszczenie ziemi lub gleby spowodował inny podmiot tj. poprzedni użytkownik Centrala Produktów Naftowych S.A. Zgodnie z art. 12 ustawy wprowadzającej organy rozpatrujące zgłoszenia mają rok na podjęcie decyzji, czy okoliczności powstania zanieczyszczenia upoważniają do wpisania do rejestru z adnotacją, że zanieczyszczenie spowodował poprzedni użytkownik.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. – z uwagi na to, że nie posiada własnych laboratoriów badawczych i nie zatrudnia pracowników na etatach naukowych - zleca wykonywanie prac badawczo-rozwojowych instytutom badawczym, ośrodkom badawczo-rozwojowym, szkołom wyższym i innym zakładom, spółkom czy stowarzyszeniom, które taką działalność prowadzą.

W 2004 roku wykonane zostały prace o istotnym znaczeniu dla Spółki, które związane były z opracowywaniem technologii nowych produktów, poprawą jakości już wytwarzanych, doskonaleniem technologii ich wytwarzania, dążeniem do lepszego wykorzystania posiadanej puli komponentów. Potrzeba realizacji tych prac wynikała z dbałości Spółki o interesy konsumentów naszych produktów i to zarówno, jeżeli chodzi o ich asortyment, jak i jakość. Do najważniejszych prac z obszaru produkcji należy zaliczyć:

1. Kontrakt z firmą Shell na „Program Poprawy Zysku Koncernu poprzez racjonalne obniżenie kosztów utrzymania ruchu i optymalizację czasu pracy instalacji produkcyjnych”.
2. „Opracowanie technologii produkcji oleju napędowego o zawartości siarki poniżej 10mg/kg.” Wykonawca: Instytut Technologii Nafty w Krakowie Zgodnie z obowiązującym Rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z 23 grudnia 2003 roku w sprawie wymagań jakościowych dla paliw ciekłych (Dz.U.

z dnia 31 grudnia 2003 roku) począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku na terenie Polski powinien być dostępny olej napędowy o maksymalnej zawartości siarki 10 mg/kg, a od dnia 1 stycznia 2009 roku w sprzedaży może być wyłącznie olej napędowy o zawartości siarki poniżej 10 mg/kg. W wyniku realizacji pracy opracowano technologie produkcji nowego gatunku oleju napędowego o zawartości siarki poniżej 10mg/kg. Przeprowadzono badania właściwości fizykochemicznych i użytkowych zarówno paliwa bazowego jak i gotowego paliwa. Określono wymagania jakościowe dla nowego paliwa. Przebadano również kompatybilność dodatków uszlachetniających z wybranymi olejami silnikowymi.

3. Praca „Badanie własności niskotemperaturowych oraz dobór pakietu dodatków depresujących do olejów napędowych i lekkiego oleju opałowego, zawierających komponenty z hydrokrakingu po modernizacji”. Wykonawca: Instytut Technologii Nafty w Krakowie. Potrzeba wykonania pracy wynikała z tego, że komponent oleju napędowego i opałowego pochodzący z hydrokrakingu jest komponentem trudnym do depresowania i nawet niewielka zmiana technologii jego wytwarzania może utrudnić dotrzymanie wymaganych w normach właściwości niskotemperaturowych, a nawet uniemożliwić jego depresowanie.
4. „Opracowanie technologii nowej bezołowiowej benzyny silnikowej („Extreme”) o ekstremalnie wysokich właściwościach i technologii benzyn rajdowych.” Wykonawca: Instytut Technologii Nafty w Krakowie. W wyniku przeprowadzonych badań opracowano wariantową technologię produkcji dwóch rodzajów benzyn:
 - benzyny o ekstremalnie wysokich właściwościach jezdnych i proekologicznych,
 - benzyn rajdowych stosowanych w silnikach bez turbosprężarki oraz w silnikach z turbodoładowaniem.
5. „Opracowanie technologii produkcji lekkiego oleju opałowego Ekoterm Plus o zawartości siarki nie wyższej niż 0,10% (m/m). Wykonawca: Instytut Technologii Nafty w Krakowie. W ramach pracy przeprowadzono badania właściwości fizykochemicznych i użytkowych bazowego lekkiego oleju opałowego o zawartości siarki nie wyższej niż 0,10%(m/m).
6. „Wykorzystanie pozostałości atmosferycznej z Hydrokrakingu jako surowca do produkcji olejów bazowych II grupy na instalacjach Wydziału Olejowego.” – Wykonawca: Instytut Technologii Nafty w Krakowie
7. „Laboratoryjna i silnikowa ocena jakości oleju napędowego Ekodiesel Plus 50 zgodnie z Normą Zakładową.” – Wykonawca: Centralne Laboratorium Naftowe w Warszawie
8. „Doskonalenie receptur i technologii produkcji w skali laboratoryjnej i przemysłowej PETRYGO Q.” Wykonawca: Politechnika Warszawska Instytut Chemii w Płocku

W omawianym okresie wykonano szereg prac, do których wykonania obligują naszą Spółkę przepisy i wymogi formalne wynikające z wniosków i zaleceń zawartych w różnego rodzaju opracowaniach, raportach czy analizach. Celem tych wszystkich prac jest ograniczenie ryzyka dla środowiska wynikającego z bieżącej działalności naszej Spółki, poprawa bezpieczeństwa pracowników obsługujących obiekty technologiczne oraz społeczności lokalnej, kształtowanie wiarygodności Spółki w otoczeniu i u pracowników. Do prac z tego zakresu należą:

1. Praca „Opracowanie koncepcji zabezpieczenia terenu przyległego do instalacji Alkilacji HF na wypadek wypływu kwasu fluorowodorowego.” Wykonawca: ORLEN Projekt S.A. w Płocku. Potrzeba wykonania pracy

- wynikała z wniosków zawartych w Raporcie o bezpieczeństwie opracowanym dla Zakładu Produkcyjnego Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. w Płocku.
2. Praca „Porównanie polskiego i brytyjskiego podejścia do kwestii minimalizacji ryzyka skażenia gleby i wód gruntowych ze strony nowobudowanych stacji paliwowych pod kątem zabezpieczeń związanych z ryzykiem zanieczyszczenia środowiska wodno-gruntowego”. Wykonawca: WS ATKINS Polska Spółka z o.o. w Warszawie. Wymóg formalny – raport będzie wykorzystany w trakcie negocjacji warunków ubezpieczenia nowobudowanych stacji paliw od ryzyka „postępującego zanieczyszczenia środowiska”.
 3. Praca „Wykonanie analiz pyłu, opadu atmosferycznego oraz gleb zgodnie z Decyzją Urzędu Wojewódzkiego”. Wykonawca: Ośrodek Badawczo-Rozwojowy PR w Płocku. Decyzja Urzędu Wojewódzkiego znak OS.I.7640/4/97 z 23 grudnia 1997 roku zobowiązująca Spółkę do prowadzenia monitoringu środowiska.
 4. Praca „Wykonanie pomiarów gwarancyjnych na odbudowanym kotle OOG-320(K2) w Zakładzie Elektrociepłowni PKN ORLEN S.A.” Wykonawca: Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „ENERGOPOMIAR” Sp. z o.o. w Gliwicach. Wymóg formalny - konieczność potwierdzenia gwarantowanych w kontrakcie podstawowych parametrów pracy kotła po jego odbudowie, określenia wielkości emisji podstawowych zanieczyszczeń oraz pomiary poziomu hałasu.
 5. „Opracowanie długoterminowej prognozy rozwoju gospodarki paliwami i energią do roku 2025, w części dotyczącej problematyki paliw ciekłych.” Wykonawca: Agencja Rynku Energii w Warszawie. Obowiązek wykonania pracy wynika z Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku – „Prawo energetyczne”, która zobowiązuje Ministra Gospodarki do przygotowywania, w porozumieniu z właściwymi ministrami, założeń polityki państwa przedstawiających długoterminową, na okres nie krótszy niż 15 lat , prognozę rozwoju gospodarki paliwami i energią. Konieczność sfinansowania pracy przez naszą firmę wynika z ustaleń i ciążących na nas zobowiązań w tym zakresie.
 6. „Koncepcja systemu sygnalizacji pożaru i wykrywania zagrożeń gazowych dla PKN ORLEN S.A. Zakład Produkcyjny w Płocku.” Wykonawca: NOMA 2 Spółka z o.o. w Katowicach – zalecenia Komisji Poawaryjnej, potrzeba podniesienia poziomu bezpieczeństwa.
 7. Opracowywanie i aktualizacja „Kart charakterystyki”, „Instrukcji pisemnych dla Kierowców” i „Certyfikatów” dla naszych produktów, półproduktów i odpadów, do których wykonania Spółkę naszą obligują przepisy Rozporządzenia Ministra Zdrowia i Opieki Społecznej z dnia 21 sierpnia 1997 roku w sprawie substancji niebezpiecznych stwarzających zagrożenie dla zdrowia lub życia (wraz z nowelizacją z br.) – producent i dostawca niebezpiecznych substancji chemicznych ma obowiązek posiadać karty charakterystyki tych substancji, udostępniać je nieodpłatnie ich odbiorcom i informować ich o wszelkich wprowadzanych zmianach.
 8. Praca związana z bieżącym monitoringiem procesów korozyjnych na instalacjach produkcyjnych. W 2004 roku ciągłą kontrolą objęte były następujące instalacje: DRWII, DRW III, DRW IV, DRW VI i wytwornica pary na DRW II, Instalacja Destylacji Zlewów, Kłaking Katalityczny II, Blok Hydrokrakingu, OLEFINY II.
 9. „Badanie czystości mikrobiologicznej benzyn silnikowych, olejów napędowych i opałowych w nowych warunkach prewencyjnego dozowania biocydu.” Wykonawca: Instytut Technologii Nafty w Krakowie.

Dbłość o naszych klientów powoduje, że co roku zlecamy szereg prac związanych nie tylko z kontrolą jakości naszych produktów, ale również badających wpływ czynników zewnętrznych na ich jakość oraz związanych ze zmniejszaniem negatywnego wpływu naszych produktów zużytych w trakcie eksploatacji na środowisko. Do prac z tego zakresu należą m.in.:

1. „Ocena właściwości użytkowych lekkiego oleju opałowego”. Wykonawca: Instytut Technologii Nafty w Krakowie.
2. „Opracowanie technologii oczyszczania zużytych płynów chłodniczych metodą membranową”. Wykonawca: Instytut Chemii Przemysłowej w Warszawie.

Dzisiaj przedsiębiorstwo nie jest w stanie funkcjonować bez efektywnego wsparcia IT. IT zapewnia wszystkie niezbędne źródła w zakresie systemów i architektury środowiska informatycznego i teleinformatycznego potrzebne do realizacji strategicznych celów Koncernu.

Najważniejsze prace, jakie uruchomiono i zakończono w 2004 roku:

1. VBM – Zarządzanie Wartością Firmy – w ramach realizacji drugiego etapu projektu wdrożono system budżetowania i planowania SEM-BPS obejmujący całość procesów planowania w PKN ORLEN S.A. Dla potrzeb projektu rozbudowano hurtownię danych w systemie SAP-BW oraz zaimplementowano 195 aplikacji planistycznych w zakresie ustalonym w przyjętej koncepcji biznesowej.
2. UNIA EUROPEJSKA - dopasowanie procesów biznesowych i systemów PKN ORLEN S.A. i Spółek do obsługi nowych rozwiązań prawnych wynikających z integracji w ramach Unii.
3. Dokonano połączenia systemu kartowego FLOTA z ogólnoeuropejskim systemem Orlen-DKV wdrażając kartę co-branded Orlen-DKV. Zintegrowane zostały podstawowe procesy obsługi i rozliczenia kart u obydwu partnerów.
4. Rozbudowano system planowania dostaw paliw na stacje PKN ORLEN S.A. pozwalający na pełną kontrolę PKN ORLEN S.A. nad procesem dostaw. Uruchomiono mechanizmy automatycznej wymiany danych ze spółkami transportowymi wspomagające proces planowania.
5. Przeprowadzono Audyt Bezpieczeństwa Systemów Informatycznych i przystąpiono do realizacji długofalowego planu mającego na celu realizację jego zaleceń.
6. Wdrożono pakiet zmian w systemach POS na stacjach paliw będący realizacją zaleceń Audytu Bezpieczeństwa.
7. Wdrożono sprzedaż telekodów na stacjach paliw.
8. Zastosowano nowe rozwiązania w zakresie logistyki nagród VITAY. Przejęcie obsługi magazynowania nagród od operatora zewnętrznego, wdrożenie funkcjonalności MRP pozwalającej na automatyczne odświeżanie zapasów nagród na stacjach paliw.
9. Przygotowano główny system biznesowy oraz systemy POS na stacjach paliw do akceptowania nowego formatu rachunków bankowych – IBAN.

10. Zakończono II etap wdrożenia systemu płacowo-kadrowego SAP HR obejmujący m.in. rekrutację, samoobsługę pracowniczą, pulpit menedżera.
11. Wdrożenie systemu Help Desk - modernizacja narzędzi informatycznych celem poprawy jakości obsługi klienta wewnętrznego poprzez wprowadzenie profesjonalnego narzędzia kontaktu z użytkownikiem biznesowym.
12. Wybór partnera do wymiany terminali kartowych na stacji paliw, zakończenie budowy i testów nowej aplikacji kartowej.
13. Wprowadzenie kontroli pinów w obcych kartach flotowych na stacjach paliw.
14. Wdrożenie oprogramowania do obsługi gastronomii na stacjach paliw.
15. Obsługa karty flotowej na autostradach.
16. Wydzielenie Bloku Olejowego do spółki ORLEN Oil, zapewnienie niezbędnej infrastruktury i obsługi w kluczowych systemach. Wdrożenie w SAP HR obsługi Bloku Olejowego.
17. Obsługa w SAP HR nowych układów zbiorowych w spółkach PetroEltech i PetroMechanika.
18. Wdrożenie zarządzania wynagrodzeniami w module CM w systemie SAP HR.
19. Wsparcie przedstawicieli handlowych w hurcie – budowa oprogramowania wspomagającego: „Aktywność Sprzedaży Hurtowej”, zestaw raportów tworzących profil klienta hurtowego.
20. Wymiana infrastruktury i oprogramowania do wymiany danych ze stacjami paliw.
21. Wdrożenie systemu do analiz marketingowych Nuvit w technologii DataMining opartego o dane z systemu VITAY.
22. Wdrożenie systemu do czyszczenia danych VITAY.
23. Uruchomienie nowej platformy sprzętowej na potrzeby prowadzenia projektu VBM oraz systemu produkcyjnego (serwery, macierz dyskowa) hurtowni danych SAP BW.
24. Przeprowadzono projekt zmiany technologicznej domen Windows do technologii Active Directory.
25. Wdrożono nową wersję systemu zarządzania wgrzaniem poprawek (Patch management) – SMS 2003.
26. Udział we wdrożeniu systemów o obszarze Produkcji: RIS (Refinery Information System) oraz opracowaniu koncepcji systemu spedycyjnego baz paliwowych.
27. Wdrożenie centralnego billingu dla telefonów stacjonarnych.
28. Prace przygotowawcze i podpisanie umowy w zakresie licencji Microsoft (Umowa Enterprise/Select) dla PKN i Grupy Kapitałowej.
29. Przygotowanie infrastruktury biura projektu ODRA.
30. Rozbudowa dostępu do sieci Internet. Przebudowa węzłów sieciowych i uruchomienie dodatkowego traktu cyfrowego 2 Mbps.
31. Instalacja w szkieletie sieci korporacyjnej nowych routerów brzegowych.
32. Uruchomienie sieci WLAN w lokalizacjach PKN ORLEN S.A.
33. Włączenie do sieci korporacyjnej Hotelu Petrochemia i spółki CKT.
34. Modernizacja zasilania 230V (nowe UPS'y) głównej serwerowni w budynku 07.
35. Modernizacja infrastruktury sieciowej instalacji Olefin II i okablowanie budynku TA (realizacja przez

Inwestycje).

36. Instalacja systemu telekomunikacyjnego w Zakładzie Wodno-Ściekowym oraz wymiana kabla magistralnego.
37. Przygotowanie koncepcyjne modernizacji sieci teletechnicznej Zakładu Ekspedycji (uruchomienie V węzła centrali DGT).

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Przy rozpatrywaniu przewidywanych kierunków rozwoju Spółki należy uwzględnić następujące tematy:

- **Strategia rozwoju PKN ORLEN S.A.**

W lutym 2005 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. przedstawił a Rada Nadzorcza zaakceptowała strategię rozwoju Koncernu wyznaczając kierunki działań do 2009 roku, nazwaną „Strategią budowy własnej wartości PKN ORLEN”. Opiera się ona na realizacji trzech podstawowych celów: poprawie wewnętrznej efektywności i inwestycjach, wzmocnieniu działalności podstawowej na rynkach macierzystych oraz poszukiwaniu rozwoju na nowych rynkach i obszarach działalności.

Priorytetem Koncernu jest wzrost wewnętrznej efektywności oraz osiągnięcie maksymalnych zwrotów z kapitału zaangażowanego w obecnie posiadane aktywa. Posłużyć mają temu inwestycje, które dotyczyć będą działalności podstawowej (rafinacja i sprzedaż detaliczna), intensyfikacja działań w obszarze petrochemicznym, rozwój sprzedaży detalicznej. Zwiększenie mocy przerobowych w segmencie rafineryjnym ma zapewnić większą produkcję oleju napędowego, co do którego są dobre prognozy wzrostu oraz ma być podstawą do wzmocnienia segmentu petrochemicznego. W zakresie działalności detalicznej nadrzędnym celem jest uzyskanie pozycji regionalnego lidera sprzedaży detalicznej (minimum 30% udziału w rynku polskim do 2009 roku). Plan restrukturyzacji Grupy Kapitałowej zakłada sprzedaż spółek z działalności poza podstawowej, uproszczenie i wprowadzenie przejrzystej struktury oraz wdrożenie zarządzania segmentowego.

Powyższe działania, jak również wybrane inwestycje z zakresu działalności podstawowej Grupy, na czele z transakcją zakupu pakietu akcji Unipetrol, będącą obecnie przedmiotem postępowania antymonopolowego przed Komisją Europejską, pozwolą na wzmocnienie pozycji PKN ORLEN S.A. na rynkach macierzystych.

Poszukiwania możliwości rozwoju w nowych obszarach będą skoncentrowane przede wszystkim na regionach o wysokim potencjale wzrostu, a wszystkie ewentualne inwestycje poddawane będą rygorystycznej analizie finansowej pod kątem osiągnięcia efektywności finansowej pozwalającej na długofalowy wzrost wartości firmy. Jednym z obszarów szczególnego zainteresowania spółki będzie rozważenie możliwości wejścia w sektor poszukiwań i wydobycia ropy naftowej.

Strategia wyznacza cele finansowe do osiągnięcia na koniec 2009 roku:

- EBITDA na poziomie ponad 6 miliardów złotych
- ROACE na poziomie 17,5%
- CAPEX w latach 2005-2009 1,7 miliarda złotych
- Dźwignia finansowa (gearing) 30-40%
- Stopa wypłaty dywidendy 30%

- **Rozwój sprzedaży detalicznej**

W dniu 2 marca 2005 roku PKN ORLEN S.A. przedstawił „Plan Rozwoju Sprzedaży Detalicznej w Polsce na lata 2005-2009”. Ważnymi elementami planu są restrukturyzacja sieci detalicznej do 2009 roku oraz potencjalne akwizycje dla wzmocnienia pozycji rynkowej. Konieczne jest poniesienie nakładów finansowych na optymalizację i restrukturyzację sieci m.in. poprzez budowę nowych stacji, rebranding i modernizację oraz wdrożenie nowych strategii produktowych. Koncern planuje zwiększyć udział produktów pozapaliwowych w łącznej marży. Konieczna jest również reorganizacja pionu sprzedaży detalicznej. Przygotowano program dla klientów indywidualnych, który zakłada rozłożenie oferty na dwa segmenty – standard Premium oraz Ekonomiczny. Oferta Premium działająca pod marką ORLEN będzie skierowana do klientów zorientowanych na wartość i jakość. Natomiast standard Ekonomiczny będzie skierowany do klientów zorientowanych na cenę. W 2009 roku struktura sieci ORLENU składać się ma z około 1000 stacji z logo ORLEN i około 900 stacji będzie funkcjonowało w ramach oferty ekonomicznej.

- **Integracja z Unipetrol**

W dniu 4 czerwca 2004 roku PKN ORLEN S.A. zawarł z Funduszem Majątku Narodowego Republiki Czeskiej („FMN”) umowę na zakup 62,99% akcji w Unipetrol a.s. - wiodącej w Czechach grupy w branży paliwowo - petrochemicznej („UNIPETROL”), oferowanych w przetargu publicznym przez FMN. Duża część środków finansowych niezbędnych do sfinansowania powyższej transakcji jest już zabezpieczona w postaci inwestycji krótkoterminowych oraz uruchomionych liniach kredytowych. Pozostała część będzie aranżowana zgodnie z terminem wynikającym z harmonogramu płatności. Przeprowadzono z pozytywnym skutkiem rozmowy pomiędzy PKN ORLEN S.A. a aktualnymi kredytodawcami Unipetrolu w celu uzyskania ich poparcia w związku z transakcją. PKN ORLEN S.A. jest przekonany, że potrzeby Unipetrolu w zakresie finansowania mogą być i zostaną zaspokojone na czeskim rynku bankowym.

Transakcja ta wzmocni pozycję PKN ORLEN S.A. w sektorach rafineryjnym i petrochemicznym w Europie Środkowo-Wschodniej, podniesie jego konkurencyjność, a także stanowić będzie dodatkowy atut w procesie przyszłej konsolidacji w regionie. Pozwoli wprowadzić do nabytych struktur wspólne, lepsze standardy zarządzania, a także umożliwi lepsze wykorzystanie posiadanych aktywów poprzez odpowiednie powiązanie w łańcuchy biznesowe i dzięki temu osiągnięcie pełnych efektów synergii.

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

Spółka Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży poliolefin w dniu 1 marca 2003 roku. Realizowany program inwestycyjny w zakresie budowy nowych instalacji do produkcji poliolefin zapewni zdolności wytwórcze polipropylenu na poziomie 400 tysięcy ton a polietylenu HDPE na poziomie 320 tysięcy ton rocznie. Produkcja nowych obiektów pozwoli zaspokoić potrzeby szybko rozwijającego się rynku. Dzięki temu przedsięwzięciu w 2005 roku uruchomiona zostanie w Polsce jedyna wytwórnia produkująca polietylen HDPE, obecnie dostępny na rynku krajowym wyłącznie poprzez import.

- **Działalność detaliczna na terenie Niemiec**

W roku 2002 Spółka zakupiła ok. 500 stacji paliw na terenie północnych Niemiec i prowadzi swoją działalność używając dwóch marek: ORLEN i STAR. W wyniku zakupu PKN ORLEN S.A. dysponuje już ponad 2,4 tysiąca stacji paliw. Funkcjonowanie Koncernu w Niemczech pozwala na uzyskanie większej elastyczności w zakresie sprzedaży swoich produktów oraz umożliwia zawieranie kontraktów typu swap z największymi odbiorcami w rejonie, co przyczynia się do dalszego wzrostu efektywności i konkurencyjności PKN ORLEN S.A. Z drugiej strony konkurencyjność rynku niemieckiego wyrażająca się m.in. w zacieśniających się marżach detalicznych powoduje, iż przy obecnej skali działalności ORLEN Deutschland AG nie realizuje zakładanych celów biznesowych.

- **Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych**

W grudniu 2002 roku Zarząd PKN ORLEN S.A. podjął decyzję o wdrożeniu w latach 2003-2005 Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych w ramach dwóch faz. W pierwszej z nich został określony i oszacowany potencjał redukcji kosztów oraz szczegółowa koncepcja programu, polegająca na zdefiniowaniu kluczowych inicjatyw wraz z określeniem procesu monitorowania. Druga faza programu polega na wdrożeniu inicjatyw oraz monitorowaniu ich wyników. Efektem wdrożenia programu będzie obniżka znacznej części kosztów operacyjnych we wszystkich obszarach działalności Spółki. W 2004 roku wdrożone inicjatywy wygenerowały 637 milionów złotych oszczędności. Realizacja Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych dała efekt w postaci 378 milionów złotych oszczędności widocznych w wyniku operacyjnym.

- **Zarządzanie Wartością Firmy**

Działania PKN ORLEN S.A. nakierowane są na realizację nadrzędnego celu strategicznego, jakim jest podnoszenie wartości dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej i strukturalnej oraz osiągnięcie najwyższych standardów działalności operacyjnej. Narzędziem do realizacji zamierzeń jest m.in. wdrożenie programu zarządzania wartością spółki („VBM” - Value Based Management). Głównym celem Programu Zarządzania Wartością Firmy jest ukierunkowanie strategii PKN ORLEN S.A. na tworzenie wartości dla inwestorów. Główne cele tego przedsięwzięcia to stworzenie trwałego fundamentu realizacji celów strategicznych, zwiększenie siły finansowej i efektywności operacyjnej, poprawienie pozycji konkurencyjnej w kraju i regionie oraz wzmocnienie kompetencji i motywacji kadry menedżerskiej w całej Spółce i Grupie Kapitałowej. Zarządzanie Wartością Firmy wspiera realizację strategii PKN ORLEN S.A., w szczególności osiągnięcie pozycji lidera w Europie Środkowej oraz stały wzrost wartości dla akcjonariuszy. VBM porządkuje i ułatwia zarządzanie wieloma programami realizowanymi w PKN ORLEN S.A. (optymalizacja marż, zwiększanie sprzedaży hurtowej i inne). Wdrożenie VBM oznacza wprowadzenie nowoczesnych metod zarządzania na światowym poziomie. Centralnym punktem programu jest oparcie systemów zarządzania na Zysku Ekonomicznym (SVA).

Dalsze prace obejmą budowę narzędzi informatycznych i wsparcie we wdrożeniu. Jako pierwsze w systemie SAP/SEM wdrożone zostały rozwiązania wspierające proces budżetowania. W kolejnych etapach prac wdrożeniowych zostaną zbudowane w SAP/SEM rozwiązania w zakresie: podstawowej sprawozdawczości VBM,

strategicznej karty wyników, planowania średnioterminowego, zarządzania przez cele (MBO) oraz konsolidacji i zarządzania Grupą Kapitałową. Ostatnim etapem prac wdrożeniowych jest przygotowanie rozwiązania informatycznego w zakresie sprawozdawczości operacyjnej.

- **Efekty programów optymalizacyjnych**

Współpraca z firmą Shell Global Solutions Internationals powoduje wymierne efekty w postaci optymalizacji czasu pracy instalacji i racjonalne obniżenie kosztów utrzymania ruchu. Celem programu MERIT jest wdrożenie w całym zakładzie jednolitej metodologii zarządzania ryzykiem i niezawodnością. Umożliwi to podejmowanie konsekwentnych decyzji w zakresie zlecania prac remontowych, uwzględniających szczególnie ich opłacalność oraz wpływ na bezpieczeństwo ruchowe instalacji.

- **Program inwestycyjny**

W roku 2004 został przygotowany i wstępnie przyjęty przez Zarząd „Program Rozwoju Zakładu Produkcyjnego na lata 2005 – 2010 oraz Perspektywy Rozwoju po roku 2010”. Określono w nim, jakie są niezbędne inwestycje, by dostosować produkcję do zmieniających się wymagań rynku i prawa. Generalnie do 2009 roku planuje się zwiększenie o blisko 30% zdolność produkcji olejów napędowych oraz wdrożenie programu określanego jako „niepaliwowe wykorzystanie frakcji benzynowych”. W praktyce ten pierwszy kierunek rozwoju będzie oznaczał modernizację instalacji Hydrodsiarczania Olejów Napędowych (HON) VI, dobudowę reaktora przy instalacji Hydrodsiarczania Gudronu oraz budowę nowej instalacji HON VII. Szansę podniesienia wartości firmy widzimy również w drugim kierunku rozwoju, to jest wejściu na rynek paraksylenu będącego surowcem do produkcji tworzyw sztucznych.

- **Programy lojalnościowe**

Sukcesem Spółki na rynku sprzedaży detalicznej okazały się programy lojalnościowe: FLOTA POLSKA i VITAY opisane szczegółowo we wstępie. Jednym z celów powyższych programów jest tworzenie trwałych więzi pomiędzy klientem a PKN ORLEN S.A. Program FLOTA POLSKA rozpoczął obecnie ekspansję na rynkach zewnętrznych. Sfinalizowano duży kontrakt ze stowarzyszeniem litewskich przewoźników drogowych. Wprowadzenie do obrotu tzw. kart przedpłaconych umocniło pozycję PKN ORLEN S.A. jako lidera programów kartowych w Polsce. Karty przedpłacone charakteryzują się wysokim poziomem zabezpieczeń i posiadają zalety „elektronicznej portmonetki”.

We wrześniu 2004 roku PKN ORLEN S.A. i firma DKV EURO SERVICE GmbH podpisały umowę, której celem jest wprowadzenie nowej karty co-branded DKV/ORLEN umożliwiającej dokonywanie bezgotówkowych zakupów paliw, towarów oraz korzystanie z usług w ponad 40 krajach Europy.

W przyszłości programy kartowe będą ukierunkowane na stałe pozyskiwanie nowych, jak i oferowanie dotychczasowym klientom nowych usług oraz coraz atrakcyjniejszych form sprzedaży.

• **Grupa Kapitałowa i strategia zewnętrzna PKN ORLEN S.A.**

Misją PKN ORLEN S.A. wobec Grupy Kapitałowej jest: „Zbudowanie efektywnej Grupy Kapitałowej generującej dodatnią wartość dla akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. i zapewniającej wzrost wartości Koncernu dla akcjonariuszy”. Celem spółek Grupy Kapitałowej jest wspomaganie działalności podstawowej Koncernu w zakresie przerobu, dystrybucji, logistyki i sprzedaży produktów naftowych.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. posiada bezpośrednio udziały w 80 spółkach. Spółki Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. podzielić można według różnych kryteriów, a w szczególności, ze względu na przedmiot działalności:

- Spółki strategiczne - branżowe, na które składają się Rafineria Trzebinia S.A., Rafineria Jedlicze S.A., Anwil S.A., IKS Solino S.A., Naftoport S.A., ORLEN Asfalt Sp. z o.o., Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., ORLEN Oil Sp. z o.o.;
- Spółki dystrybucyjne, na które składają się ORLEN Gaz Sp. z o.o., ORLEN Deutschland AG oraz 7 spółek paliwowych – Regionalnych Operatorów Rynku: ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., ORLEN Petroprofit Sp. z o.o., ORLEN PetroZachód Sp. z o.o., ORLEN Morena Sp. z o.o., Petrolot Sp. z o.o., Ship-Service S.A.;
- Spółki wsparcia strategicznego w obszarze logistyki transportu, na które składają się spółka transportu kolejowego - ORLEN Koltrans Sp. z o.o. i 7 spółek transportu drogowego rozmieszczonych na terenie całego kraju: ORLEN Transport Płock Sp. z o.o., ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o., ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o., ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o., ORLEN Transport Kędzierzyn Koźle Sp. z o.o., ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o., ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.;
- Spółki wsparcia strategicznego w obszarze utrzymania ruchu w Zakładzie Głównym w Płocku, na które składają się 2 spółki – Służby Utrzymania Ruchu z siedzibami w Płocku: ORLEN Automatyka Sp. z o.o., ORLEN Wir Sp. z o.o.
- Spółki serwisowe, na które składają się 3 spółki z siedzibami na terenie całego kraju: Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o., Serwis Nowa Wieś Wielka Sp. z o.o., Serwis Mazowsze Sp. z o.o.
- Pozostałe spółki, na które składają się 23 spółki o różnym przedmiocie działalności, rozmieszczone na terenie całego kraju;
- Spółki mniejszościowe, w skład których wchodzi 26 spółek, w których udział PKN ORLEN S.A. nie przekracza 20%, na które w większości zostały utworzone rezerwy na trwałą utratę wartości i których udziały/akcje PKN ORLEN S.A. nabył głównie w drodze konwersji należności.
- Polkomtel S.A.

Celem PKN ORLEN S.A. jest posiadanie silnej Grupy Kapitałowej wspomagającej działalność podstawową Koncernu w zakresie przerobu, dystrybucji, logistyki i sprzedaży produktów naftowych poprzez:

- Realizację działań operacyjnych i inwestycyjnych umożliwiających wdrożenie założonych w „Strategii budowy własnej wartości” celów ekonomicznych tj. 6 miliardów EBITDA w 2009 roku;

- Umacnianie pozycji w spółkach strategicznych (core business) oraz kontrolowanie ich działalności. W 2004 roku zrealizowano między innymi projekty odkupienia pakietów udziałów lub akcji od właścicieli mniejszościowych w spółkach paliwowych;
- Wdrażanie ograniczonego zarządzania segmentowego poprzez zapewnienie koordynacji pomiędzy odpowiednimi pionami biznesowymi PKN ORLEN S.A. a spółkami;
- Restrukturyzację posiadanych aktywów strategicznych, ich konsolidację zmierzającą do budowania wartości spółek;
- Dezinwestycję aktywów nie strategicznych w celu sfinansowania działalności podstawowej Koncernu. W 2004 roku kontynuowane były działania zmierzające do sprzedaży spółek nie strategicznych, dokonano sprzedaży 5 spółek. Aktualnie prowadzone są prace nad sprzedażą kolejnych spółek transportowych, serwisowych, a także sprzedażą spółek wypoczynkowych i z grupy pozostałych spółek o różnym przedmiocie działalności oraz spółki Polkomtel;
- Inwestycje w kluczowe dla Koncernu spółki. Między innymi rozpatrywane są projekty inwestycji z obszaru Wielkiej Syntezy Chemicznej, zakup akcji spółek: Zakłady Azotowe Tarnów, Zakłady Azotowe Kędzierzyn Koźle.

Wymienić można następujące czynniki dotyczące rozwoju Grupy Kapitałowej:

- Plany Koncernu dotyczą rozwoju i inwestycji w obszary, które są uznawane za strategicznie, perspektywiczne i dające możliwość ponadprzeciętnego wzrostu rynku oraz wartości ekonomicznej;
- Powiązanie z działalnością podstawową PKN ORLEN S.A. Jest to drugi istotny czynnik decyzyjny determinujący możliwość pozostawienia spółki w Grupie Kapitałowej. Im wyższy jest stopień korelacji działania spółki z działalnością podstawową Koncernu lub spółka stanowi strategiczne przedłużenie kanału dystrybucji PKN ORLEN i przyczynia się do generowania marży ciągnionej, to jest to czynnik decyzyjny, który determinuje pozostawienie spółki w portfelu lub jej dezinwestycję;
- Inne czynniki (społeczne, konieczność realizacji przedsięwzięć wspierających lokalną społeczność) mniej istotne, lecz które mogą być wzięte pod rozwagę przy podejmowaniu decyzji o sprzedaży spółek.

IV. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA, O KTÓRYCH RAPORTOWANO W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. W dniu 12 stycznia 2004 roku PKN ORLEN S.A. złożył wstępną ofertę („Oferta”) nabycia 62,99% akcji w kapitale zakładowym UNIPETROL, a.s., spółki działającej w czeskim sektorze naftowym („UNIPETROL”), oraz nabycia wierzytelności Česká Konsolidační Agentura („ČKA”) wobec pewnych podmiotów znajdujących się bezpośrednio lub pośrednio w posiadaniu UNIPETROL, jak również potencjalnego nabycia 9,76% akcji w kapitale zakładowym spółki Spolana, a.s., znajdujących się obecnie w posiadaniu ČKA (zwanym dalej łącznie „Aktywami ČKA”). PKN ORLEN S.A. zaproponował w Ofercie wstępną cenę ustaloną w oparciu o analizę ograniczonego zakresu informacji oraz danych uzyskanych na tym etapie negocjacji. PKN ORLEN S.A. oczekuje, że w następnej fazie wyżej wspomnianego projektu uzyska możliwość przeprowadzenia analizy prawnej i finansowej oraz w zakresie przestrzegania przepisów dotyczących ochrony środowiska i standardów technicznych, która to analiza pozwoli PKN ORLEN S.A. na właściwe oszacowanie wartości UNIPETROL, a także innych praw i obowiązków związanych z procesem prywatyzacji. W świetle powyższego, ostateczna cena określona w wiążącej ofercie nabycia akcji UNIPETROL oraz Aktywów ČKA może podlegać odpowiedniej korekcie. Oferta stanowi część strategii PKN ORLEN S.A., która przewiduje zajęcie przez spółkę czołowego miejsca w procesie konsolidacji sektora przetwórstwa paliw w Europie Środkowej. Nabycie spółki UNIPETROL stanowi jeden z kolejnych znaczących kroków w strategii PKN ORLEN S.A., gdyż daje PKN ORLEN S.A. wyjątkową możliwość: (I) rozszerzenia geograficznego zasięgu jej działalności, (II) wejścia na atrakcyjny rynek czeski oraz (III) wzmocnienia jej pozycji na południu Polski. PKN ORLEN S.A. postrzega siebie jako długoterminowego inwestora strategicznego oraz regionalnego konsolidatora najważniejszych aktywów rafineryjnych i dystrybucji detalicznej UNIPETROL, podczas gdy jednocześnie podpisał umowę o współpracy z AGROFERT HOLDING, a.s., która przewiduje zbycie tych spośród aktywów UNIPETROL, które nie są postrzegane jako podstawowe dla działalności PKN ORLEN S.A. Ponadto, PKN ORLEN S.A. podpisał z ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, porozumienie, w którym strony wyraziły zamiar współpracy w ramach procesu prywatyzacji UNIPETROL.
2. W dniu 27 stycznia 2004 roku została udzielona gwarancja korporacyjna firmie Shell Deutschland Oil GmbH w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez swoją niemiecką spółkę zależną ORLEN Deutschland AG wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami na kwotę 40.000 tysięcy EURO. Przedmiotowa gwarancja ważna jest do dnia 31 stycznia 2005 roku. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG. Następnie w dniu 10 lutego 2004 roku została udzielona gwarancja korporacyjna firmie Shell Deutschland Oil GmbH w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez swoją niemiecką spółkę zależną ORLEN Deutschland AG wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami na kwotę 20 milionów EURO. Przedmiotowa gwarancja ważna jest do dnia 31 stycznia 2005 roku.
3. W dniu 19 lutego 2004 roku PKN ORLEN S.A. wystawił gwarancje korporacyjne firmom HGM Roland

Mineralöl Handel GmbH, Holborn European Marketing Company Ltd., Louis Dreyfus & Cie Mineralöl GmbH, Mabanafit Deutschland GmbH & Co. KG, Deutsche BP Aktiengesellschaft na łączną kwotę 22 miliony EURO i 40 milionów USD oraz poręczeń w formie listów gwarancyjnych bankom Bayerische-Hypo und Vereinsbank AG, Dresdner Bank AG, Commerzbank AG na łączną kwotę 15 milionów EURO w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez swoją niemiecką spółkę zależną ORLEN Deutschland AG wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami. Wystawione gwarancje i poręczenia zastąpią obecnie obowiązujące zabezpieczenia udzielone w ramach poręczeń Emitenta z dnia 29 lipca 2003 roku.

4. W dniu 1 marca 2004 roku Skarb Państwa, w związku ze złożoną przez Jacka Bartkiewicza rezygnacją, odwołał Jacka Bartkiewicza ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN. Jednocześnie w dniu 1 marca 2004 roku powołał w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Grzegorza Mroczkowskiego. Następnie w dniu 2 kwietnia 2004 roku Skarb Państwa odwołał ze składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Grzegorza Mroczkowskiego, a na jego miejsce powołał Macieja Kruka. W dniu 8 kwietnia 2004 roku Skarb Państwa odwołał ze składu Rady Nadzorczej Macieja Kruka jednocześnie powołując Janusza Zielińskiego.
5. W dniu 8 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Macieja Giereja, Edwarda Grzywę, Andrzeja Kratiuka, Oresta Nazaruka, jednocześnie powołując Jacka Walczykowskiego, Andrzeja Wiczorkiewicza, Andrzeja Studzińskiego, Mariana Czakańskiego.
6. W dniu 16 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. zrezygnował ze składania oferty wiążącej na zakup akcji spółki SNP Petrom S.A. PKN ORLEN S.A. uczestniczy obecnie w różnych trwających procesach prywatyzacyjnych w sektorze naftowym w Europie Środkowej. PKN ORLEN S.A. dwukrotnie występował do rządu rumuńskiego o przełożenie terminu składania ofert wiążących w związku z koniecznością przeprowadzenia dalszych, poszerzonych analiz, uwzględniających wpływ tych procesów na udział w prywatyzacji SNP Petrom S.A. Rząd rumuński podjął jednak decyzję o utrzymaniu terminu składania ofert wiążących na zakup akcji SNP Petrom S.A. wyznaczonego na 15 kwietnia 2004 roku.
7. W dniu 22 kwietnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu powołała na Członka Zarządu Pana Krzysztofa Kluzka. Jednocześnie Pan Krzysztof Kluzek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.
8. W dniu 23 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. złożył ofertę („Oferta”) nabycia 62,99% akcji w kapitale zakładowym UNIPETROL a.s., spółki działającej w czeskim sektorze naftowym („UNIPETROL”), oraz nabycia wierzytelności Česká Konsolidační Agentura („ČKA”) wobec pewnych podmiotów znajdujących się bezpośrednio lub pośrednio w posiadaniu UNIPETROL, jak również 9,76% akcji w kapitale zakładowym spółki

Spolana, a.s., znajdujących się obecnie w posiadaniu ČKA (łącznie „Aktywa ČKA”).

9. W dniu 26 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 19 kwietnia 2004 roku w Sądzie Rejonowym w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmian w umowie spółki CPN Marine Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, dotyczących: zmian przedmiotu działalności spółki i podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 50 000,00 złotych do kwoty 1.000.000,00 złotych – to jest o kwotę 950.000,00 złotych poprzez utworzenie 1.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez jedynego wspólnika – PKN ORLEN i pokryte w formie wkładu pieniężnego. Jednocześnie zmieniono nazwę spółki z CPN Marine Service Sp z o.o. na Centrum Komercjalizacji Technologii Sp. z o.o. Przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
10. W dniu 29 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. otrzymał pismo od WestLB - doradcy finansowego czeskiego Funduszu Majątku Narodowego („FMN”) i państwowej agencji Česká Konsolidační Agentura („ČKA”) z którego wynika, że rząd czeski wybrał ofertę PKN ORLEN S.A. na zakup 62,99% akcji w Unipetrol a.s. - wiodącej w Czechach grupy w branży paliwowo - petrochemicznej („UNIPETROL”), oferowanych w przetargu publicznym przez FMN. W związku z tym PKN ORLEN S.A. nabędzie także wierzytelności wobec niektórych spółek z grupy UNIPETROL, a także 9,76% pakiet akcji spółki Spolana a.s. („Spolana”), zależnej spółki produkcyjnej należącej w większości do UNIPETROL, będące w posiadaniu ČKA. PKN ORLEN zgodził się zapłacić ok. 11,3 miliarda koron czeskich za 62,99% akcji UNIPETROL, 1 milion koron czeskich za 9,76% akcji Spolana należących do ČKA oraz ok. 1,7 miliarda koron czeskich za wierzytelności ČKA o łącznej wartości nominalnej wynoszącej w dniu 1 kwietnia 2004 roku - 3,1 miliarda koron czeskich, 9,5 miliona EURO i 4,9 miliona USD. W następstwie zakupu pakietu większościowego UNIPETROLU i zgodnie z czeskim prawem, PKN ORLEN S.A. zobowiązany jest ogłosić wezwanie do zakupu pozostałych akcji od mniejszościowych akcjonariuszy UNIPETROL i jego notowanych podmiotów zależnych. PKN ORLEN S.A. uzgodnił na mocy umów zawartych z ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V., jedną z największych światowych spółek w branży paliwowej („ConocoPhillips”) i Agrofert Holding, a.s., drugą co do wielkości grupą chemiczną w Czechach („Agrofert”), że w razie pomyślnego zakończenia procesu prywatyzacji, jako większościowy akcjonariusz UNIPETROLU podejmie należyte starania, aby UNIPETROL sprzedał część swoich aktywów na rzecz ConocoPhillips i Agrofert. Duża część środków finansowych niezbędnych do sfinansowania powyższej transakcji jest już zabezpieczona w obecnie uruchomionych liniach kredytowych. Pozostała część będzie aranżowana zgodnie z terminem wynikającym z harmonogramu płatności. W przekonaniu Zarządu realizacja transakcji nie powinna spowodować naruszenia postanowień umowy kredytu konsorcyjnego. Niektóre banki już zaoferowały PKN ORLEN S.A. swoje usługi dotyczące obsługi tej transakcji. PKN ORLEN S.A. przedstawi inwestorom więcej szczegółów na temat transakcji po podpisaniu

z FMN umowy sprzedaży akcji.

11. W dniu 30 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. podał do wiadomości wspólne oświadczenie MOL i PKN ORLEN S.A. o postępie w rozmowach na temat współpracy. MOL i PKN ORLEN S.A. podpisały w dniu 20 listopada 2003 roku Porozumienie, w oparciu o które rozpoczęte zostały, na zasadzie wyłączności, konsultacje pomiędzy MOL i PKN ORLEN S.A. mające na celu oszacowanie ewentualnych korzyści związanych z nawiązaniem bliższej współpracy pomiędzy Stronami. Porozumienie określało wstępny okres na prowadzenie wyłącznych konsultacji dotyczących przyszłej współpracy PKN ORLEN S.A. i MOL. Wyniki szczegółowych, wspólnych analiz przeprowadzonych na przestrzeni ostatnich miesięcy jednoznacznie wskazały na znaczące ekonomiczne przesłanki przemawiające za nawiązaniem współpracy przez Strony oraz na potencjał takiego współdziałania. PKN ORLEN S.A. i MOL osiągnęły znaczący postęp w przygotowaniu uzgodnionych, szczegółowych ram wzajemnej współpracy. Zawarcie wiążącej umowy pomiędzy Stronami oraz zapewnienie poparcia i odpowiednich decyzji na szczeblu rządowym jak i korporacyjnym wymaga jednakże dalszych rozmów i dyskusji. Współpraca pomiędzy Stronami rozpoczęta po podpisaniu Porozumienia będzie kontynuowana w oparciu o dotychczasowe postępy w pracach.
12. W dniu 28 lipca 2004 roku Pan Zbigniew Wróbel złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. Rezygnacja złożona przez Pana Zbigniewa Wróbla stała się skuteczna z momentem powołania przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN S.A. nowego Prezesa Zarządu Spółki.
Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 29 lipca 2004 roku podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jacka Walczykowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PKN ORLEN. Pan Jacek Walczykowski złożył w dniu 29 lipca 2004 roku rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej spółki PKN ORLEN S.A. oraz Wiceprezesa i Członka Zarządu spółki Nafta Polska S.A.
13. W dniu 29 lipca 2004 roku PKN ORLEN S.A. udzielił poręczenia w formie listu gwarancyjnego bankowi Zürich Versicherung AG na kwotę 20 milionów EURO w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez swoją niemiecką spółkę zależną ORLEN Deutschland AG wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami. Przedmiotowe poręczenie ważne jest do dnia 31 stycznia 2005 roku. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.
14. W dniu 5 sierpnia 2004 roku Pan Andrzej Wiczorkiewicz zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Pan Andrzej Wiczorkiewicz nie podał przyczyn swojej rezygnacji.
15. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 5 sierpnia 2004 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Jana Wagę, Ryszarda Ławniczaka, Andrzeja Studzińskiego, Krzysztofa Szlubowskiego, Janusza Zielińskiego a jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej: Jacka

Bartkiewicza, Raimondo Egginka, Macieja Giereja, Krzysztofa Lisa, Małgorzatę Okońską-Zaremba, Piotra Osieckiego, Ireneusza Wesołowskiego, Krzysztofa Żyndula.

16. W dniu 11 sierpnia 2004 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki ORLEN Oil Sp. z o.o. („ORLEN Oil”). Dotychczasowy kapitał zakładowy spółki ORLEN Oil o wartości 43.558.000 złotych został podwyższony o kwotę 31.535.000 złotych tj. do kwoty 75.093.000 złotych. Udziały w podwyższonym kapitale zostały pokryte w całości gotówką przez PKN ORLEN S.A. Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki ORLEN Oil udział PKN ORLEN S.A. w kapitale zakładowym spółki wzrósł z 9% do 47,2%. Pozostałe udziały posiada Rafineria Trzebinia S.A. (43,8%), Rafineria Nafty Jedlicze S.A. (4,5%), Rafineria Czechowice S.A. (4,5%). Każdy udział daje prawo jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Celem podniesienia kapitału zakładowego jest pozyskanie środków na częściowe sfinansowanie nabycia przez ORLEN Oil mienia wchodzącego w skład Wydziału Olejowego PKN ORLEN S.A. Podjęte działania służą realizacji strategii konsolidacji aktywów olejowych PKN ORLEN S.A. wokół ORLEN Oil celem stworzenia jednolitego ośrodka zarządzającego olejowym segmentem biznesu PKN ORLEN S.A. Wniesione aktywa stanowią ponad 20% aktualnego kapitału zakładowego ORLEN Oil i stanowią aktywa finansowe o znacznej wartości w rozumieniu §2 ust. 1 oraz 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
17. W dniu 12 sierpnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. otrzymał od akcjonariusza Bengodi Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, pismo informujące, iż Bengodi Finance S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie, XV Wydział Gospodarczy, pozew o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia. Pozew dotyczy stwierdzenia nieważności Uchwały nr 14 podjętej w dniu 5 sierpnia 2004 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. w sprawie powołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. W dniu 30 września 2004 roku PKN ORLEN S.A. otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie, XV Wydział Gospodarczy, w którym Sąd postanowił oddalić wniosek Bengodi Finance S.A. o zabezpieczenie powództwa.
18. W dniu 17 sierpnia 2004 roku Rada Nadzorcza dokonała analizy procesu wyboru Prezesa Zarządu Spółki PKN ORLEN S.A. Pana Jacka Walczykowskiego. Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 16 sierpnia 2004 roku podjęła uchwałę o odwołaniu pana Jacka Walczykowskiego z funkcji Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. – Dyrektora Generalnego. Uchwała została podjęta jednomyślnie. W dniu 16 sierpnia 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. podjęła jednomyślnie uchwałę o czasowym powierzeniu Panu Januszowi Wiśniewskiemu, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu PKN ORLEN S.A., uprawnień Prezesa Zarządu do czasu powołania Prezesa Zarządu w ramach procedury przyjętej przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza przyjęła zasady wyboru nowego Prezesa Zarządu z udziałem dotychczasowego doradcy

personalnego.

19. Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 21 września 2004 roku jednogłośnie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu - Pana Igora Chalupca. Objęcie stanowiska nastąpiło z dniem 1 października 2004 roku. Wybór został dokonany w oparciu o wcześniej przyjętą przez Radę Nadzorczą procedurę. Przed dokonaniem wyboru Rada Nadzorcza odbyła indywidualne rozmowy ze wszystkimi kandydatami zakwalifikowanymi do krótkiej listy.
20. W dniu 4 października 2004 roku PKN ORLEN S.A. poinformował o spełnieniu się jednego z warunków zawieszających zastrzeżonych w warunkowej umowie nabycia 114.224.038 akcji na okaziciela spółki Unipetrol a.s. („Unipetrol”) o wartości nominalnej 100 CZK każda, stanowiących około 62,99% wszystkich wyemitowanych i istniejących akcji spółki Unipetrol, zawartej w dniu 4 czerwca 2004 roku pomiędzy Funduszem Majątku Narodowego Republiki Czeskiej („FMN”) a Spółką („Umowa Nabycia Akcji Unipetrolu”) Zgodnie z postanowieniami Umowy Nabycia Akcji Unipetrolu treść jednego z warunków zawieszających obejmowała wykonanie praw poboru w stosunku do akcji Unipetrolu w spółce Ceska rafinerska, a.s. lub upływ okresu przewidzianego na wykonanie tych praw poboru w związku ze zmianą kontroli nad spółką Unipetrol, które to prawa przysługiwały każdemu z podmiotów wchodzących w skład konsorcjum IOC (Eni International B.V., ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. oraz Shell Overseas Investments B.V., będącym akcjonariuszami spółki Ceska rafinerska, a.s.). Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od FMN warunek powyższy został spełniony, gdyż FMN został poinformowany przez Unipetrol, że okres przewidziany na wykonanie opisanych powyżej praw poboru upłynął, a żaden z podmiotów wchodzących w skład konsorcjum IOC nie wykonał w tym czasie przysługujących mu praw poboru.
21. Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. na posiedzeniu w dniu 18 października 2004 roku dokonała zmian w składzie Zarządu. Miało to związek z planowaną zmianą struktury Zarządu ukierunkowaną na jej efektywne i przejrzyste zarządzanie. Zmiany te zostały dokonane zgodnie z wcześniej przyjętą procedurą, m.in. po przeprowadzeniu indywidualnych ocen przez firmę doradczą Korn/Ferry International.

Rada Nadzorcza przyjęła złożone w dniu 18 października 2004 roku rezygnacje:

- przez Krzysztofa Kluzka z funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN S.A. z dniem 18 października 2004 roku,
- przez Sławomira Golonkę i Jacka Strzeleckiego z funkcji Wiceprezesów Zarządu PKN ORLEN S.A. z dniem 31 października 2004 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała w skład Zarządu na bieżącą kadencję:

- Wojciecha Heydla na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,
- Jana Maciejewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 grudnia 2004 roku,
- Cezarego Smorszczewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 listopada 2004 roku,

- Pawła Szymańskiego na stanowisko Członka Zarządu z dniem 18 października 2004 roku.
22. W dniu 3 listopada 2004 roku PKN ORLEN S.A. otrzymał pismo od Kulczyk Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, w którym na podstawie art. 147 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Kulczyk Holding S.A. zawiadomił PKN ORLEN S.A., że w dniu 27 października 2004 roku podmiot od niego zależny Euro Agro Centrum S.A. zbył 945 000 akcji PKN ORLEN S.A., reprezentujących 0,221% kapitału zakładowego, upoważniających do 945 000 głosów, stanowiących 0,221% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. Rozliczenie powyższych transakcji nastąpiło w dniu 2 listopada 2004 roku. W wyniku wykonania powyższych transakcji Kulczyk Holding S.A. bezpośrednio i poprzez podmioty zależne posiada 20 443 377 akcji PKN ORLEN S.A., których procentowy udział w kapitale zakładowym wynosi 4,78%, co daje prawo do wykonywania 20 443 377 głosów stanowiących 4,78% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A.
23. W dniu 16 grudnia 2004 PKN ORLEN S.A. otrzymał zawiadomienie od Funduszu Majątku Narodowego Republiki Czeskiej („FMN”) że warunek zawieszający Umowy Nabycia 114.224.038 akcji na okaziciela spółki Unipetrol a.s. obejmujący uzyskanie przez FMN decyzji Komisji Europejskiej potwierdzającej, iż transakcja nie zawiera elementów pomocy publicznej został spełniony. Wyżej wymieniona decyzja Komisji Europejskiej została wydana w dniu 1 grudnia 2004 roku i została otrzymana przez FMN w dniu 7 grudnia 2004 roku.
24. W dniu 3 stycznia 2005 roku w Sądzie Rejonowym w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpiło połączenie Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu (spółka przejmująca) ze spółkami (spółki przejmowane):
- Serwis Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
 - Serwis Kędzierzyn - Koźle Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie - Koźlu,
 - Serwis Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach,
 - Serwis Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz
 - Serwis Rzeszów Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie
- w drodze przeniesienia całego majątku spółek przejmowanych na Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie).
- W związku z powyższym dokonano zmian w umowie spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o., dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, polegających na tym, że kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 6.536.500 złotych do kwoty 6.759.200 złotych – to jest o kwotę 222.700 złotych. Udziały w podwyższonym kapitale o wartości nominalnej 50 zł każdy zostały objęte przez dotychczasowych udziałowców przejmowanych spółek.
- W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. udział PKN ORLEN S.A. zmniejszył się z 99,94 % do 96,65%.

Po zarejestrowaniu połączenia spółek oraz podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. wynosi 135.184.

Zarejestrowanie połączenia spółki Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o. ze spółkami Serwis Katowice Sp. z o.o., Serwis Kędzierzyn - Koźle Sp. z o.o., Serwis Kielce Sp. z o.o., Serwis Łódź Sp. z o.o., Serwis Rzeszów Sp. z o.o., wywołuje skutek wykreślenia spółek przejmowanych z rejestru.

25. W dniu 4 stycznia 2005 roku PKN ORLEN S.A. wystawił gwarancje korporacyjne firmom: Holborn European Marketing Company Ltd, Deutsche BP Aktiengesellschaft, Shell Deutschland Oil GmbH na łączną kwotę 64 miliony EURO i 56 milionów USD oraz poręczenie w formie listu gwarancyjnego instytucji ubezpieczeniowej Zürich Versicherung AG na kwotę 25 milionów EURO w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez swoją niemiecką spółkę zależną ORLEN Deutschland AG wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami (łącznie około 548 milionów złotych). Wystawione poręczenia wchodzą w życie dnia 1 lutego 2005 roku i są przedłużeniem obecnie obowiązujących poręczeń udzielonych przez PKN ORLEN S.A. ważnych do dnia 31 stycznia 2005 roku. Poręczenia udzielone firmie Shell Deutschland Oil GmbH ważne są do dnia 30 czerwca 2005 roku, a poręczenia udzielone firmom Holborn European Marketing Company Ltd, Deutsche BP Aktiengesellschaft i Zürich Versicherung AG ważne są do dnia 31 grudnia 2005 roku. PKN ORLEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.
26. W dniu 19 stycznia 2005 roku PKN ORLEN S.A. otrzymał od PETROVAL S.A. zawiadomienie dotyczące wstrzymania wykonywania przez PETROVAL S.A. kontraktu terminowego dotyczącego dostaw ropy z dnia 21 grudnia 2002, wskutek wystąpienia siły wyższej uniemożliwiającej realizację kontraktu. Zgodnie z zawiadomieniem PETROVAL S.A. zdarzeniem uzasadniającym zastosowanie klauzuli siły wyższej i wstrzymanie realizacji kontraktu jest brak możliwości dostawy ropy przez spółkę Yukos i nie jest możliwe oszacowanie, jak długo ta sytuacja będzie miała miejsce. Zarząd PKN ORLEN S.A. oświadczył, iż wyżej opisana sytuacja, dzięki podjętym uprzednio działaniom, nie zagraża ciągłości zaopatrzenia Koncernu w ropę naftową. Dostawy surowca będą realizowane zgodnie z planem zapotrzebowania dzięki realizacji kontraktów terminowych oraz uzupełniających dostaw typu spot.
27. Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. – organ uprawniony na podst. § 8 ust. 11 pkt. 5 Statutu Spółki w zw. z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości – obradująca na posiedzeniu w dniu 21 stycznia 2005 roku podjęła uchwałę o wyborze na biegłego rewidenta Spółki firmę KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Chłodna 51, uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych PKN ORLEN oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. za lata obrotowe 2005, 2006 i 2007, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, jak również dokonania przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań kwartalnych i półrocznych Spółki i jej Grupy Kapitałowej począwszy od II kwartału 2005 roku do IV kwartału 2007 roku.

28. W dniu 3 lutego 2005 roku PKN ORLEN S.A. poinformował o akceptacji przez Radę Nadzorczą w dniu 2 lutego 2005 roku nowej strategii Spółki.

Strategia PKN ORLEN S.A. bazuje na nowej misji Koncernu:

„Dążąc do uzyskania pozycji regionalnego lidera, chcemy zapewnić naszym akcjonariuszom długofalowy wzrost wartości firmy poprzez oferowanie naszym klientom najwyższej jakości produktów i usług. Jako firma transparentna, wszelkie działania realizujemy z zachowaniem zasad ładu korporacyjnego i społecznej odpowiedzialności biznesu, troszcząc się o rozwój naszych pracowników i dbając o środowisko naturalne”.

PKN ORLEN S.A. będzie przede wszystkim budował własną wartość w oparciu o maksymalne wykorzystanie potencjału jakim dysponuje. Nowa strategia zakłada dalszą poprawę efektywności oraz realizację ściśle wyselekcjonowanych inwestycji o wysokiej stopie zwrotu. PKN ORLEN S.A. w ramach koncentracji na podstawowych rodzajach działalności wzmocni obecność w kluczowych obszarach biznesowych na rynkach macierzystych, kontynuując jednocześnie restrukturyzację portfela swoich aktywów.

Jako jeden z najważniejszych priorytetów wskazano sprawną integrację Unipetrolu i realizację wynikających z tego synergii w wypadku otrzymania od Komisji Europejskiej pozytywnej decyzji pozwalającej na dokonanie transakcji. Pozwoli to w następstwie stworzyć platformę do dalszych inwestycji w Czechach.

Za istotne uznano również odpolitycznienie przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie przejrzystych zasad ładu korporacyjnego oraz polityki zarządzania kadrami opartej na merytorycznych przesłankach.

Nowa strategia została oparta o szereg szczegółowych analiz dotyczących między innymi przyszłości rynków przemysłu rafineryjno-petrochemicznego. W rezultacie określono ścieżki, które pozwolą doprowadzić Koncern do statusu najlepszego przedsiębiorstwa w swojej klasie.

PKN ORLEN S.A. będzie prowadził monitoring możliwości ekspansji pod kątem dostępności oraz spełnienia ostrych kryteriów oceny potencjalnych inwestycji w obszarze sprzedaży i przetwórstwa – „downstream” a także, przy spełnieniu dodatkowych warunków, w obszarze poszukiwań i wydobywania – „upstream” z uwzględnieniem kwestii bezpieczeństwa dostaw.

Strategiczne partnerstwo oraz regionalna konsolidacja mogą zostać rozważone po zrealizowaniu postawionych celów lub, gdy będą one służyły przyspieszeniu realizacji strategii.

Główne cele finansowe do osiągnięcia na koniec 2009 roku założone w strategii to:

– EBITDA na poziomie	ponad 6 miliardów złotych
– ROACE na poziomie	17,5%
– CAPEX w latach 2005-2009	1,7 miliarda złotych
– Dźwignia finansowa (gearing)	30-40%
– Stopa wypłaty dywidendy	30%

W nowej strategii przyjęto następujące kluczowe obszary poprawy efektywności:

- kontynuacja programu obniżania kosztów;
- restrukturyzacja Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. i wdrożenie zarządzania segmentowego (sprzedaż akcji Polkomtel S.A., przejrzysta struktura korporacyjna, kontynuacja sprzedaży aktywów działalności niepodstawowej itp.);
- restrukturyzacja i optymalizacja sieci detalicznej do 2009 roku między innymi poprzez:
 - ochronę przed dalszym spadkiem udziału w rynku i następnie osiągnięcie 30% udziału w rynku (aktualny udział w krajowym rynku detalicznym paliw oceniany jest na 28,6%);
 - wzrost udziału w marży detalicznej marży na produktach pozapaliwowych o 10 punktów procentowych;
 - zwiększenie średniej rocznej sprzedaży na stację o 5% CAGR;
 - analizę działalności ORLEN Deutschland, który powinien być rozwijany do osiągnięcia masy krytycznej lub rozważona zostanie sprzedaż aktywów;
- wdrożenie systemu zarządzania w oparciu o SVA, jak również wprowadzenie systemu wynagrodzeń powiązanych z osiąganymi wynikami;
- stosowania rygorystycznych zasad i kryteriów w ocenie nowych projektów inwestycyjnych, które uwzględniają w pierwszej kolejności przewidywania wzrostu zapotrzebowania na ON i średnie destylaty, a w dalszej perspektywie spodziewaną koniunkturę dla petrochemikaliów (ten aspekt będzie podlegał dalszej analizie).

Dodatkowe ważne informacje finansowe i operacyjne:

- zakładany stopień wykorzystania płockich instalacji produkcyjnych w 2005 roku na poziomie 96%;
- wszelkie dane finansowe (o ile nie zaznaczono inaczej) dotyczą Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. na bazie MSSF;
- przy makroekonomicznych założeniach z 2004 roku docelowa wartość EBITDA dla 2009 roku to ok. 7,9 miliarda złotych;
- amortyzacja (średnioroczna 2005-2009) to wartość 1,7 miliarda złotych;
- dla PKN ORLEN S.A. (spółka dominująca) CAPEX oraz amortyzacja (średnioroczna 2005-2009) na poziomie ok. 0,9 miliarda złotych;
- dodatkowe wydatki inwestycyjne mogą wynieść do 2,75 miliarda złotych;
- CAPEX (w milionach złotych) w rozbiu dla: 2005 roku PHL 370, detal 480, Pchem 300; dla 2006 roku PHL 580, detal 400; średniorocznie dla 2007-2009 roku PHL 350, detal 350. Dodatkowe możliwości rozwoju są szacowane na kwoty dla: 2006 roku detal 60, Pchem 230; średniorocznie dla 2007-2009 roku PHL 350, detal 60, Pchem 450;

- dane o CAPEX nie obejmują nakładów kapitałowych na gotowe dobra inwestycyjne i nakładów pozostałych dla PKN ORLEN S.A., Unipetrol, ORLEN Deutschland i jednostek zależnych od PKN ORLEN S.A.;
- udział w krajowym rynku detalicznym paliw obliczono jako udział sprzedaży detalicznej PKN ORLEN S.A. w całkowitej sprzedaży detalicznej paliw, gdzie całkowitą sprzedaż detaliczną wyliczono jako 75% całkowitej konsumpcji ON i 100% benzyn i LPG;
- założenia odnośnie ceny ropy Brent (USD/bbl): 2005=36; 2006=31,8; 2007-2009=29,6, źródło – obliczenia własne na podstawie zewnętrznych prognoz;
- założenia odnośnie dyferencjału Brent-Ural (USD/bbl): 2005=3,5; 2006=3,1; 2007-2009=2,95, źródło - obliczenia własne na podstawie zewnętrznych prognoz;
- założenia odnośnie marży rafineryjnej Rotterdam (USD/bbl): 2005=3,43, 2006=3,62, 2007-2009=4,46, źródło – prognoza PKN ORLEN S.A.;
- założenia odnośnie kursu walutowego (zł/EURO): 2005=4,40; 2006=4,12; 2007=4,08; 2008=4,03; 2009=4,10, źródło – średnia z prognoz 4 banków;
- założenia odnośnie kursu walutowego (zł/USD): 2005=3,20; 2006=3,16; 2007=3,17; 2008=3,37; 2009=3,38, źródło – średnia z prognoz 4 banków;
- wskaźnik zadłużenie długoterminowe/EBITDA będzie się utrzymywał w zakresie przedziału 2,5-3,5.

29. W dniu 1 marca 2005 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A. zaakceptowała „Plan Rozwoju sprzedaży detalicznej w Polsce 2005 – 2009”.

Strategia określa trzy podstawowe cele:

1. Wzmocnienie pozycji rynkowej.
2. Wzrost efektywności operacyjnej.
3. Budowę efektywnej organizacji.

Zostaną one osiągnięte poprzez segmentację oferty dla klientów indywidualnych na dwa standardy: Premium i ekonomiczny, dostosowanie oferty dla klientów biznesowych do indywidualnych oczekiwań, zarządzanie kanałami sprzedaży oraz zmianę sposobu zarządzania siecią.

Docelowo planowana struktura sieci to ok. 1000 stacji w standardzie Premium (pod marką ORLEN S.A.) i ok. 900 w standardzie ekonomicznym. W tym celu zakłada się budowę i modernizację ok. 50 stacji własnych Premium oraz ok. 130 stacji w standardzie ekonomicznym rocznie oraz akwizycję do sieci franszysowej ok. 40 stacji Premium i ok. 70 w standardzie ekonomicznym rocznie. Planowane nakłady inwestycyjne to średniorocznie ok. 390 milionów złotych w latach 2005-2009.

Kluczowe cele operacyjno - finansowe (2009 rok):

Udział w rynku	min. 30%
Wolumen sprzedaży	~4,9 mld litrów/rok
Udział programu FLOTA w wolumenie sprzedaży	min. 20%

Średnia sprzedaż paliw (na stacjach własnych CODO)	>2,5 mln l/rok
Udział marży pozapaliwowej w całej marży detalicznej (na stacjach własnych CODO, standard Premium)	~ 30%
ROACE	>17,5%

30. PKN ORLEN S.A. w dniu 7 marca 2005 roku powziął wiadomość, iż Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK z siedzibą w Warszawie zmniejszył stan posiadania akcji Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. Zgodnie z raportem bieżącym nr 54/2003 z dnia 4 lipca 2003 roku Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK posiadał 21 533 539 sztuk akcji PKN ORLEN S.A. co stanowi 5,125% kapitału zakładowego, zapewniających 21 533 539 głosów na walnym zgromadzeniu oraz 5,125% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PKN ORLEN S.A. Na dzień 2 marca 2005 roku Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK posiadał 21 040 915 sztuk akcji PKN ORLEN S.A. uprawniających do 21 040 915 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 4,92% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
31. W dniu 30 marca 2005 roku PKN ORLEN S.A. powziął wiadomość o rezygnacji w dniu 30 marca 2005 roku Pana Krzysztofa Żynduła z funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. Przyczyną rezygnacji było powołanie Pana Krzysztofa Żynduła na stanowisko Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Na podstawie § 27 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Uchwały Rady Giełdy w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego - Zarząd PKN ORLEN S.A. złożył w dniu 21 stycznia 2005 roku oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. PKN ORLEN S.A. przyjął do stosowania wszystkie zasady zalecane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dokument zostanie przedstawiony najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza w całości podzieliła stanowisko Zarządu rekomendujące przyjęcie i stosowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego, zalecanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przyjęcie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych w przyjętym wcześniej przez GPW dokumencie „Zasady Dobrych Praktyk 2005”, służy nie tylko regulowaniu stosunków pomiędzy wszystkimi podmiotami zaangażowanymi w funkcjonowanie korporacji. Stanowi również kolejny krok w kierunku dostosowania systemu nadzoru korporacyjnego do standardów Unii Europejskiej.

W Spółce będą teraz wprowadzane odpowiednie procedury i dokumenty, które zapewnią rzetelne przestrzeganie przyjętych zasad. PKN ORLEN będzie dążył do rozciągnięcia zasad Corporate Governance także na spółki Grupy Kapitałowej.

Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażone w oświadczeniu z dnia 21 stycznia 2005 roku.

INFORMACJE DODATKOWE

1. Informacje o znaczących umowach

1. PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakty roczne:

1. z BP Polska Spółka z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce BP Polska Sp. z o.o. w 2004 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 3.342.000 tysięcy złotych (brutto).
2. z SHELL Polska Spółka z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce SHELL Polska Sp. z o.o. w roku 2004. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 1.920.000 tysięcy złotych (brutto).

Powyższe umowy stanowią „znaczące umowy” w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2002 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, jako że wartość poszczególnych umów przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

2. W dniu 7 stycznia 2004 roku PKN ORLEN S.A. oraz ConocoPhillips Central and Eastern Europe Holdings B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia („ConocoPhillips”) zawarły Porozumienie w sprawie zamiaru współpracy w procesie prywatyzacji spółki UNIPETROL, a.s. działającej w czeskim sektorze naftowym („UNIPETROL”). Porozumienie to określa wstępne warunki współpracy stron, wskazuje proponowany docelowy udział stron w określonych spółkach z Grupy UNIPETROL, a także ewentualne warunki nabycia przez strony pewnych aktywów Grupy UNIPETROL w przypadku pomyślnego udziału PKN ORLEN S.A. w prywatyzacji UNIPETROL. Porozumienie odzwierciedla wczesny etap rozmów pomiędzy ConocoPhillips a PKN ORLEN S.A. i nie nakłada na żadną ze stron prawnie wiążącego zobowiązania do zawarcia jakiegokolwiek umowy w przyszłości.
3. W dniu 9 stycznia 2004 roku PKN ORLEN S.A. powziął wiadomość o podpisaniu w dniu 6 stycznia 2004 roku przez spółkę Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku („Spółka Joint Venture”) - spółkę joint venture pomiędzy PKN ORLEN oraz Basell Europe Holdings B.V. z siedzibą w Haarlemmermeer w Holandii („BEH”) - umowy o usługi doradcze pomiędzy PKN ORLEN, Spółką Joint Venture oraz BEH („Umowa o Usługi Doradcze”); oraz (II) zawarł ze Spółką Joint Venture umowę o budowę infrastruktury i jej współfinansowanie („Umowa OSBL”).
4. W dniu 21 kwietnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. podpisał przedwstępną umowę sprzedaży całości posiadanych przez siebie udziałów (9.600 udziałów stanowiących 40% kapitału zakładowego) w spółce Flexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Flexpol). Wartość księgowa udziałów wynosi 4,8 miliona złotych, zaś cena sprzedaży wynosi 7,2 miliona złotych. Warunkiem zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów Flexpolu jest uprzednia sprzedaż przez Spółkę na rzecz inwestora urządzeń dzierżawionych obecnie przez Flexpol od Spółki, jak również nieruchomości, której część jest obecnie dzierżawiona przez Flexpol od Spółki, przy czym powyższa sprzedaż nieruchomości i urządzeń wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki,

oraz uzyskanie przez inwestora zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie udziałów Flexpolu. Zbycie wszystkich posiadanych przez Koncern na rzecz Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego Gąsior Sp. z o.o. udziałów spółki Flexpol Sp. z o.o. nastąpiło dnia 28 lipca 2004 roku. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów w spółce Flexpol nastąpiło po spełnieniu w dniu 28 lipca 2004 roku ostatniego z warunków jej zawarcia przewidzianego w przedwstępnej umowie sprzedaży w postaci sprzedaży przez Koncern na rzecz Inwestora urządzeń dzierżawionych do dnia sprzedaży przez Flexpol od PKN ORLEN S.A., za cenę 26.108 tysięcy złotych brutto, jak również nieruchomości, której część była do dnia sprzedaży dzierżawiona przez Flexpol od PKN ORLEN S.A. za cenę 12.932 tysiące złotych brutto. Przewiduje się ponadto, iż Flexpol wypłaci dotychczasowym udziałowcom 3 milionów złotych dywidendy za 2003 rok, tj. dla PKN ORLEN S.A. 1,2 miliona złotych.

5. W dniu 1 lipca 2004 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży mienia stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa funkcjonującego w strukturach Spółki jako Wydział Olejowy za łączną cenę (netto) 47.391.125,96 złotych (czterdzieści siedem milionów trzysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia pięć i 96/100 złotych). Nabywcą wymienionego majątku jest ORLEN Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Powyższa transakcja jest kolejnym krokiem prowadzonego przez PKN ORLEN S.A. procesu restrukturyzacji PKN ORLEN S.A. Realizowane przedsięwzięcie ma na celu konsolidację produkcji i sprzedaży olejów silnikowych i smarowych w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. i stanowi kolejny etap procesu integracji produkcji baz olejowych oraz produkcji i sprzedaży gotowego produktu, jakim są oleje silnikowe i smary. Na dzień podpisania umowy PKN ORLEN S.A. posiadał 9% udział w kapitale zakładowym ORLEN Oil Sp. z o.o.
6. W dniu 6 września 2004 roku ORLEN Deutschland AG zawarł kontrakt roczny z Shell Deutschland Oil GmbH. Przedmiotem umowy jest sprzedaż od ok. 350 do 450 tysięcy m³ benzyn i oleju napędowego spółce ORLEN Deutschland AG w 2004 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 360 milionów EURO. Powyższa umowa jest formalnym usankcjonowaniem wcześniejszych uzgodnień realizowanych w ciągu bieżącego roku i stanowi „znaczącą umowę” w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, jako że wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych PKN ORLEN S.A. PKN ORLEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.
7. W dniu 23 grudnia 2004 roku PKN ORLEN S.A. podpisał z ORLEN Deutschland AG umowę krótkoterminowej pożyczki na kwotę 60 milionów EURO na okres od 27 grudnia 2004 roku do 28 lutego 2005 roku. Celem pożyczki jest zabezpieczenie wykonania przez ORLEN Deutschland AG zobowiązań podatkowych wynikających z prowadzonego przez nią obrotu paliwami. PKN ORLEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.

8. W dniu 3 stycznia 2005 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z SHELL Polska Spółka z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce SHELL Polska Sp. z o.o. w roku 2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 1.905 milionów złotych (brutto).
9. W dniu 3 stycznia 2005 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z Orlen PetroCentrum Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce Orlen PetroCentrum Sp. z o.o. w roku 2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 1.173 miliony złotych (brutto).
10. W dniu 3 stycznia 2005 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z BP Polska Spółka z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce BP Polska Sp. z o.o. w roku 2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 2.377 milionów złotych (brutto).
11. W dniu 3 stycznia 2005 roku ORLEN Deutschland AG podpisał umowę z Shell Deutschland Oil GmbH, Hamburg na dostawę paliwa dla stacji PKN ORLEN S.A. w Niemczech w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 600 milionów EURO (ok. 2.443 milionów złotych).
12. W dniu 6 stycznia 2005 roku ORLEN Deutschland AG zawarł kontrakt roczny z Deutsche BP Aktiengesellschaft. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce ORLEN Deutschland AG w 2005 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 700 milionów EURO (około 2.852,5 miliona złotych). Powyższa umowa stanowi „znaczącą umowę” w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2002 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, jako że wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych PKN ORLEN S.A. PKN ORLEN S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Deutschland AG.
13. W dniu 12 stycznia 2005 roku PKN ORLEN S.A. zawarł kontrakt roczny z Rafinerią Trzebinia S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyn i oleju napędowego spółce Rafineria Trzebinia S.A. w roku 2005. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 343 milionów złotych (brutto). PKN ORLEN S.A. posiada 77,1% udziałów w kapitale zakładowym spółki Rafineria Trzebinia S.A.
14. W dniu 13 stycznia PKN ORLEN S.A. poinformował, iż zawarł umowę z Rafinerią Trzebinia S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż benzyny do pirolizy spółce Rafineria Trzebinia S.A. Umowa obowiązuje w okresie: od 11 do 31 stycznia 2005 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi 1.084.257 USD (około 3.369.763 złotych). PKN ORLEN S.A. posiada 77,1% udziałów w kapitale zakładowym spółki Rafineria Trzebinia S.A.

2. Produkcja

L.p.	Surowiec	Przerób ropy /tony/		Dynamika
		2003	2004	2004/2003
1.	REBCO	11 606 562	12 045 965	103,8%
2.	Ropy niskosiarkowe	117 440	148 103	126,1%
	Razem	11 724 002	12 194 068	104,0%

L.p.	Produkt	Produkcja /tony/		Dynamika
		2003	2004	2004/2003
1.	Benzyny razem	2 766 691	2 753 075	99,5%
2.	Oleje napędowe razem	3 070 725	3 347 455	109,0%
	Paliwa razem	5 837 416	6 100 530	104,5%
3.	Gaz płynny	215 710	202 925	94,1%
4.	Paliwo lotnicze	300 622	336 607	112,0%
5.	Ekoterm	1 531 261	1 706 332	111,4%
	Razem	7 885 009	8 346 394	105,9%

L.p.	Produkt	Produkcja /tony/		Dynamika
		2003	2004	2004/2003
1.	Olej opałowy "3"	717 437	678 146	94,5%
2.	Rozpuszczalniki	18 082	17 461	96,6%
3.	Farbasol	26 547	13 772	51,9%
	Razem	762 066	709 379	93,1%

L.p.	Produkt	Produkcja /tony/		Dynamika
		2003	2004	2004/2003
1.	Etylen	246 889	265 350	107,5%
2.	Propylen	201 000	217 658	108,3%
3.	Butadien	44 055	45 997	104,4%
4.	Benzen	75 289	76 855	102,1%
5.	Toluen	58 814	73 449	124,9%
6.	Ortoksylen	23 329	24 058	103,1%
7.	Paraksylen	36 398	31 550	86,7%
8.	Ksylen	16 240	19 967	122,9%
	Razem aromaty (poz. 4-8)	210 070	225 879	107,5%
9.	Fenol	52 577	52 967	100,7%
10.	Aceton	33 377	33 828	101,4%
11.	MEG	86 679	94 015	108,5%
12.	DEG	9 676	10 621	109,8%
13.	TEG	310	346	111,6%
14.	Petrygo Q	16 288	16 927	103,9%
15.	Płyn Qal	70	379	541,4%
	Razem glikole + płyny chłodnicze (poz. 11-15)	113 023	122 288	108,2%
16.	Siarka	104 331	106 614	102,2%
17.	Tlenek etylenu	18 894	17 845	94,4%
	Razem	1 024 216	1 088 426	106,3%

3. Sprzedaż

Struktura ilościowa sprzedaży produktów i towarów

Grupy produktów i towarów	Wykonanie (tys. ton)		Struktura %		Dynamika %
	2003	2004	2003	2004	2004/2003
Benzyny	2 867	2 864	26,38	25,22	99,90
Eurosuper 95	2 322	2 356	21,36	20,75	101,46
Super Plus 98	175	193	1,61	1,70	110,29
Uniwersalna 95	370	315	3,40	2,77	84,86
Oleje napędowe	3 249	3 425	29,89	30,17	105,42
Olej opałowy lekki	1 539	1 702	14,16	14,99	110,59
Paliwo lotnicze JET A-1	294	345	2,70	3,04	117,35
Produkty lekkie	7 949	8 336	73,13	73,42	104,87
Gaz płynny	303	316	2,79	2,78	104,29
Olej opałowy III	694	719	6,38	6,33	103,60
Siarka	105	106	0,97	0,93	100,95
Pozostałe produkty rafineryjne	753	817	6,93	7,20	108,50
Razem produkty rafineryjne	9 804	10 294	90,19	90,66	105,00
Polietylen	27	0	0,25		
Polipropylen	28	0	0,26		
Fenol	53	53	0,49	0,47	100,00
Aceton	33	34	0,30	0,30	103,03
Etylen	247	265	2,27	2,33	107,29
Propylen	201	218	1,85	1,92	108,46
Glikole	99	106	0,91	0,93	107,07
Tlenek etylenu	19	18	0,17	0,16	94,74
Butadien	45	45	0,41	0,40	100,00
Benzen	76	77	0,70	0,68	101,32
Ortoksylen	25	23	0,23	0,20	92,00
Paraksylen	37	31	0,34	0,27	83,78
Pozostałe prod. petroch.	176	190	1,62	1,67	107,95
Razem produkty petrochemiczne	1 066	1 060	9,81	9,34	99,44
Razem	10 870	11 354	100,00	100,00	104,45

Struktura wartościowa sprzedaży w podziale na głównych odbiorców produktów

Główni odbiorcy	% udział w przychodach netto	
	2003	2004
BP Polska Sp. z o.o.	6,8%	8,5%
SHELL Polska Sp. z o.o.	5,2%	5,7%
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	2,4%	4,5%
ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	5,1%	2,8%
BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o.	2,1%	2,6%
CONOCOPHILLIPS Poland Sp. z o.o.	0,01%	2,0%
PETROLOT Sp. z o.o.	2,0%	1,4%
LOTOS S.A.	1,3%	1,3%
ANWIL S.A.	1,1%	1,3%
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	0,8%	1,0%
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	1,0%	1,0%
ORLEN Oil Sp. z o.o.	0,7%	1,0%
PETRO ZACHÓD Sp. z o.o.	0,6%	0,7%
ELANA S.A.	0,6%	0,7%
ESPPOL Sp. z o.o.	0,2%	0,6%
ANWIM Sp. z o.o.	0,2%	0,5%
Z.A. PUŁAWY S.A.	0,3%	0,5%

Udział pozostałych klientów nie przekraczał 0,5% w przychodach ze sprzedaży ogółem.

4. Zaopatrzenie

Struktura podmiotowa dostawców ropy naftowej w 2004 roku

Firma	Ilość (w tonach)	Udział %
J&S	6 347 648,70	52,52
Petroval	2 725 900,00	22,56
BMP	1 849 900,00	15,30
Wincor	687 217,90	5,69
Totsa	342 696,90	2,84
Arkadia	132 015,00	1,09
Razem	12 085 378,50	100,00

5. Transakcje z podmiotami powiązаными

Transakcje z podmiotami powiązаными, których jednorazowa lub łączna wartość transakcji w roku 2004 przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy EURO:

L.p.	Strona transakcji	Sprzedaż w tysiącach złotych	Zakup w tysiącach złotych
1.	ORLEN Gaz Sp. z o.o.	287 599,1	256 430,3
2.	ORLEN PetroProfit Sp. z o.o.	113 939,0	4 317,7
3.	ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	807 072,8	11 517,9
4.	Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.	844,2	30 055,7
5.	ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	1 311 241,0	6 928,3
6.	PETROLOT Sp. z o.o.	401 037,7	1 715,1
7.	Rafineria Trzebinia S.A.	34 571,0	0,0
8.	Petrotel Sp. z o.o.	1 732,2	9 959,5
9.	Wisła Płock Sportowa S.A.	27,0	13 985,1
10.	ORLEN Medica Sp. z o.o.	154,5	5 233,9
11.	ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	206 132,8	14 753,3
12.	ORLEN Projekt S.A.	455,0	12 043,3
13.	ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	1 846,4	29 237,3
14.	Zakład Budowy Aparatury S.A.	2 892,3	20 165,5
15.	ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.	54 145,0	14 911,3
16.	Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	29 773,8	0,0
17.	SHIP-SERVICE S.A.	98 263,7	809,4
18.	ANWIL S.A.	365 232,2	940,3
19.	ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	485,1	18 339,8
20.	ORLEN Wir Sp. z o.o.	525,6	6 316,4
21.	ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	982,9	50 926,0
22.	ORLEN Oil Sp. z o.o.	270 282,3	52 132,6
23.	Flexpol Sp. z o.o. (sprzedana 28.07.2004r.)	6 599,1	0,0
24.	Serwis Mazowsze Sp. z o.o.	316,3	4 996,8
25.	Centrum Edukacji Sp. z o.o.	321,1	2 680,9
26.	Serwis Nowa Wieś Wielka Sp. z o.o.	227,9	2 577,9
27.	ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	4 009,3	5 330,1
28.	ORLEN Transport Lublin Sp. z o.o. (sprzedana 29.07.2004r.)	496,9	3 570,2
29.	ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	176,1	3 793,2
30.	ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o.	1 617,1	5 897,0
31.	ORLEN Transport Poznań Sp. z o.o.	1 898,0	7 914,9
32.	ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	10 430,4	5 247,5
33.	ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.	9 474,6	6 401,2
34.	ORLEN Transport Warszawa Sp. z o.o.	354,0	6 014,1
35.	ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	670,0	11 704,1
36.	ORLEN Asfalt Sp. z o.o. (dawniej Bitrex Sp. z o.o.)	303 415,6	4 239,1
37.	Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o.	105,9	10 649,8

L.p.	Strona transakcji	Sprzedaż w tysiącach złotych	Zakup w tysiącach złotych
38.	ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	4 491,5	22 115,6
39.	ORLEN Morena Sp. z o.o.	51 680,3	315,3
40.	BASELL ORLEN POLYOLEFINS Sp. z o.o.	777 508,7	8 489,6
41.	ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	2 375,7	36 783,1
42.	NaftoWax Sp. z o.o.	9 434,4	0,0
43.	Petro-Oil Lubelskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	2 860,4	10 004,5
44.	Petro-Oil Małopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	5 397,1	6 921,5
45.	Petro-Oil Wielkopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	6 571,9	8 223,0
46.	PPHU Piast Sp. z o.o. (sprzedana z dniem 25.05.2004r.)	23 187,1	8,1
47.	Petro-Oil SEEWAX Sp. z o.o.	1 041,1	12 381,7
48.	Petro - Oil Śląskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	1,2	6 158,7
49.	Petro - Oil Podlaskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	0,0	3 353,5
50.	Petro - Oil Zachodniopomorskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	0,0	3 798,5
51.	Petro-Oil Dolnośląskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	88,4	10 985,9
52.	Petro-Oil Pomorskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	50,8	13 348,9
53.	Petro-Oil Łódzkie Centrum Sprzedaży	0,0	4 572,8
54.	ORLEN Eko Sp. z o.o.	1 848,4	4 363,1
	Razem	5 215 884,9	793 559,3

Na potrzeby sporządzenia raportu za 2004 rok Spółka wdrożyła procedurę zbierania oświadczeń o transakcjach ze stronami powiązanymi w rozszerzonym zakresie zgodnie z MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby Nadzorujące (w tysiącach złotych):

	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania	Wyplacona dywidenda
Osoby prawne *	365 036	383 647	20 667	33 046	48 150
Osoby fizyczne	2 455				

* Transakcje za okres pełnienia funkcji członków kluczowego kierownictwa przez osoby nadzorujące Spółkę.

W okresie objętym sprawozdaniem 23 osoby pełniły funkcje członków Rady Nadzorczej. Spółka nie uzyskała stosownych oświadczeń od 5 byłych członków Rady Nadzorczej.

W 2004 roku członkowie Zarządu nie zawarli transakcji ze stronami powiązanymi w myśl MSR 24 „Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych”.

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 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku – 4,5182 złotych/ EURO.

6. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN S.A. w ciągu ostatniego roku obrotowego

Członkami Zarządu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku były następujące osoby:

Zbigniew Wróbel	Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor od 8 lutego 2002 roku do 29 lipca 2004 roku
Sławomir Golonka	Wiceprezes Zarządu od 8 lutego 2002 roku Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży od 12 marca 2002 roku Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Inwestycji Kapitałowych od 4 maja 2004 roku do 31 października 2004 roku
Andrzej Macenowicz	Członek Zarządu od 8 lutego 2002 roku Wiceprezes Zarządu od 7 marca 2002 roku Wiceprezes Zarządu ds. Zasobów Kadrowych i Systemów Zarządzania od 12 marca 2002 roku do 1 listopada 2004 roku Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kadrami i Administracji od 2 listopada 2004 roku
Janusz Wiśniewski	Wiceprezes Zarządu od 7 marca 2002 roku Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Produkcji od 12 marca 2002 roku. Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji, Handlu Hurtowego i Logistyki od 4 maja 2004 roku do 1 listopada 2004 roku p.o. Prezesa Zarządu, Generalnego Dyrektora od 16 sierpnia 2004 roku do 30 września 2004 roku Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych od 2 listopada 2004 roku
Jacek Strzelecki	Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych od 11 lipca 2002 roku do 31 października 2004 roku
Krzysztof Kluzek	Członek Zarządu od 22 kwietnia 2004 roku Członek Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej i Marketingu od 4 maja 2004 roku do 18 października 2004 roku
Jacek Walczykowski	Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor od 29 lipca 2004 roku do 16 sierpnia 2004 roku
Igor Chalupec	Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor od 1 października 2004 roku

Wojciech Heydel	Wiceprezes Zarządu od 1 listopada 2004 roku Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej od 2 listopada 2004 roku
Cezary Smorszczewski	Wiceprezes Zarządu od 1 listopada 2004 roku Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji Kapitałowych i Grupy Kapitałowej od 2 listopada 2004 roku
Paweł Szymański	Członek Zarządu od 18 października 2004 roku Członek Zarządu ds. Finansowych od 2 listopada 2004 roku
Jan Maciejewicz	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Kosztami i Informatyki od 1 grudnia 2004 roku

W okresie sprawozdawczym nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

Maciej Gierej	Członek Rady Nadzorczej od 21 lutego 2002 roku do 28 czerwca 2002 roku Przewodniczący RN od 28 czerwca 2002 roku do 8 kwietnia 2004 roku Członek RN od 5 sierpnia 2004 roku
Edward Grzywa	Członek Rady Nadzorczej od 21 lutego 2002 roku do 8 kwietnia 2004 roku
Krzysztof Kluzek	Członek Rady Nadzorczej od 21 lutego 2002 roku do 22 kwietnia 2004 roku
Andrzej Kratiuk	Członek Rady Nadzorczej od 21 lutego 2002 roku do 8 kwietnia 2004 roku
Ryszard Ławniczak	Członek Rady Nadzorczej od 21 lutego 2002 roku do 5 sierpnia 2004 roku
Grzegorz Mroczkowski	Członek Rady Nadzorczej od 1 marca 2004 roku do 2 kwietnia 2004 roku
Krzysztof Szlubowski	Członek Rady Nadzorczej od 21 lutego 2002 roku do 5 sierpnia 2004 roku
Jan Waga	Członek Rady Nadzorczej od 21 lutego 2002 roku do 5 sierpnia 2004 roku Wiceprzewodniczący RN od 7 marca 2002 roku do 8 kwietnia 2004 roku Przewodniczący RN od 8 kwietnia 2004 roku do 5 sierpnia 2004 roku
Maciej Andrzej Kruk	Członek Rady Nadzorczej od 2 kwietnia 2004 roku do 8 kwietnia 2004 roku
Jacek Bartkiewicz	Członek Rady Nadzorczej od 25 marca 2003 roku do 1 marca 2004 roku Przewodniczący RN od 5 sierpnia 2004 roku

Orest Andrzej Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej od 17 kwietnia 2003 roku do 8 kwietnia 2004 roku Sekretarz RN od 14 maja 2003 roku do 8 kwietnia 2004 roku
Janusz Zieliński	Członek Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2004 roku do 5 sierpnia 2004 roku
Marian Czakański	Członek Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2004 roku do 11 czerwca 2004 roku
Andrzej Studziński	Członek Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2004 roku do 5 sierpnia 2004 roku
Jacek Walczykowski	Członek Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2004 roku do 29 lipca 2004 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2004 roku do 29 lipca 2004 roku
Andrzej Wieczorkiewicz	Członek Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2004 roku do 5 sierpnia 2004 roku Sekretarz Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2004 roku do 5 sierpnia 2004 roku
Michał Stępniewski	Członek Rady Nadzorczej od 24 czerwca 2004 roku
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej od 5 sierpnia 2004 roku
Krzysztof Lis	Członek Rady Nadzorczej od 5 sierpnia 2004 roku
Małgorzata Okońska - Zaremba	Członek Rady Nadzorczej od 5 sierpnia 2004 roku
Piotr Osiecki	Członek Rady Nadzorczej od 5 sierpnia 2004 roku
Ireneusz Wesołowski	Członek Rady Nadzorczej od 5 sierpnia 2004 roku Sekretarz Rady Nadzorczej od 16 sierpnia 2004 roku
Krzysztof Żyndul	Członek Rady Nadzorczej od 5 sierpnia 2004 roku do 30 marca 2005 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 16 sierpnia 2004 roku do 30 marca 2005 roku

7. Liczba akcji spółki i pozostałych podmiotów grupy kapitałowej, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Raimondo Eggink, Członek Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2004 roku posiadał 2.950 akcji PKN ORLEN S.A. Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku nie posiadały akcji i udziałów w PKN ORLEN S.A. i pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej.

8. Akcjonariat PKN ORLEN S.A.

Struktura akcjonariatu PKN ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2004 roku:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	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%
The Bank of New York	48 480 908	48 480 908	60 601 135	11,34%
Pozostali *	261 517 957	261 517 957	326 897 446	61,14%
Razem	427 709 061	427 709 061	534 636 326	100,00%

* Zgodnie z raportem bieżącym nr 19/2005 przekazany w dniu 7 marca 2005 roku Commercial Union OFE BPH CU WBK dnia 2 marca 2005 roku posiadał 21.040.915 sztuk akcji PKN ORLEN S.A. co stanowi 4,92% udziału w kapitale zakładowym PKN ORLEN S.A.

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

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna
za 2004 rok
przedkłada Zarząd w składzie:**

.....
Prezes Zarządu
Igor Chalupec

.....
Wiceprezes Zarządu
Wojciech Heydel

.....
Wiceprezes Zarządu
Andrzej Macenowicz

.....
Wiceprezes Zarządu
Jan Maciejewicz

.....
Wiceprezes Zarządu
Cezary Smorszczewski

.....
Wiceprezes Zarządu
Janusz Wiśniewski

.....
Członek Zarządu
Paweł Szymański

Płock, 31 marca 2005 roku