

## **Pismo Prezesa Zarządu PKN ORLEN**

***Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,***

Miniony rok był trudny pod względem otoczenia makroekonomicznego. Jednak mimo utrzymującej się niesprzyjającej sytuacji w branży paliwowej, PKN ORLEN utrzymał się na ścieżce wzrostu, czego najlepszym potwierdzeniem są wyniki finansowe Spółki. Zwiększenie zysku operacyjnego oraz wolumenów sprzedaży, redukcja zadłużenia, poprawa sytuacji płynnościowej czy zakończona sukcesem, największa na polskim rynku operacja refinansowania kredytów tworzą stabilne podstawy funkcjonowania Firmy i pozwalają na jej dalszy zrównoważony wzrost. Działania prowadzone przez PKN ORLEN w trudnym otoczeniu docenili nie tylko Akcjonariusze, ale też agencje ratingowe, utrzymując stabilne oceny standingu Firmy.

Konsekwentna realizacja strategii przyjętej w 2008 roku spowodowała, że rok 2011 Spółka zamknęła z zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości prawie 3,2 mld PLN, poprawiając wynik z roku poprzedniego o 15%. Wynik netto osiągnął natomiast poziom prawie 1,4 mld PLN. Należy przy tym zaznaczyć, że pogorszenie sytuacji makroekonomicznej wywołane kryzysem światowym, a w szczególności rosnąca presja na marże rafinerijne spowodowało ujęcie w kosztach finansowych roku 2011 odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w AB ORLEN Lietuva w wysokości 1,5 mld PLN.

Aktywne stymulowanie popytu na polskim rynku przyniosło efekt w postaci wzrostu wolumenowej sprzedaży paliw w segmencie detalicznym o blisko 5% oraz pozwoliło na zwiększenie udziału PKN ORLEN w polskim rynku detalicznym o ponad 1,5 pp. do poziomu ponad 33%. Dzięki wzrostowi wolumenów udało się zneutralizować wpływ niskiego poziomu marż, który związany był z wysokimi cenami ropy naftowej w 2011 roku.

Pomimo kolejnych odsłon kryzysu, z którymi zmagają się globalne rynki, PKN ORLEN z sukcesem realizuje strategię, która zakłada nie tylko redukcję zadłużenia i optymalizację kosztów, ale również inwestycje, pozwalające na znajdowanie nowych źródeł przychodów i przyczyniające się do budowy wartości Spółki. W minionym roku PKN ORLEN kontynuował budowę fundamentów wzrostu realizując szeroki program inwestycyjno – remontowy w Płocku. W czerwcu 2011 roku uruchomiona została w Płocku i we Włocławku pierwsza w Polsce i najwydajniejsza w Europie instalacja PX/PTA, która istotnie wydłużyła łańcuch tworzenia wartości w Firmie. Oddanie do użytku tego kompleksu i w rezultacie wprowadzenie do sprzedaży kwasu tereftalowego zaowocowały wzrostem wolumenów sprzedaży w segmencie petrochemicznym o 32%. W połączeniu ze wzrostem modelowej marży petrochemicznej, pozwoliło to na wypracowanie zysku operacyjnego w wysokości blisko 1 mld PLN, co stanowi wzrost o około 0,7 mld PLN w porównaniu do roku 2010.

Powyższe trendy w sprzedaży produktów PKN ORLEN oraz rosnące ceny ropy naftowej i osłabienie złotówki względem walut obcych pozwoliły na osiągnięcie wysokiego poziomu przychodów ze sprzedaży w wysokości 79 mld PLN.

Niezwykłe ważnym wydarzeniem dla Firmy, z perspektywy nie tylko ostatniego roku, ale ostatnich kilku lat, była sprzedaż akcji Polkomtel S.A. Długo przygotowywana transakcja, która została sfinalizowana w listopadzie 2011 roku, przyniosła Koncernowi środki w wysokości 3,7 mld PLN. Działania te wpisywały się w plan dezinvestycji aktywów niestrategicznych, a środki pozyskane w ten sposób pozwolą na dalszą poprawę sytuacji płynnościowej oraz posłużą do finansowania inwestycji mających na celu przekształcenie PKN ORLEN z firmy paliwowej w nowoczesny koncern multi-utility.



Nieustannie inwestujemy w rozwój segmentu upstream i energetyki, które stanowią podstawę strategii budowy koncernu multi-utility. W 2011 roku PKN ORLEN posiadał osiem koncesji na poszukiwanie gazu łupkowego w Polsce. Dotychczas zakończono dwa pierwsze pionowe odwierty w poszukiwaniu gazu łupkowego – w Lubartowie i Wierzbicy. Wstępne wyniki badań są pozytywne, w związku z czym w najbliższych miesiącach Koncern zamierza prowadzić odwierty poziome ze szczelinowaniem. W 2012 roku planowane jest ponadto wykonanie co najmniej dwóch odwiertów poszukiwawczych na koncesjach Lublin Shale oraz przeprowadzenie badań sejsmicznych na koncesji Hrubieszów. Angażujemy się również w poszukiwania złóż ropy naftowej. Obecnie trwa analiza danych mająca na celu wybór miejsc odwiertów na wszystkich posiadanych projektach. W 2012 roku planowane jest wykonanie odwiertów na szelfie łotewskim oraz Niżu Polskim (Sieraków).

Inwestycje w energetykę związane z projektem budowy elektrowni gazowej o mocy do 500 MWe we Włocławku, jak również rozwojem technologicznym aktywów energetycznych w Płocku, były realizowane w 2011 roku zgodnie z założonym harmonogramem. PKN ORLEN uzyskał już decyzję środowiskową oraz pozwolenie na budowę bloku energetycznego we Włocławku. Koncern zawarł też umowę na budowę gazociągu przyłączeniowego. Zakończenie procesu wyboru wykonawcy elektrowni w formule „pod klucz” planowane jest na połowę 2012 roku. Budowa bloku powinna zacząć się jeszcze w tym roku, natomiast oddanie do eksploatacji powinno nastąpić na przełomie lat 2014 i 2015. Jednocześnie pracujemy nad modernizacją elektrociepłowni znajdującej się na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku oraz oceniamy możliwość budowy kolejnego bloku energetycznego.

W ubiegłym roku działania PKN ORLEN zostały docenione zarówno przez polskie, jak i zagraniczne gremia eksperckie. Spółka zajęła 4. miejsce w rankingu magazynu Euromoney „The Best Managed Company in CEE”, otrzymując jednocześnie tytuł „Najlepiej zarządzanej firmy w Polsce”. Uzyskaliśmy również najwyższą kiedykolwiek notowaną pozycję spośród polskich firm w Top 250 Global Energy Company. W 2011 roku akcje Spółki znalazły się po raz trzeci z rzędu w elitarnym Respect Index. Jakość komunikowania się Firmy z rynkiem kapitałowym doceniły grona oceniających w ramach badania WarsawScan 2011, przyznając Koncernowi 1. miejsce w kategorii najlepiej prowadzona polityka informacyjna i ład korporacyjny oraz w konkursie IR Magazine - nadając Spółce tytuł „Best Investor Relations by a Polish Company”.

Przedstawiciele PKN ORLEN wzięli udział w szeregu kluczowych przedsięwzięć mających na celu zdefiniowanie nowych szans i zagrożeń dla polskiej i światowej gospodarki oraz poszukiwanie drogi wyjścia z kryzysu.

Głos Koncernu był wyraźnie słyszalny między innymi podczas Europejskiego Forum Nowych Idei (debata „Czy świat jest skazany na wzrost?”), Europejskiego Kongresu Finansowego (dyskusja o zarządzaniu wartością przedsiębiorstw strategicznych) czy też podczas Forum Ekonomicznego w Krynicy (debata „Innowacyjność. Źródło czy konsekwencja rozwoju polskiej i europejskiej gospodarki”). Koncern był reprezentowany również na ubiegłorocznej konferencji światowej branży naftowej CERAWee, gdzie po raz pierwszy w trzydziestoletniej historii tego prestiżowego wydarzenia branżowego Prezes Zarządu polskiej firmy brał udział w sesji plenarnej w towarzystwie najważniejszych postaci światowej branży energetycznej. PKN ORLEN był także partnerem ważnych wydarzeń na arenie krajowej, w tym między innymi Polskiej Prezydencji w Radzie Unii Europejskiej.

Jestem przekonany, że pomimo trudnego otoczenia, PKN ORLEN zakończył rok 2011 na silniejszej pozycji niż w latach poprzednich. Spółka rozwija się w sposób zrównoważony, a swój wzrost opiera na bardzo solidnych fundamentach. Dlatego z optymizmem realizujemy nasze plany w roku 2012, choć

już pierwszy kwartał pokazuje, że będzie to trudny okres dla branży rafineryjnej i petrochemicznej. Nie tylko ze względu na bardzo widoczne w wysokich notowaniach ropy naftowej obawy o przyszłość, wahliwe kursy walut, niestabilny popyt i presję na marże, ale również dodatkowe, bardzo istotne czynniki mające wpływ na rozwój w postaci zmian w regulacjach dotyczących norm środowiskowych i emisji CO<sub>2</sub>.

Rok 2012 ma szansę stać się przełomowym w dziedzinie poszukiwania nowych złóż energii w Polsce. Szeroko dyskutowany obecnie temat poszukiwań i wydobycia gazu ze złóż niekonwencjonalnych niewątpliwie będzie wpływał na kierunki rozwoju firm z sektora energetycznego. Koncern w tym roku zintensyfikuje swoje prace w tym zakresie. Wierzę, że nasze zaangażowanie i związany z nim wysiłek finansowy zostanie zrekompensowany przyszłymi efektami wydobycia.

Dziękując Członkom Rady Nadzorczej i wszystkim pracownikom PKN ORLEN za zaangażowanie i wyteżoną pracę w ubiegłym roku, wyrażam nadzieję, że w 2012 roku wspólnie uda nam się zrealizować wszystkie biznesowe zamierzenia.

**Dariusz Jacek Krawiec**



**Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny  
PKN ORLEN S.A.**