



ORLEN

R A P O R T
R O C Z N Y
2 0 0 4



WYDANIE JUBILEUSZOWE:

60 LAT CPN SA

45 LAT PETROCHEMII PŁOCK SA

5 LAT PKN ORLEN SA

Nasza misja

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.

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W LATACH 2000-2004
wg MSSF

	2000 w mln zł	2001 w mln zł	2002 w mln zł	2003 w mln zł	2004 w mln zł
Przychody	18 602	17 038	16 902	24 412	30 565
EBITDA	2 335	1 706	1 891	2 503	3 987
EBIT	1 425	617	731	1 267	2 750
Zysk netto	902	376	421	987	2 396
Aktywa	14 087	14 383	15 073	17 149	19 017
Kapitał własny	7 596	7 958	8 329	9 510	11 685
Dług netto ⁽¹⁾	2 542	2 549	2 341	2 402	168
Operacyjne przepływy pieniężne netto	1 073	2 112	1 292	1 707	3 564
Inwestycje ⁽²⁾	1 459	1 533	967	1 337	1 467

	2000 w zł	2001 w zł	2002 w zł	2003 w zł	2004 w zł
Zysk na akcję	2,15	0,89	1,00	2,35	5,61
CF z działalności operacyjnej na akcję	2,55	5,03	3,07	4,06	8,35
Aktywa na akcję	33,53	34,23	35,87	40,10	44,53
Kapitał własny na akcję	18,08	18,94	19,82	22,23	27,36

	2000 w %	2001 w %	2002 w %	2003 w %	2004 w %
Dźwignia finansowa ⁽³⁾	33,5%	32,0%	28,1%	25,3%	1,4%
ROACE ⁽⁴⁾	10,7%	4,3%	5,0%	8,2%	18,7%

	2000 osób	2001 osób	2002 osób	2003 osób	2004 osób
Zatrudnienie Grupa PKN ORLEN SA	13 342	17 582	17 818	15 133	14 296

1) Dług netto = krótkoterminowe i długoterminowe zobowiązania odsetkowe – (środki pieniężne + krótkoterminowe pap. wart.)

2) Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz WNIP

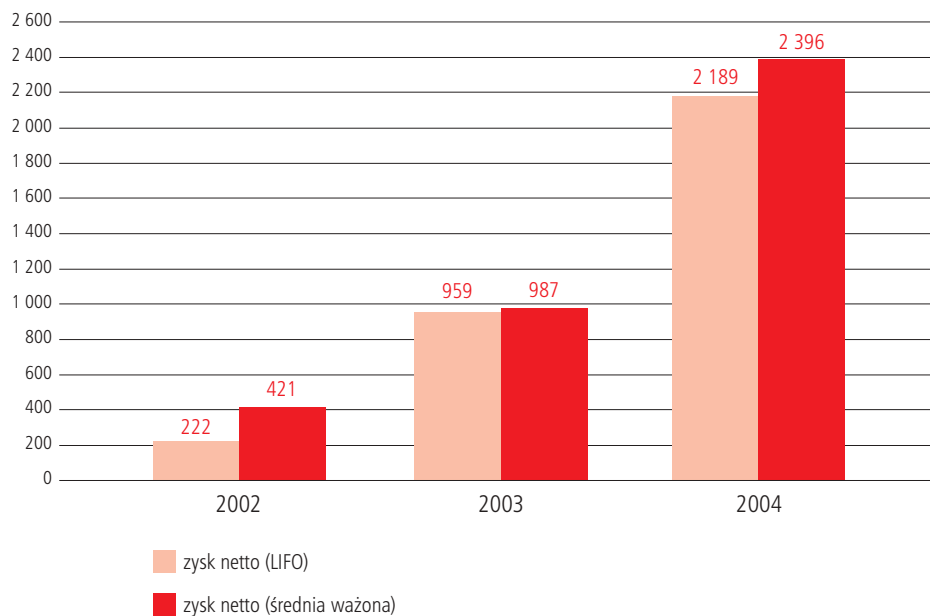
3) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny

4) ROACE = EBIT po opodatkowaniu wg aktualnej stawki / średni (kapitał własny + dług netto)

**DANE W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI
wg MSSF**

2004	Rafineryjny w mln zł	Chemiczny w mln zł	Pozostałe w mln zł
Przychody ogółem	25 885	4 000	680
Zysk segmentu	2 342	803	14
Nieprzypisane koszty		409	
Zysk operacyjny		2 750	
Aktywa	11 253	2 948	1 765
Nakłady inwestycyjne	715	609	68

**ZYSK NETTO
wg MSSF w mln zł**





Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

RAPORT ROCZNY 2004

SPIS TREŚCI

4	Rada Nadzorcza PKN ORLEN SA
5	List Przewodniczącego Rady Nadzorczej
9	List Prezesa Zarządu
14	Zarząd PKN ORLEN SA
17	Historia
31	Kim jesteśmy
37	Strategia
43	Sprzedaż detaliczna
51	Sprzedaż hurtowa
57	Logistyka
63	Produkcja
69	Grupa Kapitałowa
83	Pracownicy
87	Marka ORLEN
91	Odpowiedzialność społeczna
97	Ochrona środowiska
104	Opinia Audytora
107	Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe
167	Informacje dodatkowe



Rada Nadzorcza PKN ORLEN SA

Jacek Bartkiewicz

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Raimondo Eggink

Członek Rady Nadzorczej

Maciej Gierej

Członek Rady Nadzorczej

Małgorzata Okońska-Zaremba

Członek Rady Nadzorczej

Piotr Osiecki

Członek Rady Nadzorczej

Michał Stępniewski

Członek Rady Nadzorczej

Ireneusz Wesołowski

Członek Rady Nadzorczej (niezależny)



List Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Szanowne Państwo,

W 2004 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN SA dokonała istotnych zmian personalnych i organizacyjnych w Zarządzie Spółki, mających na celu podniesienie poziomu efektywności i przejrzystości zarządzania Koncernem. W czwartym kwartale minionego roku Firma funkcjonowała już pod kierownictwem nowego zespołu zarządzającego. W naszym przekonaniu zmiany zostały przeprowadzone w sposób transparentny, sprawny, bez uszczerbku dla działalności operacyjnej Firmy. Wierzymy, iż nowy Zarząd spełni oczekiwania Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników Spółki.

Miniony rok był niezwykle istotny dla krajowej gospodarki. W maju Polska dołączyła do grona krajów zrzeszonych w Unii Europejskiej, przyjmując tym samym zarówno korzyści, jak i nowe zobowiązania wynikające z uczestnictwa we Wspólnym Rynku. PKN ORLEN należy do Firm, które mają szansę w pełni spożytkować potencjał nowych możliwości płynących z członkostwa naszego kraju w UE.

Rada Nadzorcza Koncernu skupiła się w ubiegłym roku na wytyczeniu dla Koncernu celów strategicznych. Przeprowadzone analizy wykazały dobrą kondycję finansową Spółki i Grupy Kapitałowej ORLEN, przy jednoczesnym zauważalnym spowolnieniu wzrostu wartości PKN ORLEN w stosunku do rosnącej kapitalizacji konkurencyjnych firm w regionie. Wskazały również na konieczność restrukturyzacji aktywów kapitałowych i niekorzystne tendencje w obszarze sprzedaży detalicznej. Najważniejszym zadaniem było więc nakreślenie nowej strategii rozwoju Koncernu na najbliższe lata. Począwszy od października 2004 roku, Rada Nadzorcza wspólnie z Zarządem pracowała nad przygotowaniem tego dokumentu, który w rezultacie został opublikowany już w lutym 2005 roku.

Nowa strategia określa plany rozwoju PKN ORLEN w latach 2005-2009. Za jej główny cel uznaliśmy przyspieszenie wzrostu wartości Spółki w oparciu o potencjał własny. Określiśmy filary strategii, kładąc największy nacisk na wzmocnienie wewnętrzne Koncernu i inwestycje przynoszące pożądaną stopę zwrotu z zaangażowanego kapitału. Firma powinna koncentrować się na podstawowych rodzajach działalności, rozszerzając obecność w kluczowych obszarach biznesowych na rynkach macierzystych, za jakie obecnie uważamy Polskę, i mamy nadzieję, że wkrótce również Czechy.

Jednym z najistotniejszych projektów Koncernu w tym obszarze jest sfinalizowanie transakcji zakupu 62,99% akcji Unipetrol a.s. – największej czeskiej grupy z branży paliwowo-petrochemicznej. Nadzorowi tego przedsięwzięcia poświęcamy szczególną uwagę, bowiem zakup akcji Unipetrolu to największa polska inwestycja zagraniczna. Oczekujemy, iż wzmocni ona pozycję PKN ORLEN w europejskim sektorze rafineryjno-petrochemicznym.

Ponadto strategia przewiduje aktywne poszukiwanie możliwości rozwoju w zakresie komplementarnych aktywów na nowych rynkach geograficznych. Wierzymy, że realizacja sformułowanych założeń zapewni naszej Firmie, zgodnie z nową misją Koncernu, uzyskanie pozycji regionalnego lidera.

W ubiegłym roku Spółka kontynuowała lub wdrażała projekty strategiczne i operacyjne mające bezpośredni wpływ na osiągnięte rezultaty finansowe. Do zwiększenia efektywności Koncernu w 2004 roku szczególnie przyczyniły się: wysoki poziom przerobu ropy przekraczający 90% wykorzystania mocy rafinerii oraz konsekwentna realizacja Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych. Pod względem wyników finansowych miniony rok był najlepszy w historii PKN ORLEN. Akcesji Polski do Unii Europejskiej towarzyszyło przyspieszenie tempa rozwoju gospodarczego kraju korzystnie oddziałujące na funkcjonowanie branży naftowej. Sprzyjały jej również trendy gospodarki światowej. Optymalne wykorzystanie uwarunkowań ekonomicznych przez Koncern zaowocowało rekordowym zyskiem netto na poziomie 2,4 mld zł.

Należy jednak pamiętać, iż obecna pozycja rynkowa nie jest dożywotnio przypisana Firmie. Codzienną pracą konsekwentnie musimy walczyć o utrzymanie przez Spółkę wysokiej lokaty w konkurencyjnej hierarchii rynku, poprzez realizację programów rozwoju i restrukturyzację obszarów działania. Należy te procesy przeprowadzić sprawnie, korzystając z okazji, iż dobra koniunktura zewnętrzna pozwala uruchomić środki łagodzące społeczne skutki tych przemian. Nie wolno nam tej szansy zmarnować.

Za istotny czynnik powodzenia realizacji planów rozwoju Firmy uznaliśmy odpolitycznienie przedsiębiorstwa. Przez większość minionego roku Koncern działał w nieprzyjemnej atmosferze, stanowiąc medialne tło sensacji gospodarczych lub politycznych. Przejmując nadzór nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza postanowiła przeciwdziałać wpływowi tych zawirowań na bieżące funkcjonowanie i rozwój Firmy. Pierwszym zdecydowanym posunięciem było skompletowanie nowego składu Zarządu, gwarantującego przejrzystość działań Spółki. Zgodnie z rekomendacją Rady, Zarząd wdrożył zasady ładu korporacyjnego i podjął wyzwanie odbudowy mocno nadszarpniętego wizerunku Firmy. Obecnie Spółka prowadzi otwartą politykę informacyjną – zewnętrzną i wewnętrzną. Wdrożyła też sprawne mechanizmy eliminacji nieprawidłowości. Dzięki temu znacznie wzrosła przejrzystość procesów decyzyjnych zarówno na szczeblu menedżerskim, jak i kierowniczym.

Firma zdecydowanie przeciwstawia się próbom uwikłania w polityczną atmosferę towarzyszącą pracom sejmowej komisji śledczej. Równocześnie jest żywotnie zainteresowana wyjaśnieniem wszelkich niejasności, dlatego też współpracuje z komisją w obszarze jej celów ustawowych. Interweniuje zarówno w środkach masowego przekazu, jak i u środowisk opiniotwórczych, by powstrzymywać się od używania nazwy Koncernu w kontekście afer i politycznych nieprawidłowości dość luźno związanych z pracami komisji.

Chcemy, by ORLEN był wyłącznie synonimem dużego potencjału ekonomicznego, sukcesów w akwizycjach zagranicznych, uczciwej, transparentnej, dbającej o środowisko naturalne Firmy i przyjaznej dla Klientów stacji paliw.

Dziękuję Zarządowi i całej kadrze za wysiłek włożony w działania mające na celu przywrócenie pozytywnego wizerunku Firmy, sukces finansowy minionego roku i odpowiedzialne zarządzanie tworzące podstawy dla jeszcze lepszej przyszłości.

Szanowni Państwo,

Sukces Koncernu, mierzony wzrostem wartości Firmy dla Akcjonariuszy, chcemy budować poprzez umacnianie jego rynkowej pozycji. Jesteśmy przekonani, że tylko dzięki Państwa zaufaniu i akceptacji dla naszych działań osiągniemy stawiane nam cele.

W imieniu Rady Nadzorczej bardzo dziękuję Akcjonariuszom za dotychczasowe poparcie.



Jacek Bartkiewicz
Przewodniczący Rady Nadzorczej
PKN ORLEN SA



ORLEN

**Koncern Naftowy
Spółka Akcyjna**



List Prezesa Zarządu

Szamotuś Paweł,

Mam przyjemność zaprezentować Państwu Raport Roczny podsumowujący działalność PKN ORLEN SA oraz Grupy Kapitałowej ORLEN w 2004 roku.

W ubiegłym roku Grupa Kapitałowa ORLEN osiągnęła najlepsze w swojej pięcioletniej historii wyniki finansowe. Było to możliwe dzięki wysiłkom Pracowników oraz sprzyjającym warunkom rynkowym, tj. wysokim marżom rafineryjnym oraz cenom ropy, przy zachowaniu dodatniej różnicy między notowaniami ropy Brent i Ural. Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej PKN ORLEN w porównaniu z 2003 rokiem wzrosły o przeszło 21% do poziomu ponad 40 mld zł. W tym samym okresie zysk operacyjny Grupy zwiększył się o 114,7% do poziomu 2,8 mld zł. Skonsolidowany zysk netto osiągnął wartość 2,6 mld zł, tj. o ponad 152% większą niż w roku 2003. Zwrot na zaangażowanym kapitale ukształtował się na poziomie 20%, przekraczając ponaddwukrotnie wartość z 2003 roku.

W 2004 roku przerób ropy naftowej w PKN ORLEN zwiększył się o 4%, osiągając poziom 90,3% wykorzystania mocy produkcyjnych. Projekty optymalizacji produkcji przyniosły zwiększenie uzysku produktów białych do 81,6%. Dzięki usprawnieniom technologicznym Firma wdrożyła do produkcji wyższe jakościowo gatunki paliw, wyprzedzające pod względem parametrów obecne wymagania Unii Europejskiej. Oleje napędowe spełniają najostrzejsze normy europejskie w zakresie zawartości siarki, a olej opałowy – wymagania jakościowe i środowiskowe przewidywane na 2008 rok. Dzięki aktywnej polityce handlowej Koncern zwiększył sprzedaż hurtową w kraju o 7%, pomimo wzrostu importu paliw do Polski o 23%, w porównaniu z rokiem 2003. Pod koniec 2004 roku Koncern dysponował siecią detaliczną liczącą 1 906 stacji, w tym 1 319 obiektów własnych. Udział w rynku sprzedaży paliw wyniósł w ubiegłym roku 28,6% i był niższy o 7 punktów procentowych w porównaniu z 2002 rokiem. Towarzyszył temu niski poziom sprzedaży paliw i LPG przypadający na jedną stację własną, który w 2004 roku wyniósł 2,1 mln litrów. Pomimo tak zarysowanego negatywnego trendu w sprzedaży detalicznej powiększyło się grono Klientów korzystających z programów lojalnościowych. Liczba uczestników posiadających kartę VITAY przekroczyła 5 mln, a w ramach programu FLOTA obsługiwaliśmy 4 tysiące firm.

W minionym roku Spółka w ramach procesu optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej ORLEN zmniejszyła liczbę podmiotów zależnych, stowarzyszonych i mniejszościowych, wchodzących w skład korporacji, o 8 Spółek do poziomu 80 firm. Jest to rezultat sprzedaży aktywów z obszaru działalności pozapodstawowej oraz połączenia działalności niektórych Spółek, w tym podmiotów funkcjonujących na rynku niemieckim.

Najlepszy wynik finansowy spośród podmiotów zależnych Grupy Kapitałowej wypracowały w minionym roku Zakłady Azotowe Anwil SA. Zysk netto Anwilu wyniósł 196 130 tys. zł. W 2004 roku Spółka uruchomiła ostatni etap inwestycji w zakresie modernizacji technologicznej ciągu do produkcji polichlorku winylu. Po zakończeniu przedsięwzięcia Anwil będzie dysponował jedną z najnowocześniejszych w Europie zintegrowanych instalacji do wytwarzania tego produktu. Ponadto Anwil pomyślnie sfinalizował, wraz z partnerem koreańskim, przedsięwzięcie uruchomienia instalacji do produkcji granulatów PET.

Korzystne rezultaty osiągnął również Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (BOP). Firma ta zamknęła 2004 rok zyskiem netto na poziomie 103 414 tys. zł. W tym okresie poza bieżącą działalnością BOP koncentrował się na realizacji swojej kluczowej inwestycji. Na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku Spółka buduje obecnie dwie największe na świecie instalacje do produkcji polipropylenu oraz polietylenu wysokiej gęstości, o zdolnościach produkcyjnych 320 tys. ton rocznie. Projekt został rozpoczęty w 2003 roku, a w ciągu ubiegłego roku zrealizowano 52% wszystkich planowanych zadań. Rozpoczęcie produkcji komercyjnej na nowych instalacjach planowane jest na II półroczu 2005 roku. Inwestycja BOP została wyróżniona nagrodą Europejska Transakcja Roku w Przemśle Petrochemicznym przyznaną przez Project Finance Magazine, co dowodzi wielkości, wagi i złożoności projektu. Mimo krótkiego okresu działalności Spółka uzyskała już certyfikaty ISO 9001 – w zakresie jakości, ISO 14001 – ochrony środowiska oraz PN-N 18001 i OHSAS 18001 – bezpieczeństwa.

ORLEN Deutschland zamknął ubiegły rok stratą netto w wysokości ponad 83 mln zł. Niekorzystny wynik ekonomiczny jest efektem panującej na niemieckim rynku „wojny cenowej” i znacznego spadku marż detalicznych. Niemiecka sieć Koncernu w obecnym kształcie i wielkości nie jest w stanie efektywnie działać w warunkach zaostrej konkurencji cenowej i bronić się efektem skali. Dlatego też Zarząd PKN ORLEN rozważa możliwości zwiększenia udziału w rynku do 10% poprzez akwizycje nowych stacji, a w przypadku braku perspektywicznych rozwiązań – wariant wycofania się z inwestycji na rynku niemieckim.

Dostosowując się do trendów rynkowych, branżowa Spółka Grupy Kapitałowej ORLEN – Rafineria Trzebinia SA – w minionym roku uruchomiła pierwszą w Europie Środkowej kompleksową instalację do produkcji estru metylowego olejów roślinnych oraz gliceryny farmaceutycznej. Czysty ester metylowy znajduje zastosowanie m.in. na krajowym rynku biopaliw, może być również eksportowany do krajów unijnych.

W ubiegłym roku Zarząd Koncernu wspólnie z KGHM Polska Miedź SA i Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi SA podjął działania w celu wprowadzenia akcji Spółki Polkomtel SA do obrotu publicznego i giełdowego. Polscy Akcjonariusze Polkomtela podpisali stosowne porozumienie, zobowiązując się do równoczesnego wprowadzenia posiadanych wale-
rów do obrotu, co powinno nastąpić nie później niż do 30 września 2005 roku.

Poszukiwanie nowych możliwości biznesowych przyniosło Koncernowi w kwietniu 2004 roku wygraną w przetargu na zakup 62,99% akcji Unipetrol a.s. – największego czeskiego holdingu sektora paliwowo-petrochemicznego. Dla rzeczywistego przejęcia akcji niezbędne było przeprowadzenie szeregu działań przygotowawczych i wypełnienie warunków formalnych. W październiku ubiegłego roku spełnił się jeden z istotnych warunków zawieszających umowę – żaden z obecnych Akcjonariuszy Spółki Ceska Rafinerska a.s. nie skorzystał z przysługującego mu prawa pierwokupu akcji. W grudniu 2004 roku zrealizowany został kolejny warunek zawieszający, zawarty w umowie nabycia akcji spółki Unipetrol a.s., którym była decyzja Komisji Europejskiej potwierdzająca, iż transakcja nie zawiera elementów pomocy publicznej.

W marcu 2005 roku został złożony oficjalny wniosek notyfikacyjny związany z zakupem akcji Unipetrol i koniecznością uzyskania zgody właściwego organu antymonopolowego na tę transakcję. W kwietniu bieżącego roku Komisja Europejska wydała pozytywną decyzję w sprawie przejęcia przez PKN ORLEN SA kontroli nad Unipetrol a.s., a tym samym spełniony został ostatni z warunków zastrzeżonych w umowie podpisanej w czerwcu 2004 roku pomiędzy Funduszem Majątku Narodowego Republiki Czeskiej a PKN ORLEN SA. Sprawna integracja spółek Grupy Kapitałowej ORLEN i holdingu Unipetrol oraz realizacja wynikających z tego synergii jest dla nas szczególnie ważna. Oczekujemy, że efekty tych działań pozwolą nam w następstwie stworzyć platformę do dalszych inwestycji w Czechach.

W IV kwartale 2004 roku nowo powołany Zarząd rozpoczął pracę nad strategią rozwoju Koncernu. W pracach nad nią kierowaliśmy się przesłankami opartymi na oczekiwaniach rynku kapitałowego i szerokiego otoczenia Grupy Kapitałowej ORLEN. Zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w lutym 2005 roku „Strategia budowy własnej wartości Spółki na lata 2005-2009” 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”. Strategia określa trzy główne filary prowadzące do osiągnięcia założonych celów finansowych: wewnętrzne wzmocnienie i zwiększenie efektywności działania Koncernu, rozwijanie działalności podstawowej na rynkach macierzystych oraz aktywne poszukiwanie możliwości biznesowych na nowych rynkach. Zakłada także osiągnięcie zysku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA) Grupy Kapitałowej ORLEN w wysokości co najmniej 6 mld zł w 2009 roku. W warunkach makroekonomicznych porównywalnych z 2004 rokiem wartość EBITDA w roku 2009 powinna wynieść 7,9 mld zł, co oznaczałoby podwojenie efektywności działania Koncernu. Przy założeniu porównywalnych z 2004 rokiem warunków makroekonomicznych już w 2005 roku zamierzamy osiągnąć minimum 14-procentowy wzrost tego wskaźnika. Zakładany średnioroczny zwrot z zaangażowanego kapitału ROACE dla Grupy Kapitałowej ORLEN planowany na 2009 rok wynosi 17,5%.

Plany akwizycyjne chcemy skoncentrować na rynkach o wysokim potencjale wzrostu. Projekty inwestycyjne mają służyć wzmocnieniu działalności podstawowej Koncernu oraz budowie naszej pozycji regionalnego lidera. Wszystkie zostaną poddane rygorystycznej analizie finansowej, m.in. pod kątem osiągnięcia zakładanej długoterminowej stopy wzrostu ROACE. Analizowana będzie także ich wrażliwość na różne scenariusze rozwoju założeń makroekonomicznych.

Ważnym elementem strategii jest także ewentualne poszerzenie do 2009 roku struktury Firmy o część wydobywczą. Taka decyzja jest rozważana z dwóch punktów widzenia: bezpieczeństwa dostaw ropy naftowej oraz rentowności inwestycji związanych bezpośrednio z dostawami.

Zapewnienie bezpieczeństwa dostaw surowca ma zarówno dla Koncernu, jak i naszej Grupy Kapitałowej, szczególne znaczenie. PKN ORLEN dysponuje technicznymi możliwościami przerobu ropy nie tylko pochodzącej z zachodniej granicy, ale również ze źródeł z innych części świata. Mimo perturbacji, które wystąpiły u jednego z naszych dotychczasowych dostawców, dzięki podjętym krokom bezpieczeństwo dostaw nie jest zagrożone.

Nowo powołany Zarząd Koncernu podjął także niezwłoczne działania zmierzające do poprawy efektywności operacyjnej i przejrzystości funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Nowo utworzony Pion Zarządzania Kosztami i Informatyki zajmie się m.in. przygotowaniem nowego programu redukcji kosztów oraz budową scentralizowanego systemu zakupów, również docelowo we wszystkich podmiotach Grupy Kapitałowej. Rozpoczęliśmy także intensywne prace nad usprawnieniem zarządzania Grupą Kapitałową oraz jej efektywną restrukturyzacją, a także wdrożeniem w Koncernie nowych metod zarządzania kadrami. Temu celowi służyć będzie wdrożenie systemu zarządzania segmentowego, który obejmie wszystkie kluczowe dziedziny działalności Koncernu i Grupy Kapitałowej.

Zarząd PKN ORLEN rozpoczął pracę pod moim kierownictwem w momencie natężenia czynników negatywnie wpływających na przyszłość Koncernu. Niepewność co do planu konsolidacji regionalnej, konflikt Akcjonariuszy, powołanie i przebieg prac komisji śledczej, a przede wszystkim dotychczasowy wszechobecny wpływ polityki na Koncern to elementy, z którymi przyszło nam się zmierzyć. Spośród czynników wewnętrznych najbardziej dotkliwy okazał się brak zasad ładu korporacyjnego, przejrzystości zarządzania i poszanowania zasad etyki. Podjęliśmy zdecydowane kroki zmierzające do budowy nowego wizerunku ORLENU, prowadząc otwartą politykę informacyjną – zewnętrzną i wewnętrzną. Chcemy przywrócić naszej Firmie dobre imię, szacunek i zaufanie Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników. Zasługują na to przede wszystkim Pracownicy Koncernu, ludzie często związani z Firmą od lat i niezwykle oddani swojej pracy.

Aby osiągnąć postawiony cel, rozpoczęliśmy proces zmiany kultury organizacyjnej Firmy. Podstawę do budowy nowej kultury organizacyjnej będą stanowić zasady kodeksu etycznego. Chcemy, aby z jego zapisami utożsamiał się każdy Pracownik Grupy Kapitałowej ORLEN. Należy mieć jednak świadomość, że jest to proces wieloletni, wymagający między innymi wprowadzenia znacznych zmian w systemach kadrowych pod względem oceny, wynagradzania i motywowania Pracowników.

W styczniu 2005 roku nasza Spółka przyjęła do realizacji reguły ładu korporacyjnego zaproponowane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Stosowanie tych reguł chcemy odpowiednio rozszerzyć również na spółki Grupy Kapitałowej. Podpisaliśmy się również pod zasadami światowej Inicjatywy Partnerstwo przeciw Korupcji, zobowiązując się tym samym do braku tolerancji dla tego typu poczynań.

Szanowni Państwo,

Zakład Produkcyjny w Płocku zaliczany jest pod względem technologicznym do pierwszej dziesiątki rafinerii europejskich. Udział we Wspólnym Rynku umożliwia nam zdyskontowanie tego faktu. Równocześnie obarcza nas dodatkowymi kosztami wynikającymi z uczestnictwa w europejskich systemach bezpieczeństwa energetycznego i ekologicznego. Przyszłość ORLENU zależy od tego, jak skutecznie stawimy czoła obecnym warunkom regionalnego rynku. Jestem przekonany, że realizacja nowej strategii Koncernu doprowadzi nas do uzyskania pozycji regionalnego lidera i zapewni naszym Akcjonariuszom oczekiwany wzrost wartości Firmy.

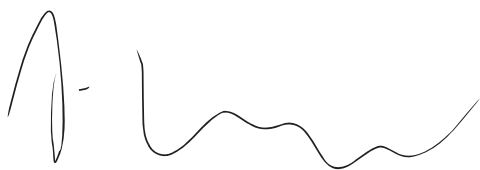
Akcjonariusze pozytywnie oceniają nasze dotychczasowe działania, dając temu wyraz poprzez kolejne wzrosty notowań naszych akcji. Od momentu powołania nowego Zarządu 18 października 2004 roku do końca I kwartału 2005 roku notowania walorów PKN ORLEN wzrosły o 31,9%, gdy równocześnie wskaźnik wzrostu dla WIG 20 wyniósł 11,8%.

Z satysfakcją przyjęliśmy informację, iż „Gazeta Giełdy PARKIET” uznała walory PKN ORLEN za „Najlepszą inwestycję w spółkę giełdową z WIG 20 w 2004 roku”.

Miniony rok był wyjątkowym w historii Spółki, nie tylko pod względem operacyjnym, ale również jubileuszowym. W 2004 roku zbiegły się w czasie trzy ważne rocznice. Obchodziliśmy 5 lat istnienia PKN ORLEN, nie zapominając o jubileuszach jego prawnych poprzedników: 60-leciu powołania Centrali Produktów Naftowych i 45-leciu Petrochemii Płock. Rocznicę to czas przywołania wartości, jakimi kierowały się poprzednie pokolenia, budując powojenną historię branży naftowej i jakimi my powinniśmy kierować się dziś, by nie zaprzepaścić ich dorobku i pracy. Aby oddać szacunek wszystkim, którzy przez dziesiątki lat pracowali na dzisiejszą pozycję PKN ORLEN, część niniejszego raportu poświęcona została historii wszystkich trzech firm i wspomnieniom pracowników.

Kończąc, dziękuję wszystkim Pracownikom Grupy Kapitałowej PKN ORLEN za ich codzienny wysiłek budujący wartość naszego Koncernu. Na ręce Przewodniczącego składam również podziękowanie Radzie Nadzorczej za wytężoną pracę, merytoryczne wsparcie i zaufanie pozwalające Zarządowi realizować jego misję.

Przed nami realizacja strategicznych zadań, jakie wyznaczyliśmy na rok 2005 i lata kolejne. Liczymy na dalsze wsparcie Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Pracowników oraz życzliwość i lojalność naszych Klientów.



Igor Chalupiec
Prezes Zarządu
PKN ORLEN SA



Zarząd PKN ORLEN SA

na zdjęciu w kolejności od lewej stoją:

Wojciech Heydel

Wiceprezes Zarządu
ds. Sprzedaży Detalicznej

Janusz Wiśniewski

Wiceprezes Zarządu
ds. Operacyjnych

Andrzej Macenowicz

Wiceprezes Zarządu
ds. Zarządzania Kadrami
i Administracji

Igor Chalupec

Prezes Zarządu,
Generalny Dyrektor



Paweł Szymański

Członek Zarządu
ds. Finansowych

Cezary Smorszczewski

Wiceprezes Zarządu
ds. Inwestycji Kapitałowych
i Grupy Kapitałowej

Jan Maciejewicz

Wiceprezes Zarządu
ds. Zarządzania Kosztami
i Informatyki



Historia

HISTORIA

JUBILEUSZE

5-lecie PKN ORLEN SA

45-lecie PETROCHEMII PŁOCK SA

60-lecie CENTRALI PRODUKTÓW NAFTOWYCH SA



Fot. Archiwum



Dobra sprawa nie potrzebuje wielu słów,

ale potrzebuje wielu lat. Tą „dobrą sprawą” jest PKN ORLEN oraz ludzie, którzy tworzyli tę firmę. Początków tej historii należy szukać w pierwszych latach funkcjonowania Petrochemii Płock i Centrali Produktów Naftowych.

Pierwsze koncepcje budowy rafinerii pojawiły się w roku 1954. Pracami tymi kierował ówczesny Zarząd Przemysłu Rafinerii Nafty w Krakowie. Ponieważ zdolność przerobowa pięciu istniejących wówczas rafinerii w Niegłowicach k. Jasła, Jedliczach k. Krosna, Gliniku Mariampolskim k. Gorlic, Trzebini, Czechowicach-Dziedzicach wynosiła łącznie około 1 mln ton, co w niewystarczającym stopniu pokrywało zapotrzebowanie krajowe, zapadła decyzja budowy dużej rafinerii. Pierwotnie zdolność przerobową nowej rafinerii zaplanowano na 1 mln ton rocznie. Następnie zwiększono ją do 2 mln ton, 4 mln ton, aby

wreszcie w 1960 roku osiągnąć 6 mln ton rocznie. Za budową nowej rafinerii przemawiało również wzrastające w kraju zapotrzebowanie na produkty petrochemiczne oraz wysokie koszty otrzymywania tych produktów z węgla kamiennego. Za celową uznano budowę nowej rafinerii wraz z dużym zakładem petrochemicznym.

14 października 1958 roku Rządowa Komisja Lokalizacyjna zdecydowała o umiejscowieniu rafinerii w Płocku. Na tej podstawie 5 stycznia 1959 roku Komitet Ekonomiczny Rady Ministrów podjął uchwałę nr 2/59 decyzję o budowie Mazowieckich Zakładów Rafineryjnych i Petrochemicznych (MZRIp) z siedzibą w Płocku. 27 stycznia 1960 roku MZRIp zostały zarejestrowane w Biurze Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Finansów, uzyskując osobowość prawną.

Program budowy i produkcji MZrIP przedstawiono w uchwale nr 419/60 Komitetu Ekonomicznego Rady Ministrów z dnia 8 grudnia 1960 roku. Zgodnie z tą uchwałą MZrIP miały przerabiać 6 mln ton ropy rocznie, z możliwością dalszej rozbudowy do 9-10 mln ton. Budowa zakładów miała być prowadzona w dwóch etapach – pierwszy o zdolności przerobowej 2 mln ton ropy na rok i drugi o zdolności przerobowej 4 mln ton ropy na rok. Przy przerobie 6 mln ton ropy na rok ustalono asortyment wyrobów:

W 1965 roku rozpoczął się dynamiczny rozwój zakładów. Realizowano szereg nowych projektów inwestycyjnych i produkcyjnych. Rozszerzono asortyment wyrobów gotowych. W 1967 roku został ukończony pierwszy etap budowy części rafinerijnej. W latach 1967-1974 rozpoczęto budowę i oddano do użytku pierwsze instalacje petrochemiczne oraz rozbudowano część rafinerijną. W tym czasie płockie zakłady podpisały umowę z trzema generalnymi dystrybutorami swoich wyrobów:



Fot. Archiwum

- w części rafinerijnej: benzyny silnikowe, paliwa reaktywne, mieszaniny ksilenów, olej napędowy, koks naftowy, asfalty, olej smarowy, parafina twarda i miękka;
- w części petrochemicznej: polietylen, tlenek etylenu, glikol etylenowy, fenol, aceton, polipropylen, butadien, kauczuk izoprenowy, mocznik, środki powierzchniowo czynne, kwas siarkowy.

Uchwała ustalała również zakres rzeczowy budowy podstawowych wydziałów produkcyjnych oraz wydziałów pomocniczych. Rozpoczęto prace budowlane.

17 sierpnia 1964 roku ok. godziny 19 do zbiorników magazynowych wpłynęły pierwsze tony benzyny i oleju napędowego. Ruszyła produkcja pierwszej Destylacji Rurowo-Wieżowej (DRW I).

Pracownicy o firmie*

Trudno streścić w kilku zdaniach pierwsze etapy rozwoju i generalnie 43,5 roku mojej zawodowej przygody z firmą. Myślę jednak, że jedna z najważniejszych i najtrafniejszych decyzji tamtego okresu to wybór Płocka jako miejsca tworzenia nowego centrum polskiego przemysłu rafinerijnego i petrochemicznego. Było to oczywiście ogromne wyzwanie i pasjonujące doświadczenie. Mogę tylko dodać, że wtedy po prostu dobrze zaczęliśmy, a kolejne rządy i dyrekcje intensyfikowały programy rozwojowe i skalę produkcji. Na początku mieliśmy zdolności przerobu ropy naftowej w granicach 2 mln ton rocznie, później – 6, 9, 12, a dzisiaj są to możliwości ponad 17 mln. Jestem więc przekonany, że budowniczowie i pracownicy naszej firmy wywiązali się z obowiązków i dobrze spłacili dług wobec społeczeństwa i państwa.

Władysław Wawak
budowniczy wielu instalacji,
dyrektor naczelny Zakładu,
członek kilku Zarządów

* Źródło: Orlen Ekspres, nr 26 (159) z dnia 30.12.2004 roku

- Centralą Produktów Naftowych CPN Warszawa – rozprowadzającą paliwa benzynowe, oleje napędowe, oleje opałowe oraz gaz płynny;
- Przedsiębiorstwem Zbytu Produktów Węglowych „Węglowodochodnych” Gliwice – sprzedawcą asfaltów i benzenu;
- Przedsiębiorstwem Obrotu Tworzyw Sztucznych „Chemiplast” Gliwice – dystrybutorem polietylenu, polipropylenu oraz innych produktów wytwarzanych w części zakładów.



Fot. Archiwum

Pracownicy o firmie*

Budując tę firmę, nie myślałem, że stanie się tak potężna. Jestem dumny, że uczestniczyłem w budowie, uruchamianiu, eksploatacji, a częściowo także w modernizacji tych zakładów. To był szalony skok inwestycyjny, duży awans dla samego Płocka i jego mieszkańców. Miałem możliwość uczenia się od każdego z szefów firmy dobrych metod zarządzania. Był to okres, kiedy firma dynamicznie się rozwijała, zwiększała przerób ropy, budowane były nowe instalacje. Po początkowym dążeniu do jak największej produkcji przyszła pora na poprawę jej jakości i dbałość o środowisko. Każdego miesiąca działo się coś nowego. Cieszyliśmy się, gdy MZRIp zostały skreślone z tzw. listy trucielei.

Zdzisław Nycz

były dyrektor ds. handlowych MZRIp

Następne lata to rozbudowa Mazowieckich Zakładów Rafineryjnych i Petrochemicznych – zwiększenie przerobu ropy, znaczny przyrost mocy produkcyjnych dzięki wykorzystaniu nowoczesnych rozwiązań technicznych i technologicznych.

1 lipca 1993 roku płockie zakłady zostały przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa o nazwie Petrochemia Płock Spółka Akcyjna.

W 1998 roku Petrochemia Płock SA zajmowała 710 ha powierzchni, zatrudniała 7 700 pracowników, a przerób ropy wynosił 11 236,2 tys. ton rocznie.

Początki historii Centrali Produktów Naftowych sięgają dnia 27 lipca 1944 roku.

W tym dniu powołano do życia Polski Monopol Naftowy, któremu powierzono zadanie zabezpieczenia istniejącej po działaniach wojennych i okupacji infrastruktury naftowej oraz rozpoczęcie działalności dystrybucyjnej. 3 grudnia 1945 roku zarządzeniem Ministra Przemysłu zostało utworzone państwowe przedsiębiorstwo Centrala Produktów Naftowych. W roku 1958 Centralny Zarząd Produktami Naftowymi CPN został przekształcony w Zarząd Centrali Produktów Naftowych na prawach Zjednoczenia. 1 stycznia 1983 roku zostało utworzone jedno przedsiębiorstwo użyteczności publicznej o ogólnopolskim zasięgu działania. Zjednoczenie Centrali Produktów Naftowych uległo likwidacji, a powołany został Zarząd Przedsiębiorstwa CPN w Warszawie, 17 Okręgowych Dyrekcji CPN, Dyrekcja Eksploatacji Cystern CPN. Do roku 1982 w skład Centrali Produktów Naftowych wchodziło również Przedsiębiorstwo Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźń”, Biuro Projektów „Naftoprojekt” oraz Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe.

* Źródło: Orlen Ekspres, nr 26 (159) z dnia 30.12.2004 roku

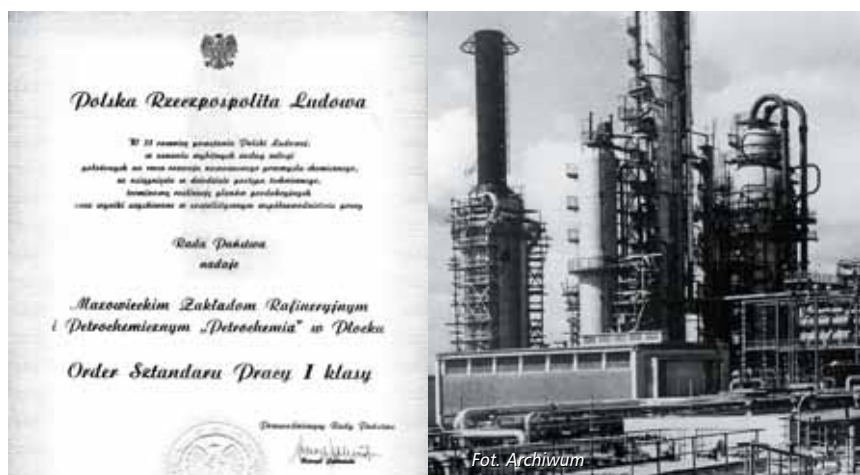
W latach 1944-1986 zatrudnienie w CPN wzrosło do 19 070 pracowników, a liczba stacji paliw zwiększyła się do 1 335 obiektów. Początkowo stacje paliwowe były wyposażone w dystrybutory ręczne, a począwszy od 1957 roku, w dystrybutory elektryczne. Systematycznie poprawiano standard techniczny stacji oraz ich wydajność. W 1957 roku na stacjach wprowadzono do sprzedaży akcesoria samochodowe, części zamienne i autokosmetyki. Już wtedy zaplecze dystrybucyjno-techniczne CPN tworzyły bazy naftowe, sieć w pełni zmechanizowanych składów, przystosowanych do sprzedaży hurtowej produktów naftowych, sieć stacji paliw, własny tabor cystern kolejowych, samochodowych, oddziały konfekcjonowania olejów smarowych.

1 grudnia 1995 roku CPN została przekształcona z państwowego przedsiębiorstwa użyteczności publicznej w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa CPN SA. Działalność CPN SA została zakończona w dniu 7 września 1999 roku. Na koniec swej działalności spółka posiadała największą, liczącą ponad 1 410 obiektów, sieć stacji paliw w kraju, 156 baz magazynowych, a także 6 nabrzeży portowych przystosowanych do przeładunku paliw płynnych i tabor prawie 600 najnowocześniejszych autocystern oraz 22 laboratoria badawcze.

7 września 1999 roku poprzez inkorporację Centrali Produktów Naftowych SA do Petrochemii Płock SA powstał Polski Koncern Naftowy Spółka Akcyjna.

26 listopada 1999 roku Polski Koncern Naftowy SA zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W tym samym czasie akcje skierowane do inwestorów zagranicznych w postaci Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR) trafiły na londyńską giełdę London Stock Exchange.

Konkurencja na rynku wymagała od Koncernu wykreowania nowej marki i stworzenia jej tożsamości wizualnej, odzwierciedlającej aktualną rynkową pozycję przedsiębiorstwa i obrazującej jego aspiracje. W wyniku badań z ponad 1000 propozycji nowych nazw dla firmy wyłoniono jedną, która gwarantowała pożądane skojarzenia, umożliwiała prostą interpretację i rejestrację w pożądanych klasach towarowych. Wybrana nazwa kojarzyła się z dominującymi w strategii kształtowania wizerunku Koncernu pojęciami:



Pracownicy o firmie*

To był bardzo trudny okres. Wówczas stacje ograniczały się do sprzedaży paliw, olejów i akcesoriów samochodowych. Nikt nie myślał o takim rozwoju sprzedaży jak dziś, kiedy na stacji możemy kupić niemal wszystko. Potem przyszły lata 80. i dość mroczny, bo „kartkowy”, okres w naszej historii.

Andrzej Ruta

szeef nadzoru stacji w CPN
w latach 70. i 80.

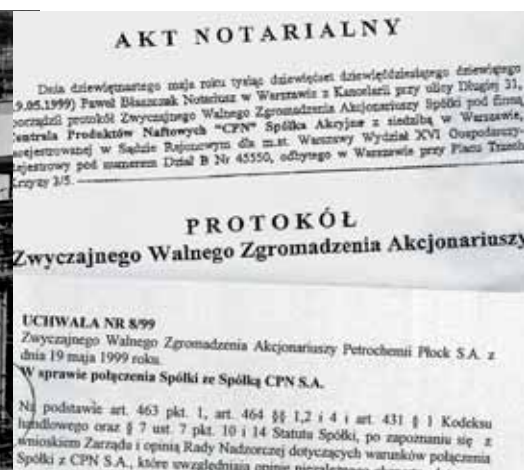
* Źródło: Orlen Ekspres, nr 26 (159) z dnia 30.12.2004 roku

światowy, naftowy, nowoczesny i narodowy. 3 kwietnia 2000 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przyjęciu przez Polski Koncern Naftowy SA nazwy handlowej ORLEN. Zgodnie z decyzją Akcjonariuszy firma rozpoczęła nowy rozdział swojej działalności na rynku jako Polski

Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna. Nowa marka i jej wizerunek stały się osią wszystkich działań komunikacyjnych, co umożliwiło skuteczną komunikację marketingową, a w konsekwencji stworzenie spójnego przekazu dla wszystkich działań Koncernu.



Fot. Archiwum



Pracownicy o firmie*

W czasie wojny infrastruktura została zniszczona. Potem nastąpił czas odbudowy i wszystkim chodziło o to, żeby gospodarka mogła otrzymywać produkty naftowe. Tak, to prawda, CPN był wówczas monopolistą, ale ten monopol zobowiązywał. I uważam, że CPN wywiązał się z nałożonych na niego zadań. Były również trudności, ale pokonał je wtedy, gdy zbudowane zostały składy produktów naftowych, stacje benzynowe, oraz wtedy, gdy powstał rurociąg naftowy finalny między plocką rafinerią a bazą w Mościskach. Wówczas stolica kraju, Warszawa, mogła otrzymywać na bieżąco produkty, nie było żadnych trudności wynikających z transportu kolejowego, żadnych awarii. To był moim zdaniem wielki sukces.

Roman Sławiński

*były dyrektor Oddziału CPN w Warszawie,
a także członek Zarządu CPN*

Rok 2000 był pierwszym rokiem działania Koncernu pod nowym logo. W plockim zakładzie powstały nowoczesne instalacje Reformingu VI i Izomeracji C₅-C₆, służące do produkcji komponentów paliw silnikowych, a także instalacje Hydroodsarczania Olejów Napędowych VI i Hydroodsarczania Gudronu. Rozpoczęto restrukturyzację Grupy Kapitałowej ORLEN. Na koniec grudnia 2000 roku Grupa Kapitałowa liczyła 166 podmiotów, firma zarządzała największą w kraju oraz jedną z największych w Europie Środkowej siecią 2 077 stacji paliw. W marcu 2000 został uruchomiony program kart paliwowych FLOTA Polska dla klientów instytucjonalnych.

Do jednych z najważniejszych wydarzeń roku 2001 należało oddanie do użytku najnowocześniejszej w Polsce bazy magazynowej paliw o pojemności 55 tys. m³ (docelowo 175 tys. m³) w Ostrowie Wielkopolskim. Na terenie kopalni „Góra”, należącej do IKS „Solino” SA (z Grupy Kapitałowej ORLEN) zakończony został pierwszy etap budowy podziemnego magazynu

* Źródło: Orlen Ekspres, nr 26 (159) z dnia 30.12.2004 roku

paliw o pojemności 1,75 mln m³ (docelowo ok. 5 mln m³). W tym samym roku uruchomiona została nowa instalacja odsiarczania gazu płynnego, o zdolnościach przerobowych 318 tys. ton rocznie. Rozpoczęto sprzedaż benzyn komponowanych z użyciem produkowanego w Koncernie eteru etylo-tert-butyłowego



Fot. Archiwum

2002 roku ORLEN posiadał w sieci 1 313 stacji własnych i 620 stacji patronackich, w tym 845 stacji własnych Koncernu funkcjonowało pod logo ORLEN. W tym samym roku zakończono szereg inwestycji podnoszących jakość produktów, istotnie przybliżając ich parametry do wymogów UE w 2005 roku. W maju



Fot. Archiwum

(EETB) w miejsce stosowanego dotychczas eteru metylo-tert-butyłowego (EMTB). 14 lutego 2001 uruchomiono w sieci stacji paliw Program VITAY skierowany do klientów indywidualnych. Koncern zwyciężył w Plebiscycie Wielka Dziesiątka 2000 zorganizowanym przez „Gazetę Bankową” i magazyn „Prawo i Gospodarka” w kategorii „Najlepsza Spółka Giełdowa”. O zwycięstwie Koncernu w tej kategorii zadecydowały dobre wyniki finansowe, pozycja Spółki na giełdzie oraz ambitne plany konsolidacyjne w sektorze paliwowym. Program FLOTA Polska został nagrodzony Medalem Europejskim dla usług Business Centre Club oraz otrzymał nagrodę w kategorii kart lojalnościowo-rozliczeniowych w Ogólnopolskim Rankingu Kart Magnetycznych KARTA 2001 – za najlepsze polskie rozwiązania systemowe.

Szukając nowych rynków zbytu, PKN ORLEN sfinalizował w grudniu 2002 roku zakup 494 stacji paliw w Niemczech, co dało około 3% udziału w całym rynku niemieckim i 7% udziału w rynku lokalnym. Na koniec

2002 roku, po modernizacji i intensyfikacji, uruchomiono instalację DRW III, dzięki której zwiększono zdolność przerobową ropy z 3,2 mln ton na rok do 6,7 mln ton na rok. Instalacja ta jest największą taką jednostką w Polsce i Europie Środkowej.

Pracownicy o firmie*

W tym czasie naszym największym zadaniem było uporać się z ogromną produkcją paliw, które trafiały na rynek m.in. z Płocka. Żeby sprawnie dostarczać je do klientów, nastawiliśmy się na transport rurociągowy: Warszawa, Słotwiny-Koluszki, Nowa Wieś Wielka. Te miejscowości na stałe weszły do historii przemysłu naftowego w Polsce.

Jerzy Banasik

*były dyrektor naczelny CPN
w latach 70.*

* Źródło: Orlen Ekspres, nr 26 (159) z dnia 30.12.2004 roku

W roku 2003 utworzona została Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – spółka joint venture z Basell Europe Holdings B.V., największym na świecie producentem polipropylenu. To wspólne przedsięwzięcie pozwoliło na wprowadzenie petrochemicznych produktów ORLENU na rynek światowy. Poszukiwanie nowych możliwości biznesowych przyniosło Koncernowi w kwietniu 2004 roku wygraną w przetargu na zakup 62,99% akcji Unipetrol a.s. – największego czeskiego holdingu sektora paliwowo-petrochemicznego.

Obecnie Polski Koncern Naftowy ORLEN SA jest jedną z największych korporacji przemysłu naftowego w Europie Środkowej, w skład której na koniec roku 2004 wchodziło 80 spółek prawa handlowego. Posiada największą w Polsce sieć stacji paliw liczącą 1 319 stacji własnych, 529 stacji patronackich i 58 stacji franczyzowych. W skład sieci detalicznej na terenie Niemiec wchodzi 485 stacji paliw, z czego 387 stacji należy do sieci własnej, a 98 stacji funkcjonuje w oparciu o umowę franchisingową. Zapleczem sieci detalicznej ORLEN jest efektywna infrastruktura logistyczna składająca się z baz magazynowych i sieci rurociągów. Kompleks



W 2004 roku PKN ORLEN z czteroletnim wyprzedzeniem, w stosunku do wymagań Unii Europejskiej, rozpoczął produkcję udoskonalonej technologicznie odmiany lekkiego oleju opałowego Ekoterm Plus. Obecnie paliwo zawiera tylko 0,10% (m/m) siarki. Produkowane od września 2004 roku benzyny spełniają wymagania Unii Europejskiej, które będą obowiązywały w roku 2006. W kwietniu 2004 roku prestiżowy ranking amerykańskiego wydawnictwa The Forbes uplasował ORLEN na 59. pozycji w branży Oil&Gas Operations. Ranking przedstawiał dwa tysiące największych przedsiębiorstw świata, z 51 krajów w 27 branżach. PKN ORLEN był jedyną polską firmą klasyfikowaną w tym rankingu.

rafineryjno-petrochemiczny Koncernu zaliczany jest do najnowocześniejszych i najefektywniejszych tego typu obiektów w Europie.

Kilkudziesięcioletnia historia oraz dotychczasowe osiągnięcia Firmy i Pracowników zobowiązują do dbałości o jej dobre imię. Dlatego też poczynawszy od jesieni 2004 roku, nowy Zarząd Koncernu podjął wyężone działania zmierzające do odbudowy wizerunku ORLENU, w oparciu o transparentność, etykę i poszanowanie zasad ładu korporacyjnego, zalecanych przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych SA. Przyjęcie tych reguł sprzyjać będzie zmianie postrzegania Koncernu, wzmocnieniu jego marki i zwiększeniu przejrzystości działania. Stanowi również punkt wyjścia

do rozszerzenia stosowania zasad Corporate Governance na spółki Grupy Kapitałowej.

W styczniu 2005 roku, podczas Światowego Forum Gospodarczego w Davos PKN ORLEN przystąpił do międzynarodowego ruchu przeciwko korupcji i malwersacjom finansowym PACI (Inicjatywy Partnerstwo przeciw Korupcji). Podpisując dokument akcesyjny, Firma zobowiązała się tym samym do zdecydowanego braku tolerancji dla tego typu poczynań.

Tylko działając etycznie, będąc liderem nie tylko pod względem technologicznym, ale i biznesowym, nasz Koncern może z powodzeniem zrealizować „Strategię Budowy Własnej Wartości” przyjętą przez Radę Nadzorczą w lutym 2005 roku, która wyznacza nowy etap funkcjonowania PKN ORLEN – etap budowy nowoczesnie zorganizowanego i zarządzanego przedsiębiorstwa skutecznego w realizacji zamierzeń Koncernu regionalnego.



Pracownicy o firmie*

Chcę zbudować obraz nowego ORLENU jako firmy posiadającej szacunek i zaufanie klientów, akcjonariuszy i opinii publicznej, prowadzącej otwartą politykę informacyjną zewnętrzną i wewnętrzną, a wszędzie tam, gdzie okaże się, że wina leży po naszej stronie lub naszych pracowników, skutecznie eliminującej wszelkie nieprawidłowości stanowiące powód do interwencji prawnych czy medialnych. Zamierzam tworzyć pozytywny wizerunek w oparciu o transparentność, uczciwość i powszechnie akceptowalne wartości społeczne.

Igor Chalupiec
Prezes Zarządu
PKN ORLEN

* Źródło: Orlen Ekspres, nr 26 (159) z dnia 30.12.2004 roku

Kalendarium

Ważniejsze wydarzenia w historii Centrali Produktów Naftowych SA, Mazowieckich Zakładów Rafineryjnych i Petrochemicznych oraz Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA

14.08.1944 roku

Wydanie aktu urzędowego powołującego Polski Monopol Naftowy (początki powstania Centrali Produktów Naftowych)

11.10.1944 roku

Polski Monopol Naftowy zmienia nazwę na Państwowe Biuro Sprzedaży Produktów Naftowych

03.12.1945 roku

Wydanie zarządzenia Ministra Przemysłu i Handlu powołującego państwowe przedsiębiorstwo o nazwie Centrala Produktów Naftowych (CPN)

22.04.1948 roku

CPN zostaje bezpośrednio podporządkowana Ministrowi Przemysłu i Handlu, otrzymując uprawnienia do sprawowania ogólnego nadzoru nad gospodarką paliwową i smarową w kraju

19.02.1949 roku

CPN zostaje bezpośrednio podporządkowana Ministrowi Handlu Wewnętrznego

29.11.1950 roku

CPN zostaje bezpośrednio podporządkowana Państwowej Komisji Planowania Gospodarczego

01.04.1952 roku

Nadzór nad działalnością CPN przejmuje Minister Górnictwa

19.04.1952 roku

Przekształcenie CPN w Centralny Zarząd Obrotu Produktami Naftowymi CPN (CZOPN CPN)

30.06.1952 roku

Utworzenie 17 Przedsiębiorstw Obrotu Produktami Naftowymi CPN (późniejszych dyrekcji i oddziałów)

05.05.1957 roku

Nadzór nad CZOP CPN przejmuje Minister Górnictwa i Energetyki

19.09.1958 roku

CZOP CPN zostaje przekształcona w Centralę Produktów Naftowych CPN, nadzorowaną przez Ministra Przemysłu Chemicznego

14.10.1958 roku

Rządowa Komisja Lokalizacyjna uznaje lokalizację zakładów w Płocku

05.01.1959 roku

Wydanie uchwały nr 2/59 Komitetu Ekonomicznego Rady Ministrów ustalającej lokalizację zakładów w miejscowości Płock-Radziwie



Fot. Archiwum

24.03.1959 roku

Posiedzenie ekspertów, na którym zdecydowano o zmianie lokalizacji Zakładów i usytuowaniu ich na gruntach wsi Biała Nowa

29.12.1959 roku

Powołanie zarządzeniem nr 167 Ministra Przemysłu Chemicznego przedsiębiorstwa państwowego Mazowieckie Zakłady Rafineryjne i Petrochemiczne w budowie (MZRiP)

27.01.1960 roku

Wpisanie Mazowieckich Zakładów Rafineryjnych i Petrochemicznych w budowie do rejestru Przedsiębiorstw Państwowych Ministerstwa Finansów

02.02.1960 roku

Rozpoczęcie robót budowlanych na terenie zakładu przez Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „Petrobudowa”

05.12.1960 roku

Rozpoczęcie budowy pierwszej drogi w zakładach

28.10.1961 roku

Wjazd pierwszego pociągu (próbnego) na teren zakładów

10.10.1962 roku

Oddanie do eksploatacji wielkiej hali Warsztatów Mechanicznych – pierwszego obiektu produkcyjnego Zakładów

28.12.1963 roku

Przekazanie do eksploatacji polskiego odcinka rurociągu „Przyjaźń”

21.04.1964 roku

Przyjęcie ropy naftowej do zbiorników MZRiP

17.08.1964 roku

Uruchomienie pierwszej instalacji produkcji podstawowej Destylacji Rurowo-Wieżowej DRW I i uzyskanie pierwszych produktów naftowych

23.08.1964 roku

Wyeksportowanie pierwszego pociągu z cysternami wypełnionymi produktami z MZRiP

11.12.1964 roku

Rozpoczęcie produkcji benzyn na instalacji Reformingu

21.12.1964 roku

Oficjalne otwarcie Mazowieckich Zakładów Rafineryjno-Petrochemicznych i uruchomienie produkcji

25.02.1968 roku

Uzyskanie kumenu z Wytwórni Fenolu i Acetonu – pierwszej instalacji petrochemicznej MZRiP

31.12.1969 roku

Przekazanie do rozruchu technologicznego pierwszej instalacji Pirolizy Benzyn i Gazów



21.07.1971 roku

Uruchomienie produkcji polietylenu – jednego z najważniejszych masowych tworzyw sztucznych

26.10.1972 roku

Zmiana nazwy przedsiębiorstwa na Mazowieckie Zakłady Rafineryjne i Petrochemiczne w Płocku

26.03.1975 roku

Decyzja nr 2/75 Ministra Przemysłu Chemicznego obejmująca zwiększenie przerobu ropy naftowej do 12 mln ton rocznie

12.12.1976 roku

Uruchomienie produkcji na instalacji Krakingu Katalitycznego II – największego obiektu części rafineryjnej

Rok 1978

Przerobienie w Zakładzie Produkcyjnym 100-milionowej tony ropy

02.03.1983 roku

Przekształcenie CPN w Centralę Produktów Naftowych CPN – przedsiębiorstwo użyteczności publicznej o ogólnopolskim zasięgu działania

Rok 1987

Przerobienie w Zakładzie Produkcyjnym 200-milionowej tony ropy

01.07.1993 roku

Przekształcenie MZRiP w Płocku w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa o nazwie Petrochemia Płock Spółka Akcyjna

01.12.1995 roku

Przekształcenie CPN z państwowego przedsiębiorstwa użyteczności publicznej w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa CPN Spółka Akcyjna

Rok 1997

Przerobienie w Zakładzie Produkcyjnym 300-milionowej tony ropy

07.09.1999 roku

Powstanie Polskiego Koncernu Naftowego Spółka Akcyjna w wyniku połączenia Petrochemii Płock SA z Centralą Produktów Naftowych SA

26.11.1999 roku

Pierwsze notowanie akcji PKN SA na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

03.04.2000 roku

Przyjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nowej nazwy Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna

17.03.2000 roku

Uruchomienie programu kart paliwowych FLOTA Polska dla klientów instytucjonalnych



Fot. Archiwum

14.02.2001 roku

Uruchomienie programu VITAY – programu lojalnościowego dla klientów indywidualnych

I kwartał 2001 roku

Uruchomienie nowej instalacji odsiarczania gazu płynnego

I kwartał 2001 roku

Rozpoczęcie sprzedaży benzyn komponowanych z użyciem produkowanego w Koncernie eteru etylo-tert-butyłowego (EETB) w miejsce stosowanego dotychczas eteru metylo-tert-butyłowego (EMTB)

30.09.2002 roku

Podpisanie przez PKN ORLEN umowy o utworzeniu spółki j.v. ze światowym liderem petrochemicznym Basell Europe Holdings B.V.

28.02.2003 roku

Sfinalizowanie transakcji zakupu od BP 494 stacji paliw w północnych Niemczech

01.03.2003 roku

Rozpoczęcie działalności Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

29.04.2004 roku

Przyjęcie przez czeski rząd oferty PKN ORLEN na zakup 62,99% akcji w Unipetrol a.s. – wiodącej w Czechach grupy w branży paliwowo-petrochemicznej

IV kwartał 2004 roku

Powołanie nowego Zarządu PKN ORLEN pod przewodnictwem Igora Chalupca

21.01.2005 roku

Zaakceptowanie przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN oświadczenia Zarządu o przyjęciu wszystkich zasad ładu korporacyjnego, zalecanych przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych SA

28.01.2005 roku

Podpisanie w czasie światowego Forum Gospodarczego w Davos dokumentu, potwierdzającego udział PKN ORLEN w ruchu przeciwko korupcji i malwersacjom finansowym PACI

20.04.2005 roku

Otrzymanie zgody Komisji Europejskiej na przejęcie akcji holdingu Unipetrol a.s.

24.05.2005 roku

Nabycie przez PKN ORLEN akcji holdingu Unipetrol a.s.

Wrzesień 2005 roku

Zakład Produkcyjny PKN ORLEN przerobi 400-milionową tonę ropy





Kim
jesteśmy

KIM JESTEŚMY

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA z siedzibą w Płocku jest jedną z największych korporacji przemysłu naftowego w Europie Środkowej, w skład której wchodzi 80 spółek prawa handlowego.

Posiadamy największą w Polsce sieć stacji paliw, jak również największy kompleks rafineryjno-petrochemiczny zaliczany do najnowocześniejszych i najefektywniejszych tego typu obiektów w Europie. Zapleczem sieci detalicznej ORLEN jest efektywna infrastruktura logistyczna składająca się z baz magazynowych i sieci rurociągów.

Do głównych spółek Grupy PKN ORLEN należą: Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., ORLEN Deutschland, ZA Anwil SA, IKS „Solino” SA, ORLEN Oil Sp. z o.o. oraz rafinerie w Trzebini i Jedliczach.

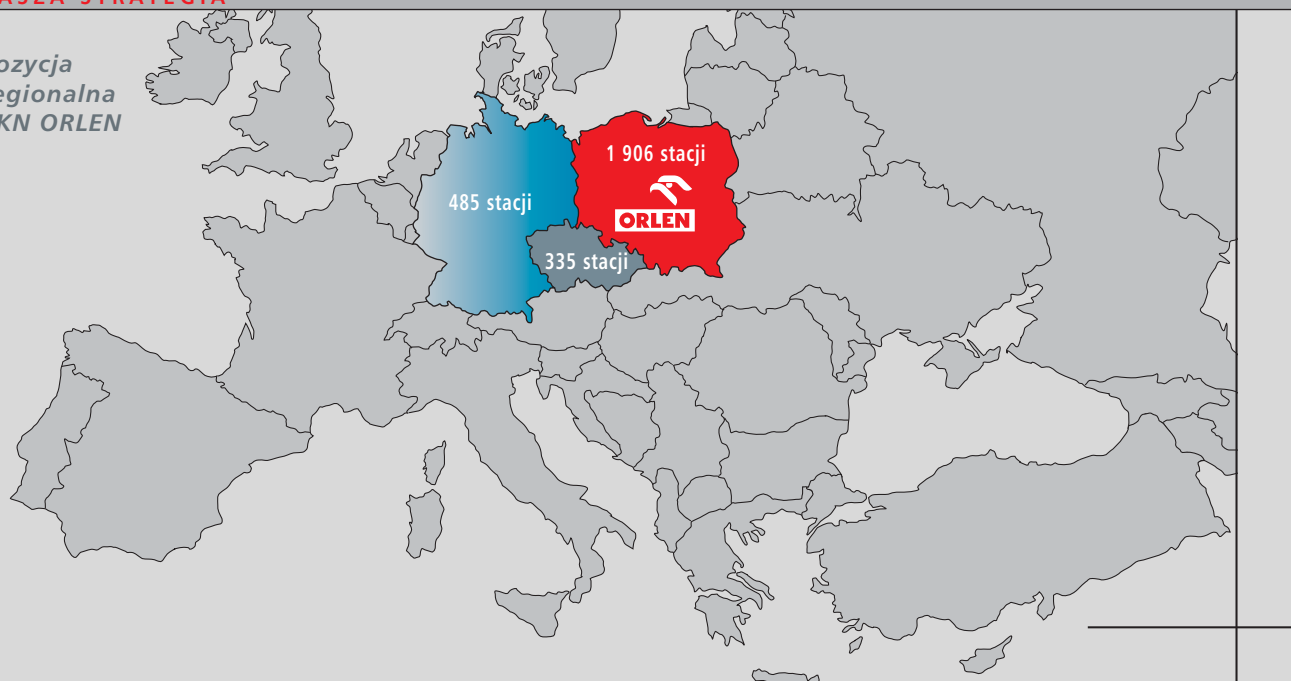
MISJA

„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”.

NASZA STRATEGIA

Pozycja regionalna PKN ORLEN



PKN ORLEN na rynku kapitałowym

Akcje PKN ORLEN SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w formie Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR) na London Stock Exchange. Obrót kwitami depozytowymi ma miejsce również w USA na pozagiełdowym rynku OTC. Pierwsze notowanie akcji PKN ORLEN SA odbyło się w listopadzie 1999 roku. Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 427 709 061 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,25 zł.

Depozytariuszem kwitów depozytowych Spółki jest The Bank of New York. Jednostką transakcyjną na giełdzie londyńskiej jest 1 GDR, na który przypadają dwie akcje Koncernu.

Ład korporacyjny

Pojęcie ładu korporacyjnego (Corporate Governance) odnosi się do wielu aspektów funkcjonowania rynku firmy, a także do różnego rodzaju relacji zachodzących przy prowadzeniu przedsiębiorstwa.

Celem stosowania zasad Corporate Governance jest, między innymi, ograniczenie ryzyka naruszenia praw akcjonariuszy. Należą do nich: prawo do otrzymywania informacji istotnych dla Spółki, prawo do równego traktowania akcjonariuszy, prawo do ochrony przed ryzykami związanymi z niejasnym rozdziałem kompetencji i odpowiedzialności we władzach Spółki.

Przestrzeganie powyższych praw, a także innych zasad ładu korporacyjnego jest niesłychanie istotne dla bezpieczeństwa i stabilności obrotu giełdowego oraz dla wszystkich najważniejszych grup interesariuszy: klientów, pracowników i akcjonariuszy.



Silne strony PKN ORLEN

- Pozycja lidera w Polsce na detalicznym i hurtowym rynku paliw
- Duża, nowoczesna rafineria w Płocku
 - Zdolność głębokiego przerobu 13,5 mln ton rocznie, wskaźnik kompleksowości Nelsona 9,5
 - Wykorzystanie mocy przerobowych 96% (prognoza na 2005 rok)
 - Zintegrowana z działalnością petrochemiczną
 - Możliwość przerobu ciężkiej/kwaśnej ropy naftowej (np. Ural) zgodnie z normami UE 2005
 - Wysoki uzysk produktów białych (79,7%)
- Przewaga konkurencyjna w logistyce
- Relatywnie tanie dostawy ropy
- Obecność na rynkach o dużym potencjale wzrostu (Polska i Republika Czeska)
- Silna znajomość marki

Wizerunek wśród inwestorów

Ze względu na tak istotną rolę Corporate Governance dla funkcjonowania i wizerunku firmy, nowy Zarząd Spółki zdecydował o przyjęciu do stosowania wszystkich zasad ładu korporacyjnego zaproponowanych przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych SA. Oświadczenie w tej sprawie zostało opublikowane przez Koncern 21 stycznia 2005 roku.

Spółka stoi teraz przed ogromnym wyzwaniem przeprowadzenia gruntownych zmian, daleko wykraczających poza strategiczne plany rozwoju firmy. Podjęto prace nad wewnętrznym kodeksem etycznym. Chcemy, aby jego przestrzeganie stało się integralną częścią obowiązków pracowniczych. Wprowadzamy system wynagrodzeń, w którym wysokość premii jest uzależniona od funkcji i odpowiedzialności na danym stanowisku, a nie od osobistych powiązań osoby, która je obejmuje. System ten ma motywować pracowników do osiągania stawianych im celów, a zarazem dawać im dużą swobodę podejmowania decyzji. Cele przyjęte przez Radę Nadzorczą dla Zarządu są kaskadowane na poszczególne działy firmy, a następnie ich jednostki. W ten sposób wszyscy pracownicy realizują te same cele. System ten wdramy także w kluczowych spółkach Grupy Kapitałowej.

Zasady ładu korporacyjnego odnoszą się przede wszystkim do organów Spółki i hołdują takim wartościom jak uczciwość, odpowiedzialność, wzajemna zależność praw i obowiązków oraz stanowią fundament do budowy etyki w biznesie. Opierając się na tych właśnie wartościach, dążymy do tego, aby nasza Spółka była konkurencyjna, skuteczna w realizacji postawionych zadań i dobrze zarządzana. Niezbędne jest dobre i rzetelne zarządzanie oraz współpraca na wszystkich szczeblach kadry zarządzającej. Dokładamy wszelkich starań, aby dobre praktyki i dobre zarządzanie wspólnie przyczyniały się do wzrostu wartości Spółki.

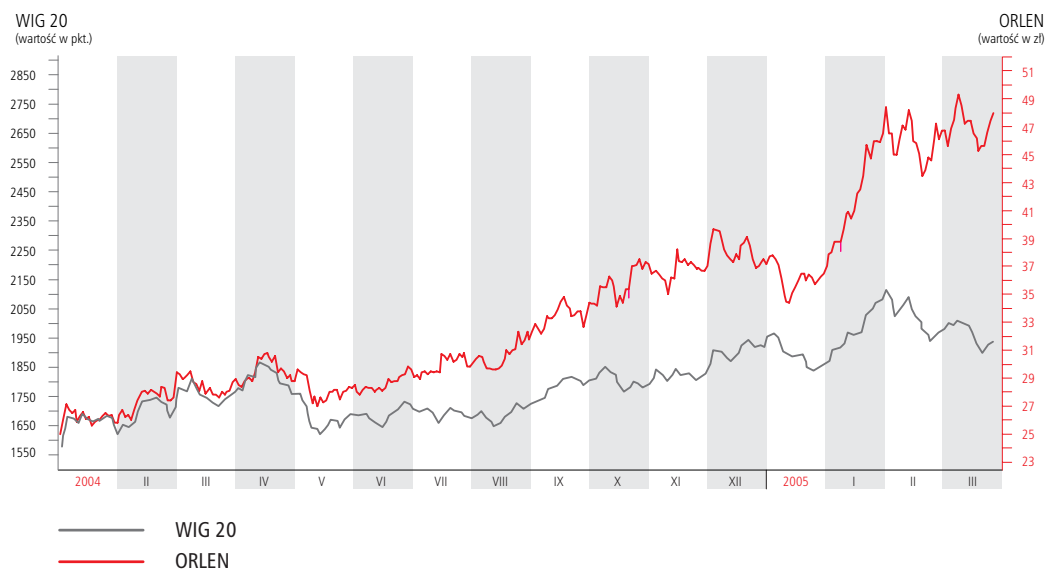


Fot. Archiwum

PKN ORLEN przystąpił również do międzynarodowego ruchu przeciwko korupcji i malwersacjom finansowym PACI (Inicjatywy Partnerstwo przeciw Korupcji). Dokument akcesyjny został podpisany w trakcie Światowego Forum Gospodarczego w Davos w styczniu 2005 roku.

Założeniem PACI jest stworzenie neutralnej platformy umożliwiającej sygnatariuszom połączenie sił w walce z korupcją. Praktycznej realizacji tych zasad służą zmiany w obszarze zakupów oraz polityce prowadzenia przetargów.

Notowania PKN ORLEN





Strategia

STRATEGIA

Priorytetem nowego Zarządu Spółki powołanego w październiku 2004 roku było opracowanie strategii wytyczającej kierunki rozwoju PKN ORLEN na lata 2005-2009. Po przeprowadzeniu szeregu niezbędnych badań i analiz 3 lutego 2005 roku Zarząd przedstawił inwestorom nową strategię.

Nowa strategia kładzie nacisk w pierwszej kolejności na maksymalne wykorzystanie posiadanego potencjału. Koncentrując się na podstawowych rodzajach działalności, będziemy poprawiać swoją efektywność. Wzmocnimy obecność w kluczowych obszarach biznesowych na rynkach macierzystych i będziemy kontynuować restrukturyzację portfela swoich aktywów. Równolegle będziemy również aktywnie poszukiwać szans ekspansji na nowych rynkach i obszarach, starannie dobierając transakcje do realizacji.



Strategia PKN ORLEN odnosi się do wszystkich aspektów funkcjonowania Spółki. Priorytetem w bieżącym okresie będzie integracja czeskiego holdingu Unipetrol a.s. Jednym z istotnych działań będzie optymalizacja sieci detalicznej, z uwzględnieniem roli sieci stacji paliw w Niemczech. Zapowiadamy również kontynuację programu redukcji kosztów, w tym rozpoczęcie nowego programu dalszych oszczędności. Ponadto zamierzamy przeprowadzić reorganizację Grupy Kapitałowej oraz dokonać sprzedaży spółki Polkomtel SA. Przyjęliśmy zasadę, iż realizacji podlegać będą projekty inwestycyjne ściśle wyselekcjonowane pod względem kryterium opłacalności. Jednym z nowych elementów rozwoju Spółki jest rozpoczęcie analiz możliwości i opłacalności zaangażowania w działalność wydobywczą ropy naftowej i gazu.

Strategia wyznacza kluczowe cele finansowe, które mają być osiągnięte do 2009 roku:

- EBITDA na poziomie ponad 6 mld zł;
- ROACE na poziomie 17,5%;
- CAPEX w latach 2005-2009 (średniorocznie) 1,7 mld zł;
- dźwignia finansowa 30-40%;
- stopa wypłaty dywidendy 30%;
- w warunkach 2004 roku podwojenie efektywności (EBITDA 7,9 mld zł).

Powyższe cele zamierzamy zrealizować w ramach trzech podstawowych obszarów wzrostu wartości:

- poprawa efektywności i inwestycje;
- wzmocnienie działalności podstawowej na rynkach macierzystych;
- monitorowanie możliwości rozwoju w nowych obszarach i rynkach.

Poprawa efektywności i inwestycje w ramach wzrostu organicznego

Podstawowym priorytetem Zarządu PKN ORLEN jest wzrost efektywności oraz osiągnięcie maksymalnych stóp zwrotu z obecnego portfela aktywów. Cel ten Zarząd zamierza osiągnąć poprzez:

- kontynuację programu obniżania kosztów;
- restrukturyzację Grupy Kapitałowej ORLEN i wdrożenie zarządzania segmentowego;
- restrukturyzację i optymalizację sieci detalicznej;
- wdrożenie systemu zarządzania wartością;
- stosowanie ostrych kryteriów oceny nowych inwestycji.

Program redukcji kosztów kładzie nacisk na optymalizację kosztów w całej długości łańcucha dostaw. Proces obejmuje zarówno kontynuację obecnego programu zakładającego trwałą obniżkę kosztów o 800 mln zł w 2005 roku w stosunku do bazy kosztów z roku 2002, jak również rozpoczęcie nowego programu dalszej redukcji kosztów. Nowy program realizowany będzie w oparciu o takie działania jak: centralizacja zakupów, optymalizacja marż, program poprawy efektywności aktywów produkcyjnych, obniżenie kosztów funkcjonowania sieci detalicznej oraz wprowadzenie centrów usług dla całej Grupy Kapitałowej ORLEN.

Restrukturyzacja sieci detalicznej ukierunkowana jest w pierwszej kolejności na odwrócenie spadkowego trendu z lat poprzednich oraz osiągnięcie minimalnie 30% udziału w rynku. Zakłada ona dalsze zwiększanie udziału w rynku detalicznym poprzez przejęcia wybranych stacji oraz sieci stacji paliw.

W celu zwiększenia efektywności sieci stacji paliw przeprowadzimy reorganizację pionu sprzedaży. Będziemy dążyć do zwiększenia średniej rocznej sprzedaży paliw na stację o 5% do ok. 2,5 mln litrów rocznie oraz do wzrostu udziału marży na produktach pozapaliwowych w marży detalicznej ogółem o 10 pkt. proc. poprzez zarządzanie kategoriami produktów, centralizację zakupów oraz kontrolę cen.

Inne działania obejmują wdrożenie systemu zarządzania wartością wraz z systemem wynagrodzeń powiązanych z osiąganymi wynikami oraz stosowanie ostrych kryteriów oceny nowych inwestycji.

W ramach restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ORLEN przewidujemy dalszą sprzedaż aktywów działalności pozapodstawowej, w tym akcji Polkomtel SA. Ważnym aspektem jest wdrożenie zarządzania segmentowego i wprowadzenie przejrzystej struktury korporacyjnej.

NASZA STRATEGIA

Obszary wzrostu

- Poprawa efektywności i inwestycje
- Wzmocnienie działalności podstawowej na rynkach macierzystych
- Poszukiwanie możliwości rozwoju w nowych obszarach i rynkach

Wzmocnienie działalności podstawowej na rynkach macierzystych

Zamierzamy również rozwinąć działalność podstawową w obszarach produkcji, hurtu i logistyki, detalu, petrochemii oraz uporządkować strukturę aktywów Grupy Kapitałowej.

W obszarze produkcji, hurtu i logistyki na rynku polskim priorytetem jest wzmocnienie logistyki jako ważnego elementu przewagi konkurencyjnej Spółki. Rozważamy potencjalny udział Koncernu w prywatyzacji Grupy LOTOS, o ile Skarb Państwa będzie zainteresowany pozyskaniem dla Grupy LOTOS partnera strategicznego. Na rynku czeskim najważniejszym aspektem jest zwiększenie wpływu na spółkę Ceska Rafinerska jako kluczowego aktywa Unipetrolu. Pod uwagę bierzemy także nabycie dodatkowych aktywów logistycznych w celu wzmocnienia pozycji na tamtejszym rynku.

W obszarze sprzedaży detalicznej w celu optymalizacji sieci oraz zwiększenia sprzedaży na stację działania na polskim rynku skupiać będziemy na kontynuowaniu inwestycji w sieć stacji. Na rynku czeskim PKN ORLEN zamierza wykorzystać wysokie moce produkcyjne Unipetrolu do zwiększenia skali działalności w segmencie detalicznym.

Obecna współpraca PKN ORLEN z Basell poprzez zaangażowanie w Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (BOP) umożliwia udział w silnym wzroście rynku polimerów w Polsce. Akwizycja Chemopetrol w ramach holdingu Unipetrol pozwoli na integrację działalności petrochemicznej, a także da możliwość zintegrowania produkcji polimerów z BOP.

W pozostałych obszarach działalności związanych z Grupą Kapitałową prace zmierzają do jej uproszczenia poprzez sprzedaż aktywów z działalności pozapodstawowej.

NASZA STRATEGIA

Kluczowe cele finansowe (2009 rok)

• EBITDA	> 6 mld PLN
• ROACE	17,5%
• CAPEX (średnia 2005-2009)	1,7 mld PLN
• Dźwignia finansowa	30-40%
• Polityka dywidendy (wskaźnik wypłaty dywidendy)	30%



Fot. Archiwum

Poszukiwanie możliwości rozwoju w nowych obszarach i rynkach

W kwestii rozwoju w regionie zakładamy:

- koncentrację na rynkach o znacznym potencjale wzrostu;
- aktywne poszukiwanie celów inwestycyjnych;
- poszukiwanie możliwości nabycia atrakcyjnych aktywów.

Realizacja projektów inwestycyjnych oraz transakcji nabycia stanowiących podstawę dalszego wzrostu wartości będzie uzależniona od spełnienia ostrych wymogów rentowności oraz poddawana rygorystycznym kryteriom oceny inwestycyjnej. Zgodnie z tymi wymogami wszystkie inwestycje powinny zapewniać docelowy ROACE. Każdy projekt będzie podlegać dokładnej analizie wrażliwości w celu oszacowania przyszłej rentowności przy różnych założeniach makroekonomicznych.

NASZA STRATEGIA

Monitorowanie możliwości rozwoju na nowych rynkach

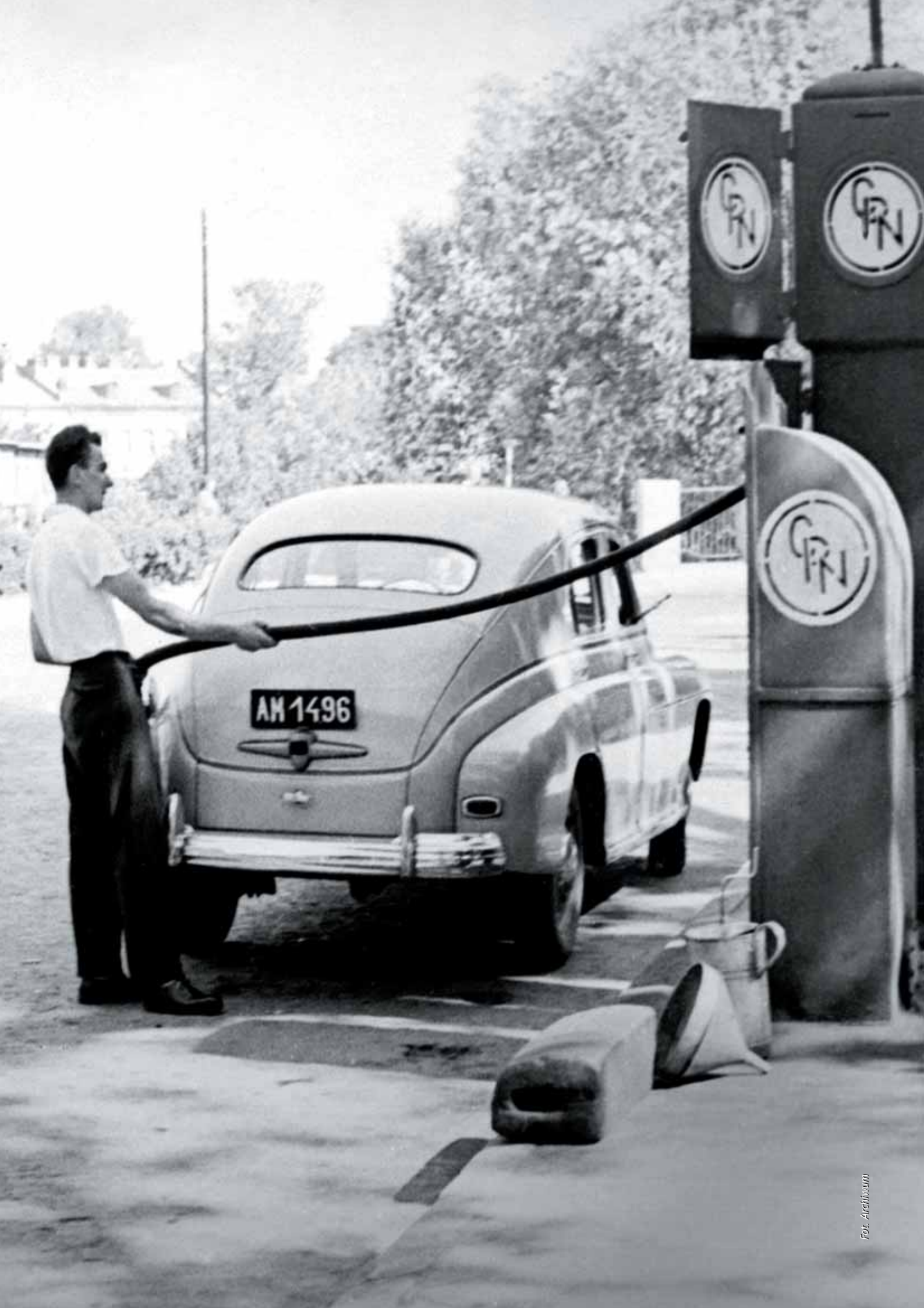
Nowe rynki w regionie

- Monitorowanie rynku w poszukiwaniu dostępnych możliwości

Wydobycie ropy i gazu

- Rozważenie opcji strategicznych i określenie ewentualnych kierunków rozwoju





Sprzedaż
detaliczna

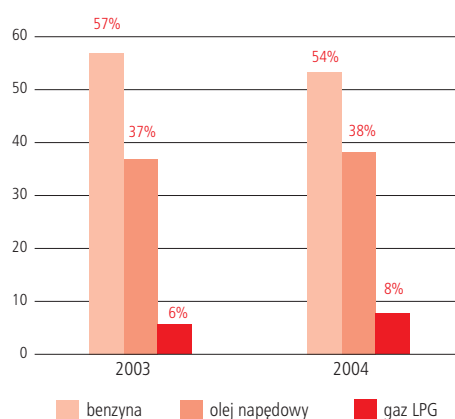
SPRZEDAŻ DETALICZNA

Udział Koncernu w krajowym rynku sprzedaży detalicznej zmalał w latach 2002-2004 z 35,4% do 28,6%. Obniżył się również wolumen sprzedaży, a średnia ilość paliwa sprzedawanego przez jedną stację ciągle pozostaje na poziomie dużo niższym w porównaniu z zachodnimi konkurentami.

Na przełomie roku 2004/2005 władze Spółki opracowały nową strategię rozwoju segmentu sprzedaży detalicznej, której fundamentem jest restrukturyzacja sieci własnej i franczyzowej. Strategia zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez wprowadzenie atrakcyjnej oferty dla klientów indywidualnych i biznesowych:

- dużych przedsiębiorstw;
- dotychczasowych klientów programów lojalnościowych;
- małych i średnich przedsiębiorstw.

Struktura sprzedaży paliw w latach 2003-2004



Jednym z najistotniejszych celów obecnego Zarządu jest zwiększenie wolumenu sprzedaży do 4,9 mld litrów w 2009 roku oraz osiągnięcie wartości wskaźnika ROACE na poziomie większym od 17,5%.

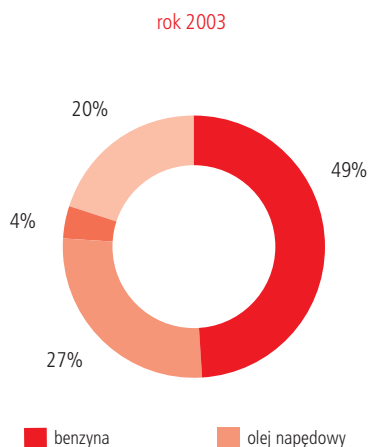
Wolumeny 2004

- W 2004 roku w sieci detalicznej własnych stacji paliw sprzedaliśmy 2,7 mld litrów paliw silnikowych, co daje spadek o 1,5% w odniesieniu do 2003 roku.
- Średnia sprzedaż na jedną stację w sieci własnej wyniosła 2,1 mln litrów paliw i LPG, czyli na poziomie roku 2003.
- W minionym roku odnotowaliśmy wzrost sprzedaży oleju napędowego i gazu LPG oraz spadek sprzedaży benzyn. Zmiany te znalazły odbicie w strukturze sprzedaży paliw i są zgodne z trendami konsumpcji detalicznej paliw w kraju.
- Wartość sprzedaży produktów pozapaliwowych w 2004 roku przekroczyła 815 mln zł i była o 6% większa od wielkości zrealizowanej w 2003 roku.

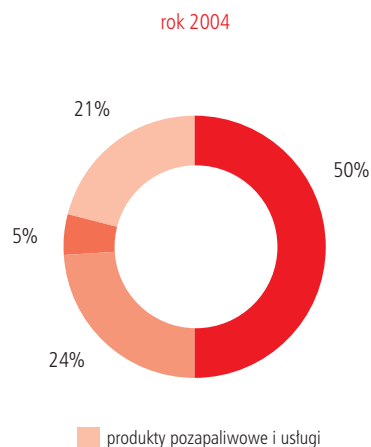
Marże 2004

- W 2004 roku osiągnęliśmy marżę całkowitą w wysokości 1 037 mln zł, czyli na poziomie zbliżonym do 2003 roku.
- Marża ze sprzedaży detalicznej benzyn, oleju napędowego i LPG wyniosła łącznie 820 mln zł i była o 1,9% mniejsza niż w 2003 roku.
- Marża na sprzedaży produktów pozapaliwowych i usług wzrosła o 3,1% do kwoty 217 mln zł.

Struktura marży w 2003 roku



Struktura marży w 2004 roku



Liczba stacji

Na koniec 2004 roku posiadaliśmy:

- 1319 stacji własnych;
- 529 stacji patronackich;
- 58 stacji franczyzowych.

W 2004 roku wybudowaliśmy 10 nowych stacji i zmodernizowaliśmy 130 stacji. Sieć stacji franczyzowych powiększyła się w porównaniu z rokiem 2003 o 39 obiektów.

Na koniec 2004 roku 469 naszych stacji funkcjonowało w pełnym brandzie i 846 stacji z częściowo zmienioną wizualizacją.

Udział w rynku 2004

Udział PKN ORLEN w rynku detalicznym paliw w 2004 roku wyniósł – w oparciu o szacowaną konsumpcję detaliczną w kraju – około 28,6%*.



Fot. Archiwum



* Różnica w udziałach w stosunku do 40% anonsowanych poprzednio przez firmę w 2003 roku wynika z faktu, że procent ten podawany był w oparciu o badania syndykatowe prowadzone przez P.B.S. AutoScan na podstawie deklaracji kierowców samochodów osobowych o najczęstszym tankowaniu (bez uwzględniania kierowców pojazdów ciężarowych). W nowej metodzie udział w rynku określany jest jako stosunek wielkości sprzedaży detalicznej w PKN ORLEN SA do całkowitej krajowej sprzedaży detalicznej, która obliczana jest jako suma 75% konsumpcji ON + 100% konsumpcji benzyn + 100% konsumpcji LPG.

Efektywność stacji paliw

Sprzedaż na 1 stację paliw w sieci własnych stacji wyniosła w 2004 roku 2,1 mln litrów, w tym na 1 stację po pełnym rebrandingu 3,4 mln litrów.

Programy kartowe

VITAY

Program VITAY jest programem lojalnościowym przeznaczonym dla klientów indywidualnych. Każdy zakup w naszej sieci stacji premiowany jest odpowiednią liczbą punktów, które uprawniają posiadaczy kart do ich zamiany na nagrody (paliwo lub inne upominki).

Do końca 2004 roku z programu VITAY skorzystało już ponad 5 milionów klientów.

Super VITAY

Program Super VITAY jest programem wspierającym lojalność klientów sieci stacji paliw PKN ORLEN, którzy uczestniczą w programie VITAY i zebrali największą liczbę punktów. Karty Super VITAY dają ich posiadaczom możliwość dodatkowych korzyści i prestiż z posiadania złotej, imiennej karty.

FLOTA

Program FLOTA jest programem przeznaczonym dla klientów instytucjonalnych posiadających własne środki transportu, którzy chcą mieć prosty w obsłudze, przyjazny i przynoszący korzyści ekonomiczne system tankowania paliw i podstawowej obsługi drogowej pojazdów.

Uczestnikami programu FLOTA są zarówno wyspecjalizowane przedsiębiorstwa spedycyjne, jak również firmy handlowe, produkcyjne, usługowe, instytucje publiczne, np. banki, placówki dyplomatyczne, urzędy państwowe.

Karty flotowe pozwalają na dokonywanie bezgotówkowych zakupów paliw, towarów i usług na stacjach PKN ORLEN.

Na koniec 2004 roku aktywnymi uczestnikami programu było około 4 tys. firm.

Do największych klientów Programu FLOTA należą: policja, Telekomunikacja Polska SA, Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad, największe instytucje finansowe.

Od 2003 roku do programu FLOTA należy także zagraniczny kontrahent – Zrzeszenie Firm Transportowych Linavos Service na Litwie. Zrzeszenie skupia największych przewoźników litewskich.

System karty co-branded DKV/ORLEN

We wrześniu 2004 roku PKN ORLEN i firma DKV EURO SERVICE GmbH podpisały umowę, której celem było wprowadzenie nowej karty co-branded DKV/ORLEN.

Karta DKV/ORLEN jest pierwszą kartą paliwową w Europie, która łączy technologię mikroprocesorowej karty FLOTA z kartą magnetyczną międzynarodowej sieci DKV. Dzięki temu jest zarówno kartą płatniczą dla kierowców, jak i narzędziem kontroli kosztów i rozliczeń dla firmy.

Posiadaczami karty paliwowej DKV/ORLEN są klienci instytucjonalni. Karta umożliwia dokonywanie bezgotówkowych zakupów paliw, towarów i akcesoriów samochodowych oraz korzystanie z szerokiej gamy usług drogowych.

Karta jest honorowana na ponad 1600 stacji paliw sieci ORLEN w Polsce i na 20 000 stacji paliw i w 6 000 punktów serwisowych sieci DKV w ponad 40 krajach Europy.



Karty przedpłacone

Karty przedpłacone oferowane są klientom instytucjonalnym. Wydaliśmy około 66 000 tego rodzaju kart. Wśród firm, które są użytkownikami kart przedpłaconych, znajdują się m.in. Unilever, PepsiCo, Gillette, Citroën, Fiat, Chrysler, Nestle.

Jakość obsługi

Wysoka jakość obsługi jest ważnym kryterium wyboru stacji paliw przez klientów oraz celem dla sieci detalicznej PKN ORLEN.

Zadaniem pracowników stacji paliw ORLEN jest budowanie wizerunku stacji zgodnego ze standardami Firmy oraz tworzenie pozytywnych relacji z klientami. Realizacja tych zadań oparta jest na procesie zarządzania jakością obsługi w sieci detalicznej stacji paliw, obejmującym następujące elementy:

- opracowanie standardów obsługi i materiałów szkoleniowych dla pracowników stacji paliw;
- systematyczne szkolenia pracowników stacji na stacjach szkoleniowych w programie Akademia Orłów według zasady „train the trainer”;
- okresowe oceny poziomu jakości obsługi przez osoby zarządzające stacjami paliw oraz w ramach zewnętrznego badania „Tajemniczy Klient” prowadzonego przez wyspecjalizowaną firmę badawczą;
- organizację programu motywacyjnego „Liga Orłów” ukierunkowanego na jakość obsługi z atrakcyjnymi nagrodami dla pracowników najlepszych stacji;
- stosowanie zasad odpowiedzialnej sprzedaży – uczestnictwo w programie „18 STOP” mającym na celu ograniczenie dostępu do papierosów dla dzieci i młodzieży;
- wykorzystanie wyników badań marketingowych do maksymalizacji satysfakcji klienta.

Wysokie standardy zarządzania jakością pozwalają zaliczyć sieć detaliczną ORLEN do grupy stacji paliw cechujących się najwyższym poziomem jakości obsługi klienta.

Akcje promocyjno-reklamowe

W 2004 roku przeprowadziliśmy wiele akcji promocyjno-reklamowych w obszarze działalności detalicznej.

Promocja karty DKV/ORLEN

Kampania wprowadzająca kartę komunikowała zalety produktu takie jak:

- możliwość korzystania z dwóch wiodących ofert bezgotówkowych usług drogowych w oparciu o jedną kartę;
- możliwość niezwłocznego zwrotu podatku VAT zawartego w cenie paliwa oraz produktów i usługach zakupionych za granicą;
- uproszczone i uporządkowane rozliczenia transakcji w obu systemach.

Promocja wizerunku „ORLEN dobra energia”

Kampania wizerunkowo-produktowa podkreślała takie wartości marki ORLEN jak nowoczesność, jakość, serwis. PKN ORLEN reklamował się jako Koncern dbający o klientów i zapewniający dobrą energię w każdym tego słowa znaczeniu.

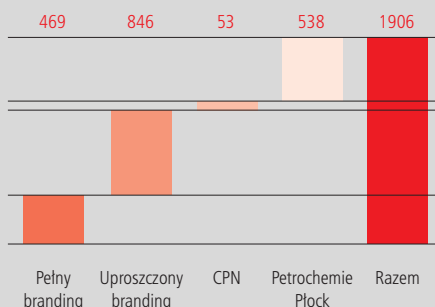
Nowy katalog VITAY

W grudniu 2004 roku na stacjach PKN ORLEN pojawił się nowy katalog programu VITAY, który przygotowaliśmy z myślą o miłośnikach samochodów. W nowej edycji katalogu wydanej pod hasłem „Pasja czterech kółek” oferujemy wzbogaconą ofertę Partnerów proponujących atrakcyjne rabaty oraz nowe nagrody.



NASZA STRATEGIA

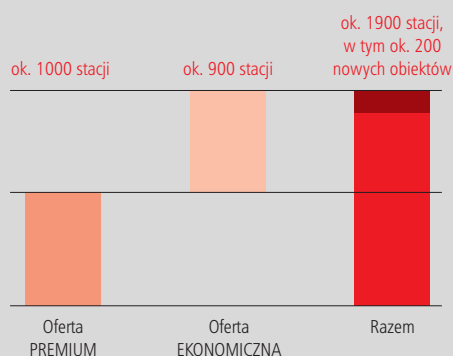
Obecna struktura sieci stacji



NASZA STRATEGIA

Docelowa struktura sieci stacji

Budowa dwóch wystandaryzowanych ofert



NASZA STRATEGIA

Cele operacyjno-finansowe (2009 rok)

- Udział programu FLOTA w wolumenie sprzedaży min. 20%
- Udział marży pozapaliwowej w całej marży detalicznej w segmencie Premium ~30%
- Średnia sprzedaż paliw na stacjach własnych >2,5 mln litrów rocznie
- Wolumen sprzedaży ~4,9 mld litrów
- ROACE >17,5%
- Efektywna organizacja

Miłośnikom czterech kółek oferujemy specjalny dodatek poświęcony legendom motoryzacji zawierający zdjęcia oraz opisy kultowych modeli samochodów.

Jest to już czwarta edycja katalogu programu VITAY, który cieszy się coraz większą popularnością i wzrastającą liczbą uczestników.

Cele i plany

Na 2005 rok

- planowane nakłady inwestycyjne w sieci własnych stacji paliw na 2005 rok – 480 mln zł;
- liczba planowanych na 2005 rok nowych stacji własnych – 40;
- liczba planowanych na 2005 rok modernizacji stacji własnych – 110;
- docelowa liczba stacji franczyzowych na koniec 2005 roku – 188;
- docelowa liczba stacji własnych na koniec 2005 roku – 1 365.

Docelowo do roku 2009

- podział sieci stacji według dwóch wystandaryzowanych ofert:
 - PREMIUM – 1 000 stacji paliw o wyższym standardzie;
 - EKONOMICZNEJ – 900 stacji paliw o niższym standardzie;
- udział w polskim rynku detalicznym – minimum 30%;
- zwiększenie średniej rocznej sprzedaży na stacjach własnych do ok. 2,5 mln litrów rocznie;
- zwiększenie udziału programu FLOTA do 20% łącznego wolumenu sprzedaży;
- wzrost udziału marży na produktach pozapaliwowych w marży ogółem o 10 pkt. proc. poprzez zarządzanie kategoriami produktów, centralizację zakupów i kontrolę cen;
- osiągnięcie wolumenu sprzedaży na poziomie ok. 4,9 mld litrów;
- uzyskanie współczynnika ROACE powyżej 17,5%, począwszy od 2006 roku.

Sprzedaż zagraniczna

Sieć sprzedaży detalicznej w Niemczech jak dotychczas nie generuje zakładanych w momencie zakupu wyników finansowych. Uzyskuje ona bardzo niską marżę na sprzedaży paliw, w wyniku czego jej strata netto wyniosła w ubiegłym roku 52 mln zł. Niemcy należą do najbardziej konkurencyjnych rynków w Europie, na którym ORLEN z 3% udziału nie jest obecnie w stanie skutecznie konkurować z innymi koncernami. Jeśli do 2007 roku program poprawy efektywności nie przyniesie rezultatu, wówczas Zarząd Spółki rozważy możliwość sprzedaży wszystkich stacji w Niemczech.

Niemcy – ORLEN Deutschland

Wolumeny 2004

- W 2004 roku w naszej sieci detalicznej w Niemczech sprzedaliśmy 1,46 mld litrów paliw, czyli o 5,9% więcej w stosunku do ubiegłego roku.
- Średnia sprzedaż na jedną stację przekroczyła 3 mln litrów.
- Wartość sprzedaży produktów pozapaliwowych przekroczyła 126 mln euro.

Marże 2004

- W 2004 roku marża na sprzedaży paliw wyniosła 73,3 mln euro.
- Średnia marża detaliczna wyniosła 5,02 eurocentów na litr paliwa.

Sieć stacji

Liczba stacji

W skład naszej sieci detalicznej na terenie Niemiec wchodzi 485 stacji paliw, z czego:

- 387 stacji należy do sieci własnej;
- 98 stacji funkcjonuje w oparciu o umowę franczyzową.

NASZA STRATEGIA

Opcje strategiczne dla ORLEN Deutschland

Powiększenie sieci

- Możliwość osiągnięcia masy krytycznej i poprawy efektywności operacyjnej przed końcem 2007 roku

Sprzedaż ORLEN Deutschland

- W wypadku gdy strategia wzrostu okaże się niewykonalna zgodnie z ostrzejszym opartym na rentowności podejściem do efektywności Grupy Kapitałowej stosowanej przez PKN ORLEN

Dwie marki w Niemczech

Obecnie w naszej sieci detalicznej w Niemczech posiadamy:

- 119 stacji pod marką ORLEN;
- 340 stacji pod marką STAR;
- 26 stacji na terenach supermarketów.

Funkcjonowanie dwóch marek na rynku niemieckim jest zgodne ze strategią marketingową Koncernu.





Sprzedaż
hurtowa

SPRZEDAŻ HURTOWA

Bardzo duży wzrost sprzedaży uzyskaliśmy również w grupie stałych kanałów dystrybucji:

Wolumeny 2004

- W 2004 roku na rynku hurtowym (krajowym i eksportowym) sprzedaliśmy 6 355,2 tys. ton paliw, czyli o 8% więcej w porównaniu z 2003 rokiem.
- ponadtrzykrotnie wzrosła sprzedaż do stacji franczyzowych w wyniku wprowadzenia do sieci części stacji patronackich oraz nowych, dotychczas niezależnych;
- sprzedaż do sieci stacji stowarzyszonych wzrosła o 34% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Hurtowa sprzedaż paliw w latach 2003-2004 (w tys. ton)

	2003	2004	Zmiana (%) 2004/2003
Benzyny	1 674,1	1 755,0	4,8
Oleje napędowe	2 379,4	2 552,5	7,3
Ekoterm Plus	1 538,8	1 702,4	10,6
Jet A-1	293,9	345,3	17,5
Razem	5 886,3	6 355,2	8,0

- Zwiększyliśmy sprzedaż hurtową wszystkich produktów lekkich.
- Sprzedaż paliw na rynku krajowym wyniosła 5 849 tys. ton i była o 7% wyższa niż w roku 2003.
- Wzrost sprzedaży paliw silnikowych (benzyny i ON) osiągnęliśmy głównie dzięki zwiększeniu sprzedaży kontraktowej do Koncernów zagranicznych, które w porównaniu z rokiem 2003 zwiększyły zakupy paliw w PKN ORLEN o 37%.

Eksport

Sprzedaż eksportowa paliw w 2004 roku stanowiła 8% całkowitej sprzedaży hurtowej paliw.

W minionym roku za granicą sprzedaliśmy 506,6 tys. ton paliw, czyli o 19,4% więcej w porównaniu z 2003 rokiem. O 47,7% zwiększyliśmy eksportową sprzedaż olejów napędowych oraz o 163,4% eksport paliwa lotniczego Jet A-1. Spadła natomiast (o 24,3%) sprzedaż eksportowa benzyn.

Odbiorcami naszych paliw w eksporcie są: Czechy, Węgry, Słowacja i Austria.

Sprzedaż eksportowa w latach 2003-2004 (w tys. ton)

	2003	2004	Zmiana (%) 2004/2003
Benzyny	226,5	171,5	-24,3
Oleje napędowe	160,9	237,7	47,7
Jet A-1	37,0	97,4	163,4
Razem	424,4	506,6	19,4

Marże 2004

W 2004 roku osiągnęliśmy wartość premii lądowej na poziomie 422 mln zł, czyli o 4,4% wyższym w porównaniu z poprzednim rokiem.

Czynniki rynkowe

Na podstawie wstępnych szacunków w 2004 roku konsumpcja paliw¹⁾ w Polsce wyniosła około 13,52 mln ton, co stanowi wzrost o około 7% względem 2003 roku. W odróżnieniu od lat poprzednich w 2004 roku nie zanotowano spadku konsumpcji żadnego z paliw:

- benzyny – utrzymanie konsumpcji z 2003 roku na poziomie 4,26 mln ton;
- olej napędowy – wzrost o około 12% do 6,47 mln ton;
- lekki olej opałowy (LOO) – wzrost o około 6% do 2,80 mln ton.

Największym krajowym konkurentem PKN ORLEN w 2004 roku pozostała Grupa LOTOS SA z udziałem w rynku na poziomie 20% (22% w 2003 roku).

W roku 2004 o około 23% wzrósł import paliw do Polski:

- benzyny – wzrost o około 14% do poziomu 0,7 mln ton;
- olej napędowy – wzrost o 28% (ponad 2 mln ton);
- lekki olej opałowy – wzrost o 18% do 0,3 mln ton.

Szacuje się, że w wyniku wysokich cen paliw 2004 rok był kolejnym, w którym zwiększyła się szara strefa zużycia LOO do zasilania silników spalinowych.

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2004 roku największy (ujemny) wpływ na konsumpcję benzyn miał dynamicznie rozwijający się rynek autogazu (wzrost o około 35% do wartości około 1,4 mln ton).

¹⁾ Benzyna, ON, LOO

Udział w rynku 2004

Według wstępnych szacunków w 2004 roku udział PKN ORLEN w krajowym rynku paliw wyniósł 55%, natomiast w przypadku poszczególnych rodzajów paliw kształtował się następująco:

- benzyny – 62%
- olej napędowy – 48%
- Ekoterm Plus – 60%.

Udział w krajowym rynku paliw w latach 2002-2004



Uzyskane wyniki krajowej sprzedaży paliw PKN ORLEN spowodowały:

- zwiększenie udziału w rynku benzyn o ok. 1 pkt proc. (do 62%);
- zmniejszenie udziału w rynku oleju napędowego o ok. 4 pkt. proc. (do 48%);
- zwiększenie udziału w rynku lekkiego oleju opałowego o ok. 2 pkt. proc. (do 60%).

Obecnie na rynku sprzedaży paliw istnieje bardzo silna konkurencja, zarówno ze strony Grupy LOTOS, jak i importerów – do Polski paliwa importowane są ze wszystkich kierunków. Najwięcej sprowadzanego paliwa pochodzi z Białorusi, Słowacji, Niemiec i Litwy. Zarówno paliwo Grupy LOTOS, jak i paliwo z importu dostępne jest na terenie całego kraju.

Biorąc pod uwagę bardzo silną konkurencję, zwiększenie udziału w rynku benzyn jest dużym sukcesem, możliwym do osiągnięcia dzięki rozwojowi sprzedaży kontraktowej oraz stałych kanałów dystrybucji.

Pomimo zwiększenia sprzedaży PKN ORLEN zmniejszył udział w dynamicznie rozwijającym się rynku olejów napędowych. Przyczyną była bardzo silna konkurencja ze strony znacznie tańszego oleju napędowego importowanego głównie z Białorusi i Litwy. W roku 2004 udział importu pozarafineryjnego w konsumpcji olejów napędowych wzrósł o ok. 3,5 pkt. proc. (z 20,5% do 24%).

W roku 2004 PKN ORLEN znacząco zwiększył udział w rynku lekkiego oleju opałowego. Zwiększenie udziału możliwe było dzięki wprowadzeniu nowej, atrakcyjnej dla klientów oferty handlowej, co w połączeniu z bardzo wysoką jakością Ekotermu Plus pozwoliło zwiększyć sprzedaż o 17%.

Jakość paliw

Od września 2004 roku rozpoczęliśmy produkcję i sprzedaż nowych benzyn bezołowiowych z obniżoną zawartością aromatów (z 42% do 35% obj.) oraz obniżoną zawartością siarki (ze 150 ppm do 50 ppm).

W październiku uruchomiliśmy produkcję i sprzedaż nowej odmiany Ekotermu Plus o zawartości siarki poniżej 0,1%. Obecne parametry Ekotermu Plus odpowiadają normie, która będzie obowiązywać w Unii Europejskiej w 2008 roku. Produkt spełnia również wymagania niemieckiego standardu DIN 51603-1:2003.

Petrochemikalia

W roku 2004 sprzedaliśmy 1 060,9 tys. ton produktów petrochemicznych, co oznacza nieznaczne zmniejszenie sprzedaży (o 0,5%) w porównaniu z rokiem 2003.

Sprzedaż produktów petrochemicznych w latach 2003-2004 (w tys. ton)*

	2003	2004	Zmiana (%) 2004/2003
Fenol	52,8	53,4	1,1
Aceton	33,2	34,2	3,0
Etylen	246,8	265,5	7,6
Propylen	201,2	217,8	8,3
Glikole	99,3	105,6	6,3
Tlenek etylenu	19,1	17,9	-6,3
Butadien	44,6	45,5	2,0
Benzen	76,4	77,0	0,8
Ortoksylen	24,6	23,5	-4,5
Paraksylen	36,8	31,1	-15,5
Pozostałe prod. petroch.	176,4	189,5	7,4
Razem	1 066,2	1 060,9	-0,5

* dotyczy wyłącznie PKN ORLEN SA i nie uwzględnia sprzedaży prowadzonej przez Grupę Kapitałową ORLEN). Suma 1 066,2 z roku 2003 zawiera również wielkość sprzedaży polietylenu i polipropylenu w I kwartale 2003 roku. Od marca 2003 roku sprzedaż polietylenu i polipropylenu realizuje spółka Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

W roku 2004 odnotowaliśmy:

- spadek sprzedaży (m.in. paraksylenu) – z tytułu niższego popytu na rynku krajowym;
- spadek sprzedaży tlenu 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 zaprzestaliśmy sprzedaży tworzyw sztucznych w związku z przejęciem produkcji PE i PP przez Spółkę Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

Cele i plany

W zakresie sprzedaży paliw silnikowych:

- maksymalne wykorzystanie synergii w zakresie handlu hurtowego przy połączeniu z Grupą Unipetrol;
- zwiększenie wolumenu sprzedaży do koncernów zagranicznych w ramach kontraktów rocznych oraz optymalizacja marż poprzez wykorzystanie kontraktów SWAP;
- wprowadzenie nowych rozwiązań ofertowych dynamizujących sprzedaż i optymalizujących koszty transakcyjne;
- dynamiczne reagowanie na zmieniające się warunki rynkowe w celu pozyskania nowych klientów i utrzymanie dotychczasowych;
- wdrożenie koherentnej strategii handlowej opartej na regionalnych strukturach PKN ORLEN i ROR²⁾-ach;

- wzrost sprzedaży paliw silnikowych do segmentu lojalnych klientów:
 - wprowadzenie nowych elementów oferty w celu zwiększenia konkurencyjności naszej oferty handlowej;
 - rozwój sieci WZON³⁾;
 - dalszy rozwój sieci stacji stowarzyszonych.

W zakresie sprzedaży oleju opałowego:

- utrzymanie udziału w rynku i wielkości sprzedaży na poziomie 2004 roku, tj. ok. 60% rynku;
- ciągły monitoring wymogów jakościowych pod kątem dostarczenia klientowi najlepszego produktu na rynku LOO;
- utrzymanie wizerunku Ekotermu Plus jako najlepszego produktu w swojej klasie na rynku;
- skuteczna walka z tanimi substytutami LOO o niskiej jakości;
- wzmacnianie i wiązanie ADOO⁴⁾ z Koncernem poprzez ciągłe dostosowywanie warunków handlowych do dynamicznie zmieniającego się rynku LOO;
- ciągła poprawa jakości obsługi klienta docelowego poprzez sieć ADOO.

NASZA STRATEGIA

Poprawa efektywności inwestycji

Efektywność

- Poprawa efektywności jako priorytet

Inwestycje

- Realizacja inwestycji o wysokich stopach zwrotu w celu wzmocnienia pozycji w kluczowych elementach łańcucha wartości (detal, petrochemia)



Fot. Archiwum

²⁾ ROR – Regionalny Operator Rynku

³⁾ WZON – Wyłączny Zakup Oleju Napędowego

⁴⁾ ADOO – Autoryzowany Dystrybutor Oleju Opałowego



Logistyka

LOGISTYKA

Bazy magazynowe

Na koniec 2004 roku w naszych strukturach logistycznych znajdowało się 20 baz magazynowych. Docelowa sieć będzie obejmować 13 baz własnych.

Plan optymalizacji sieci został opracowany w oparciu o następujące kryteria:

- wykorzystanie baz o największej przepustowości i najlepszych lokalizacjach;
- poziom poniesionych i przyszłych nakładów na modernizację;
- wykorzystanie tylko najbardziej efektywnych operacyjnie i finansowo baz obcych.

We wszystkich bazach prowadzone były działania mające na celu restrukturyzację kosztów i zatrudnienia oraz dostosowanie ich do wymagań przepisów o ochronie środowiska.

Restrukturyzacja

Restrukturyzacja własnej sieci baz magazynowych jest jednym z elementów Strategii Logistyki do 2009 roku.

Głównymi założeniami nowej strategii są:

- utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku oraz możliwości oddziaływania na ceny usług oferowanych przez innych operatorów logistycznych;
- zabezpieczenie niezbędnych pojemności do obsługi sprzedaży hurtowej i detalicznej oraz zapasów obowiązkowych;
- obniżenie kosztów jednostkowych baz własnych.
- racjonalizacja wydatków na modernizację;
- poprawa wykorzystania posiadanego majątku trwałego.

Modernizacja

W bazach magazynowych w Ostrowie Wlkp. i Mościskach zakończone zostały procesy modernizacji i rozbudowy. Obecnie bazy te spełniają wszystkie wymogi określone przepisami UE.



Fot. Archiwum



Fot. Archiwum

W 7 bazach magazynowych kontynuowaliśmy prace modernizacyjne w celu dostosowania tych baz do przepisów unijnych.

Jeszcze w II kwartale 2005 roku spodziewane jest podjęcie przez Zarząd decyzji odnośnie ewentualnej modernizacji pozostałych 4 baz, pozostających w obrocie towarowym.

Naftobazy

PKN ORLEN współpracuje ze spółką Naftobazy Sp. z o.o. w zakresie obrotu handlowego oraz przechowywania zapasów obowiązkowych. Planowane jest kontynuowanie współpracy w zakresie magazynowania i przeładunków w 5 bazach Naftobaz, na końcówkach rurociągów oraz zakup usług w innych lokalizacjach pod warunkiem zaoferowania konkurencyjnych stawek.

W 2004 roku Koncern wykorzystywał tylko 6 z 22 baz należących do Naftobaz. Obrót handlowy w tych obiektach wzrósł z 4 140 tys. ton w 2003 r. do 4 207 tys. ton w 2004 roku.

Zapasy obowiązkowe

Magazynowane są w bazach własnych Koncernu i bazach paliw Spółki Naftobazy rozmieszczonych na terenie całego kraju oraz w kawernach solnych Inowrocławskich Kopalni Soli „Solino” SA.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 14 czerwca 2002 roku w sprawie harmonogramu tworzenia zapasów paliw ciekłych PKN ORLEN zobowiązany jest na koniec 2008 roku osiągnąć wielkość zapasu odpowiadającą 76 dniom średniej dziennej produkcji wraz z importem i nabyciem wewnątrzwspólnotowym pomniejszonych o eksport i sprzedaż wewnątrzwspólnotową. Na koniec 2004 roku Koncern zgodnie z powyższym harmonogramem osiągnął 51-dniowy poziom zapasów, a na koniec 2005 roku zobowiązany jest do zwiększenia zapasu do wielkości 58-dniowego poziomu. Zapasy obowiązkowe odpowiadające 14 dniom są tworzone przez Agencję Rezerw Materiałowych.



Fot. Archiwum



Fot. Archiwum

Nadzór nad obowiązkiem tworzenia i utrzymywania zasobów przez PKN ORLEN sprawuje Agencja Rezerw Materiałowych, która jest uprawniona przez Ministra Gospodarki do przeprowadzenia kontroli u producentów, importerów i przedsiębiorców magazynujących. Koncern raz w miesiącu wysyła sprawozdanie do Agencji o aktualnym stanie zasobów obowiązkowych, podając ich ilość i lokalizację.

Podziemny magazyn ropy i paliw IKS „Solino” SA

W 2004 roku kontynuowaliśmy prace mające na celu rozbudowę pojemności dla ropy naftowej w kavernach solnych. Na koniec 2004 roku Koncern posiadał ok. 3 mln m³ pojemności dla paliw i ropy naftowej.

Sieć rurociągów

Do transportu paliw wykorzystujemy 232 km rurociągów własnych oraz 570 km rurociągów należących do PERN „Przyjaźń” SA.

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 rozpoczęliśmy prace przygotowawcze budowy rurociągu paliwowego o długości 94 km na trasie Ostrów Wielkopolski – Oleśnica-Wrocław. Na realizację tego zadania Zarząd Koncernu przeznaczył 145 mln zł.

Transport rurociągowy jest najbezpieczniejszym i najtańszym środkiem transportu paliw, w związku z czym dążymy do intensyfikacji wykorzystania potencjału rurociągów dalekosiężnych. Udział ww. transportu w strukturze ekspedycji paliw przekroczył w 2004 roku 60%.

Własne przewozy kolejowe

W ubiegłym roku niemal trzykrotnie zwiększyliśmy udział własnych przewozów w ogólnej masie produktów rafineryjnych i petrochemicznych transportowanych koleją z 5,3% w 2003 roku do 15,1% w 2004 roku. Uruchomiliśmy pięć nowych relacji połączeń.



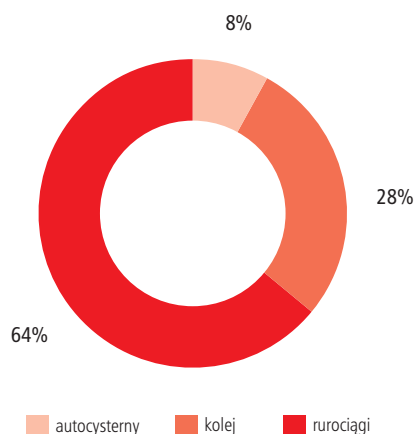
Plany i cele

Redukcja liczby baz magazynowych

Docelowa sieć własnych baz magazynowych obejmować będzie 11 baz w obrocie handlowym oraz 2 bazy przeładunkowe. Osiągnięcie powyższej struktury nastąpi w 2005 roku poprzez:

- przekazanie 5 baz magazynowych do struktur majątku obrotowego;
- zagospodarowanie 1 bazy w ramach Grupy Kapitałowej.

Struktura wysyłek paliw płynnych z Zakładu Produkcyjnego w Płocku w 2004 roku



autocysterny kolej rurociągi



NASZA STRATEGIA

Obszar Logistyki

Zakończenie restrukturyzacji wewnętrznej, w tym:

- optymalizacja ilości magazynów w sieci dystrybucji;
- redukcja kosztów magazynowania i transportu paliw;
- poprawę wykorzystania dostępnej infrastruktury logistycznej.

Przyspieszenie modernizacji:

- dostosowanie baz magazynowych do wymogów Unii Europejskiej;
- poprawa jakości obsługi klientów;
- zwiększenie bezpieczeństwa pracy.

Wypracowanie strategii dla logistyki w Czechach.

Opracowanie koncepcji integracji działań Logistyki w Grupie Kapitałowej.



Produkcja

PRODUKCJA

Rafineria

Wolumeny 2004

- W 2004 roku odnotowaliśmy ponad 4-procentowy wzrost przerobu ropy, co jest wyraźnie skorelowane z ożywieniem gospodarczym w kraju.
- Jednocześnie dzięki zwiększeniu niezawodności pracy instalacji i rozwiązaniom optymalizacyjnym podnieśliśmy uzysk produktów białych do 80,61%.
- Zapotrzebowanie rynku pozwoliło skonsumować zwiększone uzyski przez podniesienie produkcji paliw do poziomu 68,43%.



Fot. Archiwum

Paliwa

Jakość paliw

Perspektywa wprowadzenia w Polsce zaostrzonych norm na paliwa silnikowe wprowadzonych w UE od 1 stycznia 2005 roku spowodowała konieczność rozpoczęcia produkcji nowych gatunków benzyn silnikowych oraz olejów napędowych już w 2004 roku.

Od czerwca ubiegłego roku produkujemy nową odmianę specjalnego Oleju Napędowego Miejskiego o zawartości siarki 10 mg/kg – ONM Super, który sukcesywnie będzie zastępował ONM Standard 25.

Oprócz podstawowego oleju napędowego rozpoczęliśmy produkcję Ekodiesel Ultra o zawartości siarki poniżej 10 mg/kg, który spełnia najostrzejsze wymagania jakościowe i ekologiczne Unii Europejskiej stawiane paliwom do silników wysokoprężnych.

Na początku października 2004 roku rozpoczęliśmy produkcję nowej odmiany oleju opałowego Ekoterm Plus o zawartości siarki nie wyższej 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, przeznaczony do najnowocześniejszych, niskoemisyjnych urządzeń grzewczych.

W sierpniu 2004 roku uruchomiliśmy produkcję partii benzyn: bezołowiowej 95 i bezołowiowej 98 o zawartości siarki 50 mg/kg oraz o zawartości aromatów 35% (obj.).

Również w sierpniu rozpoczęliśmy produkcję nowego typu paliwa Jet A-1 do turbinowych silników lotniczych (kod MPS F-34), które zostało opracowane przez Wojskowy Ośrodek Badawczo-Rozwojowy. Jet A-1 posiada specjalny dodatek przeciwkorozyjno-smarnościowy.

Wielkość produkcji wybranych produktów rafineryjnych w latach 2003-2004 (w tys. ton)

	2002	2003	2004	Zmiana (%) 2004/2003
Przerób ropy naftowej	12 474	11 724	12 194	4,00
Paliwa ogółem	8 175	7 886	8 344	5,81
Benzyzny silnikowe	2 979	2 767	2 753	-0,51
Oleje napędowe	3 020	3 071	3 347	8,99
Paliwo lotnicze Jet A-1	263	301	337	11,96
Lekki olej opałowy Ekoterm Plus	1 705	1 531	1 707	11,50
Gaz płynny	206	209	199	-4,78
Uzysk paliw %	65,5	67,26	68,43	1,74
Uzysk produktów białych %	78,4	79,73	80,61	1,10
Wskaźnik wykorzystania rafinerii	92,4%	86,8%	90,3%	4,03



Fot. Archiwum

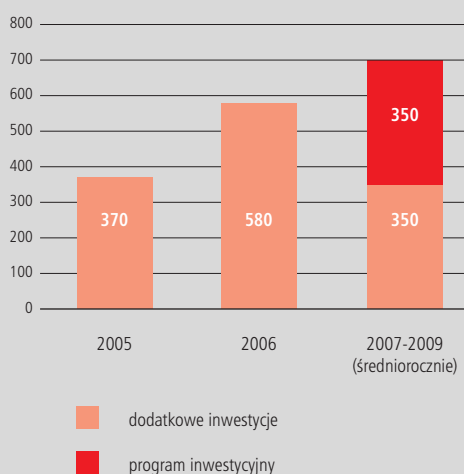


Fot. Archiwum

NASZA STRATEGIA

Program inwestycyjny

- Uzysk średnich destylatów oraz poprawa jakości z myślą o zaspokojeniu rosnącego popytu i stymulacji eksportu w celu wykorzystania możliwości wzrostu na rynkach w krajach sąsiednich
- Wzrost wolumenu benzyn jako surowca niezbędnego do produkcji olefin



Fot. Archiwum

Modernizacje

W ramach dostosowania paliw silnikowych do nowych norm jakości oraz zmieniającej się struktury zapotrzebowania na poszczególne paliwa, w szczególności dalszego wzrostu zapotrzebowania na olej napędowy, realizowane są i będą następujące zadania inwestycyjne:

- odsiarczanie Benzyny Krakingowej (OBK), którego głównym celem jest umożliwienie produkcji benzyn zgodnych z wymogami Dyrektywy Unii Europejskiej 98/70/EC po optymalnych kosztach. 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. Planowane uruchomienie instalacji – przełom 2005/2006 roku;
- hydorafinacja ON z HOG, której celem jest optymalizacja zagospodarowania frakcji oleju napędowego z instalacji z HOG-u i produkcja z tej instalacji oleju napędowego o właściwościach rynkowych. Inwestycja będzie zrealizowana w 2006 roku;
- modernizacja Ekstrakcji Aromatów, której zadaniem jest optymalizacja gospodarki strumieniami aromatycznymi pochodzenia rafineryjnego i petrochemicznego w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Inwestycja zostanie zrealizowana w czerwcu 2005 roku i pozwoli na zwiększenie produkcji aromatów typu benzen, toluen;
- w lipcu 2004 roku wdrożyliśmy inicjatywę dotyczącą skierowania produktu zaciemnionego z instalacji HOG jako dodatkowego surowca na instalację Krakingu Katalitycznego II. Planowany efekt w 2005 roku z tytułu stosowania tego rozwiązania wynosi około 40 mln zł;
- modernizacja i rozbudowa parku zbiorników na paliwa płynne, której celem jest podniesienie zdolności magazynowej z jednoczesnym dostosowaniem parku zbiorników do wymogów prawnych;
- w ramach programu restrukturyzacji firmy w lipcu 2004 roku Wydział Olejowy włączono do spółki ORLEN Oil Sp z o.o.

Petrochemia

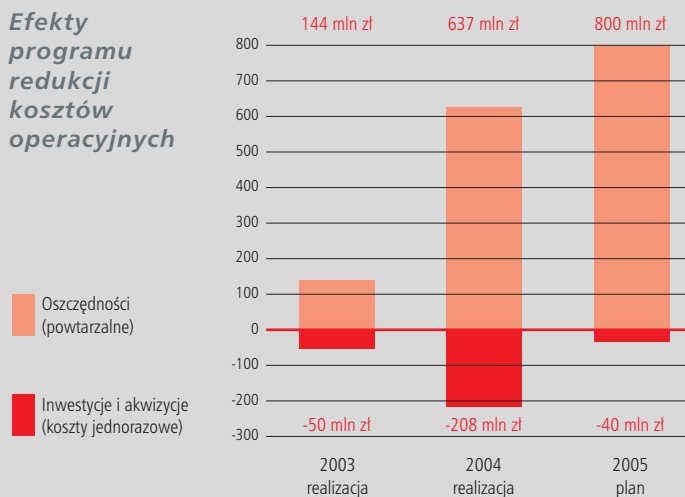
Produkcja petrochemiczna w stosunku do roku ubiegłego pozostała na zbliżonym poziomie.

W ramach planowanego na rok 2005 zwiększenia mocy produkcyjnych instalacji olefinowej prowadziliśmy intensywne prace inwestycyjne obejmujące tak jednostkę pirolizy, jak i obiekty związane.

Ze względu na planowany wzrost produkcji poliolefin w powiązanej kapitałowo spółce Basell Orlen Polyolefins od 2005 roku przewidujemy w sposób skokowy zwiększyć przychody ze sprzedaży etylenu i propylenu. Zmodernizowana jednostka etylenowa będzie w stanie docelowo produkować do 700 tys. ton etylenu rocznie, a nasze sumaryczne zdolności wytwórcze propylenu wzrosną do 500 tys. ton rocznie.

NASZA STRATEGIA

Efekty programu redukcji kosztów operacyjnych



Wielkość produkcji wybranych petrochemikaliów w latach 2003-2004 (w tonach)

	2003	2004	Zmiana (%) 2004/2003
Etylen	350 672	348 379	-0,65
Propylen	257 479	245 786	-4,54
Butadien	44 055	45 997	4,41
Benzen	75 289	76 855	2,08
Toluen	58 814	73 449	24,88
Paraksylen	36 398	31 550	-13,32
Fenol	52 577	52 967	0,74
Aceton	33 277	33 828	1,66
Glikole	96 665	104 982	8,60
Płyny chłodnicze	16 619	17 349	4,40
Rozpuszczalniki	18 082	17 461	-3,43
Aromaty	236 618	239 654	1,28
Siarka	104 331	106 614	2,19



Grupa Kapitałowa

GRUPA KAPITAŁOWA

Struktura Grupy ORLEN

Na koniec 2004 roku PKN ORLEN posiadał bezpośrednio akcje bądź udziały w 80 spółkach prawa handlowego, w tym w:

- 47 spółkach zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%);
- 2 spółkach współzależnych (z udziałem w kapitale równym 50%);
- 4 spółkach stowarzyszonych (z udziałem w kapitale od 20% do 50%);
- 27 spółkach mniejszościowych (z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%).

NASZA STRATEGIA

Poprawa efektywności w Grupie Kapitałowej – nowy system zakupów

- Optymalizacja kosztów poprzez centralizację procesu zakupowego
- Nowa struktura programu zakupów wspiera opracowanie nowego programu redukcji kosztów
- Uruchomienie nowego Biura Zakupów jako bezpośredniego realizatora założeń programu

NASZA STRATEGIA

Segmenty i obszary działań

Petrochemia obszar:

Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

- Obecna współpraca z Basell umożliwia udział w silnym wzroście rynku polimerów

Chemopetrol

- Zachowanie i integracja działalności petrochemicznej
- Możliwość zintegrowania produkcji polimerów z BOP

Pozostałe

Polkomtel SA

- Realizacja dezinvestycji w ramach uzgodnionego planu działania

Pozostałe

- Kontynuacja uproszczenia Grupy Kapitałowej poprzez sprzedaż aktywów z działalności pozapodstawowej

Sprzedaż udziałów w spółkach

W 2004 roku kontynuowaliśmy proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, którego celem jest umacnianie działalności podstawowej (core business) oraz wyjście z inwestycji w obszarach niezwiązanych bezpośrednio z działalnością rafineryjno-petrochemiczną i sprzedażą produktów naftowych (non core business).

Przychody z dezinvestycji pozwolą na sfinansowanie i podniesienie efektywności działalności podstawowej.

W 2004 roku zysk ze sprzedaży udziałów w spółkach należących do Grupy wyniósł 12 mln zł przy przychodach przekraczających 35 mln zł.

Między innymi sprzedaliśmy:

- 100% udziałów w spółce ORLEN Polimer Sp. z o.o. – łączna wartość transakcji wyniosła 11,5 mln zł, natomiast zysk ze sprzedaży 9,5 mln zł;
- 40% udziałów w spółce Flexpol Sp. z o.o. – łączna wartość transakcji wyniosła 7,2 mln zł, natomiast zysk ze sprzedaży 2,4 mln zł;
- 98% udziałów w spółce ORLEN Transport Lublin Sp. z o.o. – łączna wartość transakcji wyniosła 16 mln zł, natomiast zysk ze sprzedaży 77,5 tys. zł.

Nowe inwestycje

Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny SA

14 lipca 2004 roku została zarejestrowana Spółka – Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny SA z siedzibą w Płocku, której założycielem jest PKN ORLEN SA i Miasto Płock. W Spółce tej PKN ORLEN objął 50% akcji w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności spółki Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny SA jest stworzenie optymalnych warunków do dynamicznego rozwoju: nowoczesnych technologii, nowych profili przemysłu, innowacyjnej działalności badawczej oraz programów edukacyjnych.

ORLEN Eko Sp. z o.o.

W wyniku prac restrukturyzacyjnych na bazie mienia wchodzącego w skład Wydziału Ścieków i Utylizacji PKN

ORLEN powołana została spółka ORLEN Eko Sp. z o.o. Spółka prowadzi działalność w zakresie zbierania i wywozu odpadów, ich zagospodarowania, odzysku i termicznego unieszkodliwiania odpadów, w tym niebezpiecznych, zanieczyszczonych substancjami ropopochodnymi.

ORLEN Eko Sp. z o.o. zajmuje się głównie termicznym unieszkodliwianiem odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne powstających na instalacjach technologicznych Zakładu Produkcyjnego PKN ORLEN oraz przyjmowanych od innych podmiotów.

Oceniamy, że spalarnia ORLEN Eko Sp. z o.o. ma 23% udziału w polskim rynku utylizacji termicznej odpadów niebezpiecznych.

ORLEN Oil Sp. z o.o.

Ważnym elementem Grupy Kapitałowej jest spółka ORLEN Oil Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest produkcja i sprzedaż artykułów chemicznych, olejów smarowych, baz olejowych i paliw płynnych.

W lipcu 2004 roku został podwyższony kapitał zakładowy ORLEN Oil Sp. z o.o. o 31 535 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale zostały pokryte w całości gotówką przez PKN ORLEN.

Celem podniesienia kapitału zakładowego było pozyskanie środków na częściowe sfinansowanie nabycia przez ORLEN Oil Sp. z o.o. mienia wchodzącego w skład Wydziału Olejowego PKN ORLEN. Podjęte działania służą realizacji strategii konsolidacji aktywów olejowych Koncernu wokół ORLEN Oil Sp. z o.o. w celu stworzenia jednolitego ośrodka zarządzającego olejowym segmentem biznesu PKN ORLEN.

Spółki paliwowe

W minionym roku prowadzone były działania restrukturyzacyjne zmierzające do przejęcia kontroli nad spółkami paliwowymi (Regionalnymi Operatorami Rynku). Dokonano zmian kapitałowych poprzez odkupienie od mniejszościowych udziałowców udziałów w spółkach: ORLEN Morena Sp. z o.o. i ORLEN Petroprofit Sp. z o.o. Strategia wobec spółek paliwowych zakłada, że docelowo

PKN ORLEN posiadać będzie 100% udziałów w pięciu spółkach paliwowych.

Procesy konsolidacyjne

Zakład Urządzeń Dystrybucyjnych Sp. z o.o.

Kolejnym krokiem w celu uporządkowania Grupy Kapitałowej ORLEN w 2004 roku było połączenie Zakładu Urządzeń Dystrybucyjnych (ZUD) Sp. z o.o. z pięcioma jego spółkami zależnymi serwisowymi w drodze przeniesienia całego majątku spółek przejmowanych.

Konsolidacja spółek serwisowych w ramach ZUD Sp. z o.o. przyczyni się do powstania prężnego podmiotu świadczącego kompleksowe usługi w zakresie serwisowania stacji paliw.

Plany 2005

W 2005 roku planujemy zmiany własnościowe w 17 spółkach.

W celu realizacji strategii wobec spółek paliwowych finalizowane będą negocjacje dotyczące zakupu przez PKN ORLEN pakietu udziałów w ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.

W 2005 roku planowane jest również połączenie spółki ORLEN Transport Płock z jej dwiema spółkami zależnymi ORLEN Transport Warszawa i ORLEN Transport Poznań w jedną silną firmę transportową, zajmującą się m.in. zaopatrywaniem stacji paliw PKN ORLEN na obszarze centralnej Polski (woj. mazowieckie, łódzkie, wielkopolskie, kujawsko-pomorskie).

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ORLEN

Spółki Grupy Kapitałowej ORLEN w 2004 roku osiągnęły łącznie przychody ze sprzedaży w wysokości 18 770,3 mln zł i są one o 24% wyższe niż w roku ubiegłym.

Wygenerowany zysk netto osiągnął poziom 266,5 mln zł i jest wyższy w stosunku do roku 2003 o 56%.

Wybrane spółki Grupy Kapitałowej

Zakłady Azotowe Anwil SA

Spółka jest wiodącym przedsiębiorstwem w branży chemicznej i największym krajowym producentem polichlorku winylu (PCW) oraz jednym z największych producentów nawozów azotowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie:

- nawozów azotowych i półproduktów;
- polichlorku winylu;
- opakowań polietylenowych.

Zakłady Azotowe Anwil SA są największym odbiorcą etylenu (główny surowiec do produkcji PCW) od PKN ORLEN.

Nowoczesny ciąg produkcyjny CW i PCW, nowoczesna instalacja saletrzaku i pozostałe instalacje ciągu (amoniak, kwas azotowy, azotan amonu) stawiają Spółkę w rzędzie światowych liderów branży chemicznej.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2004 roku

PKN ORLEN	76,27%
Zakład Energetyczny Toruń SA	3,73%
Skarb Państwa	5,00%
Pozostali	15,00%

Dane finansowe*

Przychody ze sprzedaży	1 608 318 tys. zł
Kapitał zakładowy	150 000 tys. zł
Zatrudnienie na 31.12.2004 roku	2 414 osób
Zysk netto	196 130 tys. zł
Kapitał własny	1 047 199 tys. zł

* Dane skonsolidowane dotyczące
Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych Anwil SA

Spółka posiada udziały w 10 spółkach zależnych i stowarzyszonych.

Plany PKN ORLEN w stosunku do Spółki

Ze względu na silny związek z działalnością podstawową zamierzamy pozostawić Spółkę w Grupie ORLEN.



Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (BOP) jest spółką joint venture utworzoną przez PKN ORLEN oraz firmę Basell Europe Holdings B.V., największego na świecie producenta polipropylenu i czołowego producenta polietylenu.

BOP jest spółką współzależną, w której posiadamy 50% udziałów w kapitale. PKN ORLEN wniósł do wspólnego przedsięwzięcia instalacje (zakład produkcji polietylenu i zakład produkcji polipropylenu) wraz z wykwalifikowanym personelem.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja polipropylenu, polietylenu i zaawansowanych materiałów poliolefinowych oraz ich sprzedaż na rynkach europejskim i krajowym. Produkty są wytwarzane w zakładach produkcyjnych w Płocku i międzynarodowej sieci produkcyjnej firmy Basell.

Koncern Basell udostępnia firmie BOP nowoczesną technologię, zapewnia globalny dostęp do klientów i oferuje procedury operacyjne wysokiej jakości.

Sprzedaż BOP odbywa się za pośrednictwem trzech kluczowych dystrybutorów: Brenntag, Polimer Centrum i Krakchemia, którzy zaopatrują 82% rynku.

Struktura udziałowców na 31.12.2004 roku

PKN ORLEN	50%
Basell Europe Holdings B.V.	50%

Dane finansowe

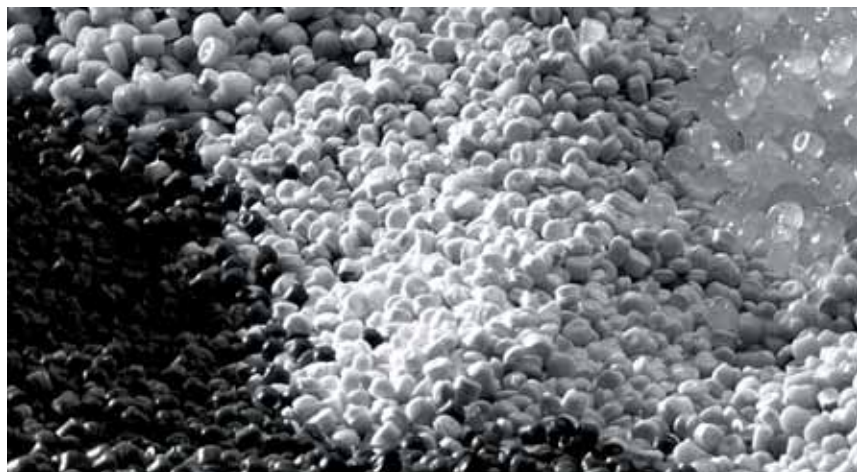
Przychody ze sprzedaży	1 074 864 tys. zł
Kapitał zakładowy	907 398 tys. zł
Zatrudnienie na 31.12.2004 roku	390 osób
Zysk netto	103 414 tys. zł
Kapitał własny	1 022 908 tys. zł

Spółka BOP buduje w Płocku dwa największe na świecie zakłady produkcyjne polipropylenu i polietylenu, których uruchomienie przewidziano na trzeci kwartał 2005 roku. Koszt inwestycji wynosi 500 mln euro.

Zdolności produkcyjne nowych zakładów będą wynosić 400 tys. ton dla Spheripolu i 320 tys. ton dla Hostalenu i postawią je w grupie największych zakładów poliolefinowych w Europie.

Plany PKN ORLEN w stosunku do Spółki

Planowane jest pozostawienie Spółki w Grupie ORLEN (spółka prowadzi działalność w obszarze działalności podstawowej).



Rafineria Trzebinia SA

Jedna z najstarszych rafinerii w Polsce i czwarta pod względem zdolności przerobowej po rafineriach w Płocku, Gdańsku i Czechowicach.

Działalność Rafinerii Trzebinia SA koncentruje się na:

- przerobie ropy naftowej;
- produkcji wyrobów specjalistycznych o wysokiej wartości, przede wszystkim pełnej gamy olejów smarowych, olejów przemysłowych (oleje hydrauliczne i hartownicze) i produktów parafinowych;
- świadczeniu usług składowania paliw i ich wydawania na zlecenie PKN ORLEN;
- magazynowaniu paliw oraz tworzeniu i utrzymaniu zapasów paliw.

Rafineria Trzebinia SA realizuje nowe inwestycje mające na celu dywersyfikację bądź unowocześnienie działalności Grupy Kapitałowej Rafineria Trzebinia SA. Dotyczy to m.in. instalacji do hydrowodrocrackingu parafin oraz instalacji do produkcji biodiesla. Uruchomienie instalacji biodiesla miało miejsce w grudniu 2004 roku. Szacuje się, że ta instalacja w 2005 roku przyniesie 41 mln zł zysku netto.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2004 roku

PKN ORLEN	77,07%
Skarb Państwa	9,18%
Pozostali	13,75%

Dane finansowe*

Przychody ze sprzedaży	1 177 878 tys. zł
Kapitał zakładowy	43 042 tys. zł
Zatrudnienie na 31.12.2004 roku	732 osoby
Zysk netto	26 567 tys. zł
Kapitał własny	339 774 tys. zł

* Dane skonsolidowane dotyczące
Grupy Kapitałowej Rafinerii Trzebinia SA

Spółka posiada udziały w 6 spółkach zależnych i stowarzyszonych.

Plany PKN ORLEN w stosunku do Spółki

Z uwagi na silne powiązanie z podstawową działalnością Koncernu planujemy pozostawienie Spółki w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN SA.

Kontynuowane są prace nad koncepcją „Restrukturyzacji aktywów południowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN SA”. Projekt zakłada optymalizację i konsolidację produkcji i sprzedaży paliw, olejów silnikowych i smarowych oraz parafin w Grupie ORLEN. Projekt dotyczy następujących spółek: Rafineria Trzebinia SA, Rafineria Nafty Jedlicze SA i ORLEN Oil Sp. z o.o.



rafineria trzebinia
GRUPA **ORLEN**

Rafineria Nafty Jedlicze SA

Rafineria Nafty Jedlicze SA jest spółką liczącą się w Polsce pod względem ilości produkcji olejów opałowych i smarowych. Położona na Podkarpaciu jest jedną z najstarszych rafinerii na ziemiach polskich (posiada ponad 100-letnią tradycję).

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- regeneracja i skup olejów przepracowanych;
- produkcja olejów smarowych (m.in. znanych marek: Hipol, Hydrol, Velol, Freol, Amortyzor) i smarów;
- produkcja i sprzedaż paliw.

RN Jedlicze SA znana jest jako lider działalności na rzecz ochrony środowiska naturalnego. Od niemal 40 lat Spółka specjalizuje się w regeneracji olejów przepracowanych.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2004 roku

PKN ORLEN	75,00%
Skarb Państwa	10,01%
Pozostali	14,99%

Dane finansowe*

Przychody ze sprzedaży	592 214 tys. zł
Kapitał zakładowy	78 000 tys. zł
Zatrudnienie na 31.12.2004 roku	805 osób
Zysk netto	12 985 tys. zł
Kapitał własny	146 115 tys. zł

* Dane skonsolidowane dotyczące
Grupy Kapitałowej Rafinerii Nafty Jedlicze SA

Spółka posiada udziały w 6 spółkach zależnych i stowarzyszonych.

Plany PKN ORLEN w stosunku do Spółki

Kontynuowane są prace nad koncepcją „Restrukturyzacji aktywów południowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN SA”. Projekt zakłada optymalizację i konsolidację produkcji i sprzedaży paliw, olejów silnikowych i smarowych oraz parafin w Grupie ORLEN. Projekt dotyczy następujących spółek: Rafineria Trzebinia SA, Rafineria Nafty Jedlicze SA i ORLEN Oil Sp. z o.o.



Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” SA

Największy konfeksjoner soli w Polsce, jeden z największych w Europie.

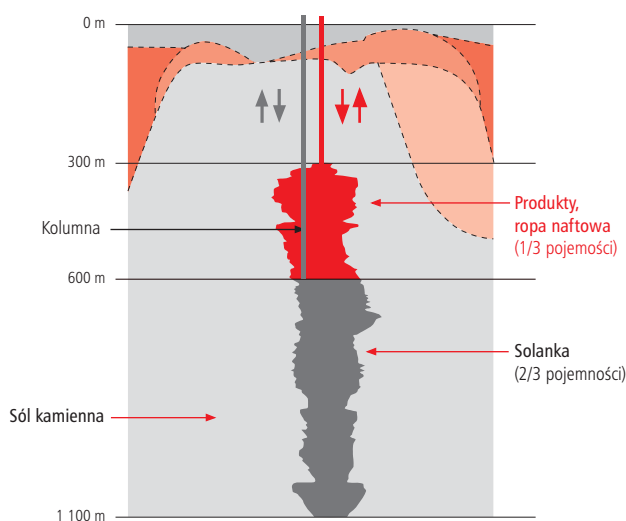
Jedyny na rynku dostawca solanki do JANIKOSODA SA, SODA MĄTWEY SA, Zakładów Azotowych Anwil SA i ZACHEM Bydgoszcz.

Przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i przetwórstwo soli – wytwarzanie solanki przemysłowej i soli.

Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” SA wykorzystują przestrzeń poeksploatacyjną w złożach solnych jako miejsce niekonwencjonalnego magazynowania ropy i paliw PKN ORLEN.

Spółka, wychodząc naprzeciw potrzebom zwiększenia przestrzeni magazynowej, przystąpiła do inwestycji Budowy Podziemnego Magazynu Ropy i Paliw. Zakończenie ostatniego etapu inwestycji planowane jest na 2006 rok. Wówczas magazyn ten będzie jednym z największych podziemnych magazynów w Europie.

Schemat podziemnej komory magazynowej IKS „Solino” SA



Struktura akcjonariatu na 31.12.2004 roku

PKN ORLEN	70,54%
Skarb Państwa	25,19%
Pozostali	4,27%

Dane finansowe

Przychody ze sprzedaży	112 134 tys. zł
Kapitał zakładowy	19 146 tys. zł
Zatrudnienie na 31.12.2004 roku	310 osób
Zysk netto	10 210 tys. zł
Kapitał własny	83 533 tys. zł

Plany PKN ORLEN w stosunku do Spółki

Z uwagi na silne powiązanie z podstawową działalnością PKN ORLEN, które polega przede wszystkim na magazynowaniu paliw i ropy naftowej, planujemy utrzymanie Spółki w Grupie ORLEN.



ORLEN Oil Sp. z o.o.

ORLEN Oil Sp. z o.o. jest liderem środków smarnych w Polsce.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja i sprzedaż artykułów chemicznych;
- produkcja i sprzedaż olejów smarowych, baz olejowych;
- sprzedaż na rynku krajowym i zagranicznym produktów chemicznych, rafineryjnych i petrochemicznych.

W 2004 roku ORLEN Oil Sp. z o.o. nabył majątek wchodzący w skład Wydziału Olejowego PKN ORLEN. Podjęte działania służą realizacji strategii konsolidacji aktywów olejowych PKN ORLEN wokół ORLEN Oil Sp. z o.o. w celu stworzenia jednolitego ośrodka zarządzającego olejowym segmentem biznesu PKN ORLEN.

Struktura udziałowców na 31.12.2004 roku

PKN ORLEN	47,22%
Rafineria Trzebinia	43,84%
Rafineria Nafty Jedlicze	4,47%
Rafineria Czechowice	4,47%

Dane finansowe*

Przychody ze sprzedaży	558 089 tys. zł
Kapitał zakładowy	75 093 tys. zł
Zatrudnienie na 31.12.2004 roku	356 osób
Zysk netto	13 694 tys. zł
Kapitał własny	124 994 tys. zł

* Dane skonsolidowane dotyczące
Grupy Kapitałowej Rafinerii Trzebinia SA

Spółka posiada udziały w 11 spółkach zależnych i stowarzyszonych.

Plany PKN ORLEN w stosunku do Spółki

Kontynuowane są prace nad koncepcją „Restrukturyzacji aktywów południowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN SA”. Projekt zakłada optymalizację i konsolidację produkcji i sprzedaży paliw, olejów silnikowych i smarowych oraz parafin w Grupie ORLEN. Projekt dotyczy następujących spółek: Rafineria Trzebinia SA, Rafineria Nafty Jedlicze SA i ORLEN Oil Sp. z o.o.



ORLEN Deutschland AG

ORLEN Deutschland AG jest spółką prawa niemieckiego, która powstała w wyniku fuzji ORLEN Deutschland GmbH z ORLEN Deutschland Immobilien GmbH, poprzez które w 2003 roku PKN ORLEN sfinalizował zakup 494 stacji paliw w Niemczech. Dzięki zakupowi za 140 mln euro stacji z logo BP, Aral oraz EM Eggert PKN ORLEN przejął około 3% niemieckiego rynku i 7% udziału w rynku paliw w północnych Niemczech. Do celowo w 2010 roku ORLEN Deutschland AG zamierza osiągnąć 10% udziału w rynku północnych Niemiec.

Przedmiotem działalności Spółki jest nabywanie, budowanie, dzierżawienie i wydierżawienie, eksploatacja i zarządzanie nieruchomościami, zwłaszcza stacjami paliw.

ORLEN Deutschland sprzedaje paliwo poprzez sieć stacji paliwowych (387 stacji własnych, 98 stacji patronackich).

W pierwszym półroczu 2004 roku nastąpiła fuzja spółek ORLEN Deutschland w jedną spółkę akcyjną ORLEN Deutschland AG.

Dane finansowe

Przychody ze sprzedaży	8 633 635 tys. zł
Kapitał zakładowy	283 020 tys. zł
Zatrudnienie na 31.12.2004 roku	112 osób
Strata netto	51 759 tys. zł
Kapitał własny	447 160 tys. zł

Przyczyną ujemnego wyniku netto na koniec 2004 roku była aktualizacja wartości wybranych składników majątku trwałego oraz niższe, niż zakładano, marże na sprzedaży paliw na rynku niemieckim.

Plany PKN ORLEN w stosunku do Spółki

Decyzje o dalszych planach PKN ORLEN w stosunku do Spółki ORLEN Deutschland AG zostaną podjęte w ciągu roku po analizie możliwości osiągnięcia efektu skali na rynku niemieckim. W przypadku braku takiej możliwości zostanie rozważona decyzja o sprzedaży Spółki.



ORLEN Asphalt Sp. z o.o.

ORLEN Asphalt Sp. z o.o. jest największym w Polsce przedsiębiorstwem produkującym i sprzedającym asfalty drogowe i przemysłowe.

Przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji naftowej. Oferta produkcyjna obejmuje m.in.: asfalty drogowe, modyfikowane ORBITON, przemysłowe oraz lepiki i specyfiki asfaltowe.

ORLEN Asphalt Sp. z o.o. posiada dwa centra produkcyjne i handlowe w Płocku i w Trzebinii. Szacuje się, że Spółka aktualnie posiada 57% udziału w krajowym rynku asfaltów.

Jednym z kluczowych elementów rozwoju Spółki jest wprowadzenie na rynek asfaltów modyfikowanych o nazwie handlowej ORBITON. Produkcja nowego produktu odbywa się na podstawie oryginalnej technologii i komponentów.

W styczniu 2005 roku ORLEN Asphalt Sp. z o.o. otrzymał nagrodę w konkursie EUROPRODUKT dla asfaltów modyfikowanych ORBITON, co potwierdza najwyższą europejską jakość tego produktu.



Struktura udziałowców na 31.12.2004 roku

PKN ORLEN SA	82,46%
Rafineria Trzebinia	17,54%

Dane finansowe



Przychody ze sprzedaży	454 682 tys. zł
Kapitał zakładowy	60 635 tys. zł
Zatrudnienie na 31.12.2004 roku	137 osób
Zysk netto	42 567 tys. zł
Kapitał własny	125 938 tys. zł

Plany PKN ORLEN w stosunku do Spółki





Zamierzamy pozostawić Spółkę w Grupie Kapitałowej (Spółka prowadzi działalność w obszarze działalności podstawowej).



Struktura Grupy Kapitałowej PKN ORLEN na 31.12.2004 roku

Spółki działalności podstawowej		Spółki działalności uzupełniającej	
Gazowe Paliwowe	Branżowe	Pozostałe	
			
ORLEN Deutschland AG 100%	ORLEN Asfalt Sp. z o.o. 100%	Centrum Komerjalizacji Technologii Sp. z o.o. 100%	ORLEN Budonaft Sp. z o.o. 100%
ORLEN Gaz Sp. z o.o. 100%	ORLEN Oil Sp. z o.o. 95,5%	ORLEN Eko Sp. z o.o. 100%	ORLEN Medica Sp. z o.o. 100%
ORLEN Morena Sp. z o.o. 100%	Rafineria Trzebinia SA 77,1%	ORLEN Ochrona Sp. z o.o. 100%	ORLEN Powiernik Sp. z o.o. 100%
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. 100%	ZA Anwil SA 76,3%	SAMRELAKS Mąchocice Sp. z o.o. 100%	WISŁA Płock SSA 100%
ORLEN PetroProfit Sp. z o.o. 100%	Rafineria Nafty Jedlicze SA 75%	ZAWITAJ Świnoujście Sp. z o.o. 100%	Z.W. Mazowsze Sp. z o.o. 100%
ORLEN PetroTank Sp. z o.o. 90%	IKS „Solino” SA 70,5%	D.W. Mazowsze Sp. z o.o. 98,7%	Zakład Budowy Aparatury SA 96,6%
SHIP-SERVICE SA 60,9%	Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. 50%	ORLEN Laboratorium Sp. z o.o. 94,9%	BHT Dromech SA w upadłości 81,1%
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o. 51,8%	Naftoport Sp. z o.o. 48,7%	Petrotel Sp. z o.o. 80,7%	Centrum Edukacji Sp. z o.o. 69,4%
Petrolot Sp. z o.o. 51%		Petromor Sp. z o.o. 51,3%	ORLEN Projekt SA 51%
		Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny SA 50%	Motell Sp. z o.o. 35%
		Poilen Sp. z o.o. 25%	Chemiepetrol Sp. z o.o. 20%
		Pozostałe Spółki 27 Spółek	

Spółki działalności uzupełniającej

Służby utrzymania ruchu	Serwisowe	Transportowe	Inwestycje finansowe
			
ORLEN Automatyka Sp. z o.o. 52,4%	ZUD Sp. z o.o. 99,9%	ORLEN KolTrans Sp. z o.o. 99,9%	Polkomtel SA 19,6%
ORLEN Wir Sp. z o.o. 51%	Serwis Nowa Wieś Wielka Sp. z o.o. 99,3%	ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o. 99,6%	
	Serwis Mazowsze Sp. z o.o. 88,5%	ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. 98,4%	
		ORLEN Transport Płock Sp. z o.o. 97,6%	
		ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o. 97,1%	
		ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o. 96,8%	
		ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o. 94,8%	
		ORLEN Transport Kęd.-Kozle Sp. z o.o. 94,3%	



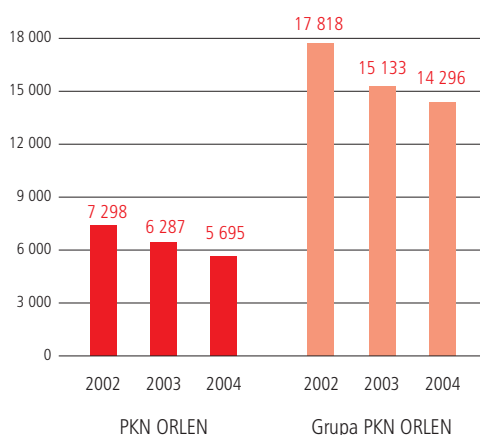
Pracownicy

PRACOWNICY

Zatrudnienie

Na koniec 2004 roku liczba osób zatrudnionych w Grupie ORLEN wynosiła 14 296, z czego w spółce dominującej – PKN ORLEN – pracowało 5 695 osób. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku z pracy w PKN ORLEN odeszły 732 osoby, w tym ponad 65% (479 osób) stanowiły odejścia pracowników w ramach Programu Dobrowolnych Odejść Emerytalnych.

Stan zatrudnienia w latach 2002-2004



W stosunku do roku 2003 poziom zatrudnienia w Grupie ORLEN zmniejszył się o 837 osób, czyli ok. 6%.

W działającej w Niemczech spółce zależnej ORLEN Deutschland na koniec roku 2004 zatrudnionych było 112 osób.

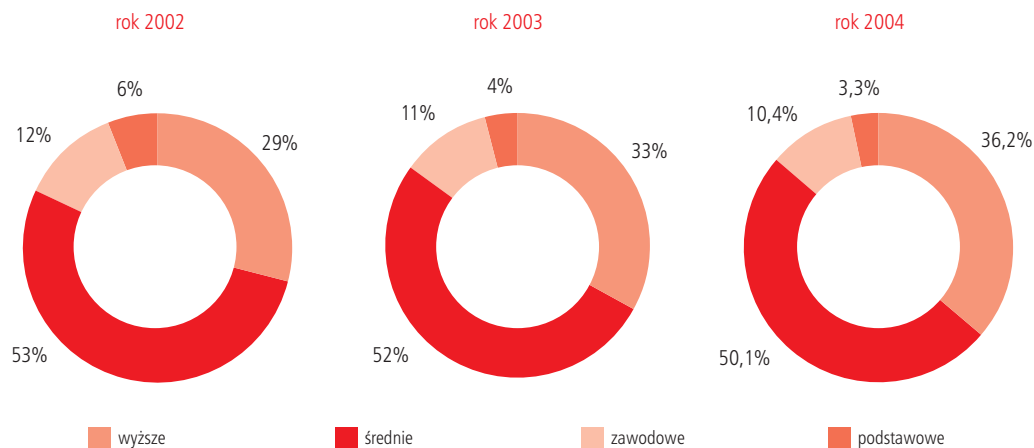
Wykształcenie

W 2004 roku wśród zatrudnionych w PKN ORLEN najliczniejszą grupę stanowili pracownicy z wykształceniem średnim, których liczba w stosunku do roku 2003 spadła o 1% do poziomu 2 852 osób. Drugą najliczniejszą grupę stanowili pracownicy z wykształceniem wyższym, wśród których zanotowaliśmy 3% wzrostu w porównaniu z rokiem 2003 do poziomu 2 061 osób. Wśród nowo zatrudnionych w 2004 roku przeważającą część stanowili specjaliści z zakresu ekonomii oraz chemii.

W roku 2004 wszystkimi formami kształcenia i szkolenia objętych zostało około 4 800 pracowników firmy.

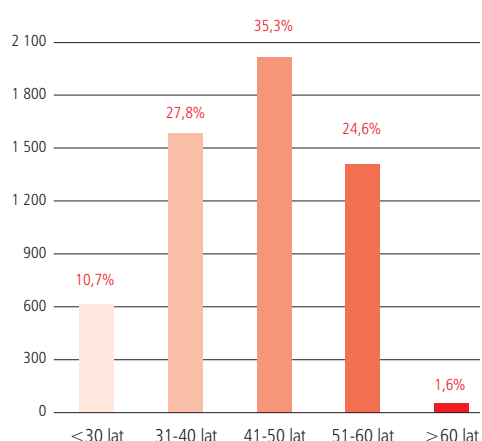
W strukturze zatrudnienia PKN ORLEN w ostatnich latach konsekwentnie zmniejszała się liczba pracowników w przedziale wiekowym od 51 do 60 lat oraz starszych. Najliczniejszą grupą w 2004 roku była kadra w wieku od 41 do 50 lat (2 010 osób) oraz od 31 do 40 lat (1 583 osoby). W przedziałach tych w 2004 roku odnotowaliśmy wzrost o odpowiednio 1% i 2% w porównaniu z rokiem 2003.

Wykształcenie pracowników w latach 2003-2004



Wśród wszystkich zatrudnionych w PKN ORLEN w 2004 roku 30% stanowiły kobiety (1 710 osób), a 70% mężczyźni (3 985 osób). W porównaniu z rokiem 2003 proporcje te pozostały na mniej więcej tym samym poziomie (31% kobiet i 69% mężczyzn w 2003 roku).

Struktura zatrudnienia wg wieku



- <30 lat = 611 osób (10,7%)
spadek o 1% w stosunku do końca 2003
- 31-40 lat = 1583 osoby (27,8%)
wzrost o 2% w stosunku do końca 2003
- 41-50 lat = 2010 osób (35,3%)
wzrost o 1% w stosunku do końca 2003
- 51-60 lat = 1402 osoby (24,6%)
spadek o 2% w stosunku do końca 2003
- >60 lat = 89 osób (1,6%) na tym samym poziomie co na koniec 2003

Wdrożenie SAP HR

Z dniem 1 stycznia 2004 roku uruchomiliśmy podstawowe moduły SAP HR umożliwiające ewidencję wszystkich zdarzeń kadrowych oraz naliczanie i wypłatę wynagrodzeń pracowników. W ciągu roku uruchomiliśmy również moduły planowania wynagrodzeń oraz pulpit menedżera, który pozwala na uzyskiwanie bieżących informacji o pracownikach.

Moduł SAP HR w obszarze rekrutacji jest na etapie końcowych testów funkcjonalności systemu. Pod koniec roku zostały przetestowane aplikacje internetowe umożliwiające szybką rejestrację ofert pracy z zewnątrz, jak i wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Rekrutacja

W 2004 roku wdrożyliśmy w Spółce nowe testy kompetencyjne do oceny kandydatów do pracy. Wdrożony program pozwala na tworzenie profili osobowościowych potencjalnych pracowników, a następnie porównanie ich wyników do wymiarów profilu. Aktualnie trwają przygotowania do wdrożenia metodologii assessment centre.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Kontynuowaliśmy realizację świadczeń socjalnych na rzecz pracowników PKN ORLEN, spółek, emerytów i rencistów oraz członków ich rodzin. W ramach „umowy o wspólnej działalności socjalnej” w 2004 roku obsługiwaliśmy pracowników 38 spółek z Grupy Kapitałowej. W ramach zaplanowanych środków, opierając się na Regulaminach Zakładowej Działalności Socjalnej, zrealizowaliśmy ogółem 35 948 świadczeń socjalnych.





Marka
ORLEN

MARKA ORLEN

Marka ORLEN

Kilkudziesięcioletnia historia oraz dotychczasowe osiągnięcia Firmy i Pracowników zobowiązują do dbałości o ich dobre imię i dlatego stawiamy sobie coraz to nowe wyzwania. Doceniamy również zaufanie, którym obdarzyli nas nasi klienci, kontrahenci, partnerzy. Po raz kolejny PKN ORLEN otrzymał nagrodę European Trusted Brand, największego europejskiego sondażu konsumenckiego. ORLEN otrzymał złotą statuetkę w kategorii „Stacja benzynowa”.

Na początku 2005 roku PKN ORLEN został wyróżniony tytułem Superbrands Polska w kategorii Motoryzacja. Statuetka Superbrands określana jest marketingowym Oscarem i przyznawana jest przez Niezależną Radę Marek, składającą się z czołowych postaci świata polskiego marketingu.

Badania ogółu opinii publicznej wskazują na 93% wspomaganej znajomości marki ORLEN i 73%* znajomości spontanicznej. W przypadku kierowców

uzyskane wskaźniki okazały się jeszcze wyższe – 99%* wspomaganej znajomości marki i 83%* znajomości spontanicznej. Marka ORLEN jest obecnie najbardziej znaną marką w Polsce i kojarzy się z dużym potencjałem ekonomicznym, nowoczesną korporacją dbającą o środowisko naturalne, z przyjazną dla klientów siecią stacji oferującą wysokiej jakości produkty i usługi.

Według rankingu najdroższych polskich marek – opracowanego w czerwcu 2004 roku przez dziennik „Rzeczpospolita” wspólnie z Ernst & Young i AC Nielsen Polska – wśród 150 marek obecnych na polskim rynku ORLEN uplasował się na II miejscu, a wartość marki wyceniono na ponad 1,5 miliarda złotych. W zestawieniu marek najczęściej wybieranych przez klientów ORLEN zajął III miejsce, tuż po Telekomunikacji Polskiej i portalu Onet.

Działania, które podejmowaliśmy, miały na celu dalsze budowanie jednolitego wizerunku firmy oraz spółek Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji marki ORLEN. Logo ORLEN firmujemy stacje paliw wysokiego standardu w Polsce i w Niemczech, jak również produkty paliwowe, petrochemiczne oraz płyny eksploatacyjne. ORLEN występuje także w nazwach ponad czterdziestu spółek należących do Grupy Kapitałowej.

Akt Legitymacyjny

Realizatorzy Programu Przywrócenia Roli i Znaczenia Marek Firmowych i Handlowych w Polsce MARKA-MARKOM, objętego Wysokim Patronatem Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, Aktem niniejszym uznają i zaświadcza, że po złożeniu Matrikuly, przeprowadzeniu procedury udokumentowanej Certyfikatem Marki Firmowej oraz Nominacją nadającą status Założyciela Akademii Marek, i po przeprowadzeniu ostatecznej legitymacji potwierdzającej

Firma

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.

zostaje mianowana na okres 5 lat
Członkiem Akademii Marek



* Źródło: Pentor – Instytut Badania Opinii i Rynku SA, Warszawa, grudzień 2004

Lider gospodarczy

W roku 2004 PKN ORLEN patronował licznym konferencjom i sesjom poświęconym makroekonomii, polityce gospodarczej, problemom sektora paliwowo-energetycznego, biznesowi i zarządzaniu. Do naszych najważniejszych przedsięwzięć w ramach programu Lider Gospodarczy w minionym roku należały IX Międzynarodowe Targi Przemysłu Naftowego i Gazownictwa NAFTA i GAZ, Europejski Szczyt Gospodarczy czy XIV Forum Ekonomiczne w Krynicy.

ORLEN TEAM

W 2004 roku zawodnicy ORLEN TEAM po raz kolejny potwierdzili swoją wysoką pozycję na arenie międzynarodowej. W listopadowym Rajdzie Argentyny, będącym ostatnią rundą Motocyklowych Mistrzostw Świata, Marek Dąbrowski zajął czwarte, a Jacek Czachor piąte miejsce w klasyfikacji generalnej rajdu. Polacy przypieczętowali tym samym swój wielki sukces, zdobywając tytuły wicemistrzów świata 2004.

W październiku 2004 roku do zespołu ORLEN TEAM dołączył jeden z najbardziej znanych polskich kierowców rajdowych Krzysztof Hołowczyc wraz z belgijskim pilotem Jean-Marc Fortinem, tworząc tym samym nową załogę samochodową. Podczas Rajdu Dubaju, w którym zawodnicy walczyli o kolejne cenne punkty w klasyfikacji mistrzostw świata, popularny „Hołek”, w ramach przygotowań do Rajdu Dakar, testował nową wersję Mitsubishi Pajero.

Na trasę Rajdu Dakar 2005 wyruszyło 233 motocyklistów, 166 załóg samochodowych oraz 69 ciężarówek. Do mety dotarło zaledwie 104 motocyklistów, 75 samochodów i 37 ciężarówek. Do grona tych, którzy tego dokonali, po raz kolejny należeli Polacy.

Mimo że na starcie stawiała się cała światowa czołówka, Jacek Czachor i Marek Dąbrowski przez cały czas trwania rajdu utrzymywali wysokie lokaty. Ostatecznie w klasyfikacji generalnej Rajdu motocykliści ORLEN TEAM zajęli odpowiednio 12. i 11. pozycję.

Ze zmiennym szczęściem na trasie Dakaru rywalizowali natomiast nasi debiutanci – zespół Krzysztof Hołowczyc – Jean-Marc Fortin. W końcowej klasyfikacji załoga ORLEN TEAM uplasowała się na 60. pozycji. Pechowe awarie, które prześladowały kierowców na początkowych etapach, spowodowały spore straty czasowe. Jednak jak na debiutanta Krzysztof Hołowczyc zanotował na swoim koncie spore sukcesy na poszczególnych odcinkach specjalnych, m.in. ósme miejsce na piętnastym etapie Rajdu Dakar. Hołowczyc ustanowił tym samym polski rekord Dakaru w kategorii samochodów.

Ekspert branżowy

Jako Ekspert Branżowy rozwijaliśmy zaangażowanie w sport motorowy w Polsce. W roku 2004 wspieraliśmy najbardziej lubiane przez kibiców imprezy – takie jak Rajd Polski, Rajd Kormoran, a także ORLEN TROPHY 4x4.





Odpowiedzialność społeczna

ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPOŁECZNA

Mecenas kultury

PKN ORLEN od lat aktywnie uczestniczy w przedsięwzięciach realizowanych w obszarze polskiej kultury. Swoją pomoc kierujemy zarówno do organizatorów wydarzeń kulturalnych, jak i bezpośrednio do artystów. W ramach programu Mecenas Kultury w 2004 roku wspieraliśmy takie projekty jak VIII Wielkanocny Festiwal Ludwiga van Beethovena, Międzynarodowy Integracyjny Plener Artystyczny w Łącku czy wydanie „Małej Encyklopedii Rynku Sztuki – Malarze Polscy XIX i XX wieku”. Kontynuowaliśmy także współpracę z Muzeum Narodowym w Warszawie, a także współfinansowaliśmy zakup niezwykle cennego autografu Etiudy cis-moll op. 10 nr 4 Fryderyka Chopina, wystawionego w grudniu 2004 roku na aukcji w Domu Aukcyjnym Sotheby's w Londynie. Zakupione dzieło przekazaliśmy w darze Muzeum Fryderyka Chopina w Warszawie.

Mecenas sportu

ORLEN należy do elitarnego grona Sponsorów Polskiego Ruchu Olimpijskiego. W roku 2004 wspieraliśmy Polską Reprezentację Olimpijską na olimpiadzie w Atenach.

Rok 2004 był rokiem sukcesów Wisły Płock, klubu sportowego należącego do PKN ORLEN. Szczypiorniści Wisły zdobyli po raz 3. mistrzostwo Polski, zaś futboliści, zajmując 5. miejsce w tabeli I ligi, osiągnęli najlepszy wynik w historii klubu. Tak dobra postawa sportowa zaowocowała obecnie rekordową liczbą 13 powołań zawodników Wisły do reprezentacji narodowych, w tym aż 4 piłkarzy Wisły miało zaszczyt wystąpić w pierwszej reprezentacji walczącej o awans do piłkarskich mistrzostw świata Niemcy 2006.



Autograf Etiudy cis-moll op. 10 nr 4 Fryderyka Chopina

Dobry Obywatel

Koncern z wielką satysfakcją angażuje się w rozwiązywanie ważnych problemów społecznych oraz pomoc osobom potrzebującym, realizując swą misję Dobrego Obywatela i Lokalnego Partnera.

Wolontariat pracowniczy. W 2004 roku rozpoczął swą działalność Wolontariat Korporacyjny PKN ORLEN. Latem 66 pracowników Spółki, współpracując z Caritas, zorganizowało 10-dniowy wypoczynek grupie polskich dzieci z Ukrainy, Białorusi i Litwy. Akcja wolontariuszy szczecińskich skierowana była natomiast do podopiecznych z Domu Dziecka w Mostach. Pracownicy Regionalnego Biura Handlu Detalicznego w Szczecinie, ajenci stacji paliw, partnerzy handlowi oraz wielu ludzi dobrej woli – łącznie 120 osób – wykonali szereg prac remontowych oraz zorganizowali dzieciom wypoczynek i ufundowali paczki świąteczne.

Jako Lokalny Partner PKN ORLEN aktywnie uczestniczył w inicjatywach mających na celu pomoc lokalnej społeczności. Do najważniejszych z nich należą:

- Forum dla Płocka – nowatorski sposób współzrządzenia miastem oparty na pełnym zaufaniu i otwartości porozumieniu między samorządem, obywatelami oraz biznesem.
- Fundusz Grantowy dla Płocka powołany przez PKN ORLEN i Miasto Płock. Jego celem jest wspieranie inicjatyw obywatelskich i wzmacnianie zaangażowania społecznego w realizacji strategii zrównoważonego rozwoju. Priorytetowym celem Funduszu jest wspieranie działań zmierzających do poprawienia warunków i jakości życia mieszkańców Płocka.
- Do tej pory w trzech edycjach konkursu grantowego dofinansowano 90 dużych projektów i przyznano 31 mikrograntów na inicjatywy młodzieżowe. Łącznie przyznano wsparcie w kwocie 2 155,5 tys. zł.



- Akademieskie Centrum Wspierania Talentów.
PKN ORLEN współuczestniczy w pracach plockich pedagogów, nauczycieli, przedstawicieli Urzędu Miasta, kuratorium oświaty, plockich uczelni i dyrektorów szkół na rzecz podniesienia poziomu kształcenia mieszkańców. Z ich inicjatywy ruszą w Płocku: Klub Ambitnych Szkół i Akademia Mistrzostwa Pedagogicznego.
- Współpraca kulturalna – Miasto Płock i PKN ORLEN współpracują przy organizacji ważnych wydarzeń kulturalnych, czego przykładem są wspólne obchody Dni Historii Płocka i Dnia Chemika. Przez trzy dni Stary Rynek był centrum wydarzeń kulturalnych, a towarzyszące zabawom jarmarki, wystawy, regaty, pokaz laserów, zawody balonowe, spektakle, festiwal kuchni staropolskiej, turniej rycerski dostarczyły mieszkańcom i gościom wielu wrażeń oraz stanowiły okazję do bliższego obcowania z historią miasta – od ponad 40 lat nierozdzielnie związanej z Koncernem.

Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny SA (PPPT).
Zadaniem PPPT jest pobudzenie rozwoju gospodarczo-społecznego miasta i regionu, lokalnej i regionalnej przedsiębiorczości, a tym samym kreowanie nowych miejsc pracy – zgodnie z założeniami w ramach zadań inwestycyjnych planowane jest wygenerowanie ok. 200 stanowisk. Wykorzystywany jest tu potencjał ekonomiczny i surowcowy PKN ORLEN oraz potencjał naukowo-badawczy miasta Płocka. Filozofią Parku jest działanie na zasadzie „wszystko w jednym miejscu”. Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny uzyskał dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej w wysokości 45 mln zł.

W ramach działalności Parku w czerwcu 2004 roku odbyły się międzynarodowe warsztaty badawczo-naukowe – „MSRAS 2004” w zakresie technik monitoringu, bezpieczeństwa i ratownictwa w systemach wieloagendowych, zorganizowane pod patronatem UNDP, PKN ORLEN oraz Miasta Płocka.



UNITAR. PKN ORLEN oraz Miasto Płock podjęły współpracę z Instytutem ds. Szkoleń i Badań Organizacji Narodów Zjednoczonych (UNITAR), Programem ds. Rozwoju ONZ w Polsce (UNDP) oraz Europejską Fundacją ds. Zrównoważonego Rozwoju Regionów (FEDRE). W wyniku tej współpracy w czerwcu 2004 roku Płock został oficjalnie wybrany na siedzibę Międzynarodowego Centrum Szkoleniowego dla Liderów Lokalnych (CIFAL). Jest to pierwsze miasto w tej części Europy, które zostało włączone do sieci CIFAL.

PKN ORLEN aktywnie realizuje również politykę dobroczynności, głównie poprzez **Fundację ORLEN – Dar Serca**, której celem jest krzewienie tradycji narodowej oraz rozwój oświaty i nauki. W roku 2004, podobnie jak w latach ubiegłych, fundacja udzielała pomocy finansowej i rzeczowej osobom fizycznym, organizacjom pozarządowym, instytucjom działającym w obszarze ochrony zdrowia, rekreacji i rehabilitacji osób niepełnosprawnych. Od trzech lat Fundacja realizuje program pomocy rodzinnym domom dziecka, w ramach którego finansowała wypoczynek wakacyjny dla wychowanków domów oraz organizowała szkolenia psychologiczno-pedagogiczne dla wychowawców.



W roku 2004 Fundacja ORLEN – Dar Serca przystąpiła do Koalicji na rzecz Rodzinnej Opieki Zastępczej oraz nawiązała współpracę z Krajowym Ośrodkiem Adopcyjno-Opiekuńczym TPD. W ramach pomocy osobom niepełnosprawnym Fundacja wsparła finansowo 25 organizacji działających na rzecz poprawy warunków życia takich osób.

Istotnym obszarem działań Fundacji jest wspieranie rozwoju oświaty i nauki. Głównymi beneficjentami były licea, uczniowskie kluby sportowe i przedszkola integracyjne. Znacznego wsparcia finansowego udzielono także Krajowemu Funduszowi na rzecz Dzieci z przeznaczeniem na organizację warsztatów dla dzieci szczególnie uzdolnionych oraz Instytutowi Zjednoczonej Europy na organizację kursów językowych dla młodzieży z ubogich terenów rolniczych. Fundacja przekazała szkołom zarówno środki finansowe, jak i rzeczowe na utworzenie i wyposażenie laboratoriów komputerowych w zestawy sprzętu komputerowego.





Ochrona środowiska

OCHRONA ŚRODOWISKA

Neutralność ekologiczna kompleksu rafineryjno-petrochemicznego w Płocku oraz innych jednostek Spółki od lat stanowi jeden z fundamentów działalności produkcyjnej i handlowej PKN ORLEN. Ekologię postrzegamy jako ważny atut konkurencyjności i istotny element społecznej odpowiedzialności biznesu.

Kierunki działań proekologicznych Spółki w 2004 roku wyznaczała wewnętrzna polityka środowiskowa opierająca się na pełnym poszanowaniu otoczenia i środowiska naturalnego. Rok 2004 był trzecim rokiem funkcjonowania PKN ORLEN przy pełnym respektowaniu ustaw ekologicznych wprowadzonych pod koniec 2001 roku.

Zgodnie z deklaracjami w październiku 2004 roku złożyliśmy do Wydziału Ochrony Środowiska Mazowieckiego Urzędu Wojewódzkiego wniosek o Pozwolenie Zintegrowane na korzystanie ze środowiska dla Zakładu Produkcyjnego w Płocku. Sposób i zakres oddziaływania procesów produkcyjnych był przedmiotem szczegółowej wewnętrznej analizy wykonanej w ramach opracowywania wniosku będącego „paszportem ekologicznym” niezbędnym do dalszego funkcjonowania Spółki. Analiza oddziaływania na środowisko wykazała, że spełniamy wszystkie wymagane standardy jakościowe. Ponadto stwierdziliśmy, iż instalacje produkcyjne ORLENU spełniają

kryteria najlepszej dostępnej techniki (tzw. BAT – Best Available Techniques) gwarantujące ograniczenie do minimum oddziaływania na środowisko. Zintegrowane Pozwolenie dla Zakładu w Płocku zostało wydane w czerwcu 2005 roku i określa naszą sytuację na najbliższe 10 lat.

Warto przy tej okazji wspomnieć, że trzy spółki Grupy ORLEN – ZA Anwil SA, Rafineria Jedlicze SA i Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. – już mogą pochwalić się uzyskaniem Zintegrowanego Pozwolenia na korzystanie ze środowiska dla części swoich instalacji.

W roku 2004 szczegółowej analizie poddany został również sposób oddziaływania na środowisko paliwowych baz magazynowych wchodzących w skład struktury logistycznej PKN ORLEN. Potwierdzeniem prawidłowości prowadzonych działań było rozszerzenie o ten obszar posiadanego przez Koncern od 2000 roku certyfikatu Zarządzania Środowiskiem.

W 2004 roku Komendant Wojewódzki Państwowej Straży Pożarnej zatwierdził inne bardzo ważne dokumenty dla Zakładu Produkcyjnego w Płocku – Raport o Bezpieczeństwie oraz Wewnętrzny Plan Operacyjno-Ratowniczy. Precyzują one sposoby zarządzania bezpieczeństwem, systemy identyfikacji zagrożeń, zapobiegania ich wystąpieniu, a także opisują działania podejmowane na wypadek wystąpienia poważnej awarii przemysłowej.

Polityka środowiskowa

Świadomi wpływu działalności ORLENU na środowisko deklarujemy systematyczne dostosowywanie zarówno metod planowania, jak i prowadzenia procesów zgodnie z wymogami ochrony środowiska. Naszym celem jest osiągnięcie możliwie maksymalnej neutralności ekologicznej zarówno działalności produkcyjnej Koncernu, jak i wytworzonych przez nas produktów. Celowi temu podporządkowujemy swoją misję przełożoną zarówno na istniejące, jak i przyszłe programy rozwoju.



Fot. Archiwum

Troska o środowisko wpisuje się również w inne działania realizowane w oparciu o wdrożony w Płocku System Zarządzania Środowiskowego według wymagań normy ISO 14001. W 2004 roku system zarządzania środowiskiem według normy ISO 14001 wdrożyło i uzyskało aż 6 spółek z Grupy ORLEN, a kolejne dwie są w trakcie starań o ten dokument. Zobowiązujemy się do jego dalszego rozszerzenia na pozostałe jednostki Koncernu w Polsce i zbudowania zintegrowanego systemu gwarantującego stałe zmniejszanie wpływu na środowisko we wszystkich obszarach działalności ORLENU.

Inwestycje na rzecz ochrony środowiska

Nakłady inwestycyjne na zadania związane z ochroną środowiska w kompleksie rafineryjno-petrochemicznym w Płocku w 2004 roku wyniosły ponad 52 mln zł. Na stacjach paliw w sieci ORLEN, w bazach magazynowych i zakładach odrębnych Koncernu wykonaliśmy 636 zadań środowiskowych, na które wydaliśmy ponad 48 mln złotych. Szacujemy, że łączne nakłady inwestycyjne PKN ORLEN na ochronę środowiska w roku 2004 wyniosły około 100 mln zł.

Odpowiedzialność i Troska (Responsible Care)

Rok 2004 był ósmym rokiem realizacji przez PKN ORLEN programu „Odpowiedzialność i Troska” zainicjowanego przez kanadyjskie Stowarzyszenie Przemysłu Chemicznego pod nazwą Responsible Care. W ramach programu podjęliśmy między innymi takie inicjatywy jak:

- współpraca z organizacjami pozarządowymi i administracją lokalną w obszarze ochrony środowiska;
- prowadzenie działań dotyczących wdrażania Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy w kolejnych jednostkach kompleksu rafineryjno-petrochemicznego w Płocku;
- edukacja ekologiczna pracowników PKN ORLEN i społeczności lokalnej, w tym bieżąca aktualizacja „Poradnika ekologicznego pracownika PKN ORLEN SA”;
- profilaktyka zdrowotna pracowników Koncernu i ich rodzin.

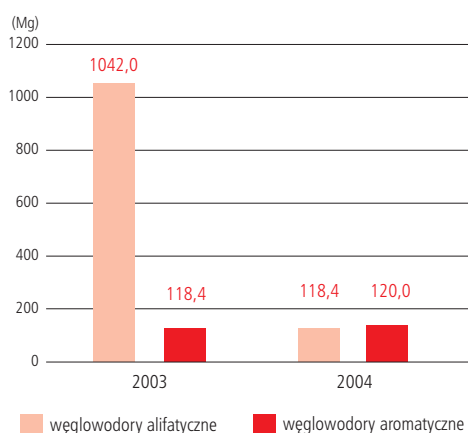
Realizowany był również szereg działań natury inwestycyjnej obejmujących między innymi budowę nowej przepompowni ścieków, obniżenie zawartości siarki w paliwie do pieców technologicznych (do 0,4%) oraz zwiększenie grubości izolacji rurociągu dosyłowego etylenu i w konsekwencji zmniejszenie zrzutu etylenu do atmosfery.

W roku 2004 do programu Responsible Care przystąpiły dwie spółki Grupy ORLEN: Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. oraz ORLEN Asphalt Sp. z o.o.

Zakładowa Inspekcja Ekologiczna

Działalność Zakładowej Inspekcji Ekologicznej ORLENU, potocznie nazywanej „Zieloną Policją”, jest wyrazem troski Koncernu o kontrolę i pełny monitoring procesów produkcyjnych, które mogą mieć wpływ na środowisko (zwłaszcza w sytuacjach wystąpienia zakłóceń w normalnej pracy instalacji). Zadaniem „Zielonej Policji” jest również monitorowanie funkcjonowania kompleksu rafineryjno-petrochemicznego poprzez przyjmowanie i wyjaśnianie przyczyn interwencji mieszkańców Płocka związanych ze zdarzającymi się chwilowymi uciążliwościami. Liczba interwencji zgłaszanych przez płocczan w 2004 roku spadła o około 30% w stosunku do roku 2003, co odbieramy jako kolejną, wyraźną poprawę parametrów emisyjnych, głównie zapachowych.

Emisja węglowodorów w latach 2003-2004



Zawartość substancji szkodliwych w benzynach silnikowych w latach 2002-2004

Asortyment		Średnia zawartość siarki [% wag]	Zawartość benzenu [% V/V]
Eurosuper 95	2002	0,0220	1,20
	2003	0,0103	0,73
	2004	0,0053	0,68
Eurosuper 95 z EETB	2002	0,0150	1,00
	2003	0,0114	0,72
	2004	0,0078	0,64
Super Plus 98	2002	–	–
	2003	–	–
	2004	0,0010	0,65
Super Plus 98 z EETB	2002	0,0060	0,90
	2003	0,0036	0,54
	2004	0,0028	0,64
Uniwersalna 95	2002	–	–
	2003	0,0103	0,73
	2004	0,0053	0,68
Uniwersalna 95 z EETB	2002	0,0150	1,00
	2003	0,0114	0,72
	2004	0,0078	0,64
Eurosuper 95 z Etanolem (4,6% V/V)	2004	0,0079	0,50
Średnia zawartość substancji szkodliwych w benzynach silnikowych	2002	0,0200	1,17
	2003	0,0105	0,71
	2004	0,0056	0,67

Ochrona powietrza

Przeprowadzone w 2004 roku pomiary kontrolne nie wykazały przekroczeń wyznaczonych dopuszczalnych norm. Zwiększona w stosunku do roku 2003 o około 4% ilość przerobionej ropy naftowej spowodowała niewielki wzrost ilości niektórych substancji wprowadzanych do powietrza. Równocześnie w 2004 roku nastąpił spadek emisji węglowodorów na skutek systematycznej modernizacji parku zbiorników w kompleksie rafinerijno-petrochemicznym w Płocku.

Spadek emisji zanieczyszczeń odnotowaliśmy także w obiektach części dystrybucyjno-handlowej Koncernu. Był on wynikiem dalszej hermetyzacji stacji paliw, jak również większej podaży olejów napędowych w stosunku do benzyn. Wart odnotowania jest również fakt zmniejszenia średniej zawartości siarki i benzenu w produkowanych przez ORLEN benzynach. W efekcie zmniejszeniu uległa ilość substancji szkodliwych emitowanych do środowiska przez pojazdy z silnikami benzynowymi.

Zielony Projekt

Służby ochrony środowiska w Koncernie w ciągu najbliższych 5 lat chcą posadzić kilka tysięcy nowych drzew na terenach bezpośrednio przylegających do Zakładu Produkcyjnego w Płocku. Wynika to z konieczności rekompensaty za drzewa wycięte w trakcie przygotowywania terenów pod inwestycje lub ze względu na remonty infrastruktury podziemnej. Planujemy także

zarządzania środowiskiem, a płocka spółka Centrum Edukacji wyróżnienie od Agencji Sokrates Comenius za projekt dotyczący monitoringu stanu wód w Płocku i okolicy.

Plany i cele

W 2004 roku rozpoczęliśmy przygotowania do realizacji zupełnie nowych projektów i wprowadzenia mechani-



zadrzewienie zupełnie nowych otwartych przestrzeni. Wybraliśmy już kilka gatunków drzew, które są odporne na niskie temperatury i dobrze aklimatyzują się w sąsiedztwie przemysłu. Na pewno będą to sadzonki jarzębiny, lip oraz dębów. Obecnie trwają przygotowania do tej akcji. W 2005 roku chcemy zasadzić 2 tys. sadzonek, a docelowo nawet 10 tys.

Nagrody

Nasze osiągnięcia w dziedzinie ochrony środowiska zostały docenione przez Jury VI edycji konkursu „Najczystsza Ekologicznie Stacja Paliw 2004”. Złotym medalem wyróżniono stację paliw ORLEN w Milanówku przy ul. Królewskiej. Doceniono także wysiłki spółek z Grupy ORLEN. W prestiżowym konkursie pod patronatem prezydenta RP Aleksandra Kwaśniewskiego „Przyjaźni Środowisku” ORLEN Oil Sp. z o.o. otrzymał nagrodę w kategorii „Produkt Godny Polecenia” za oleje Platinum. W listopadzie 2004 roku ORLEN Transport Płock Sp. z o.o. uzyskał nagrodę w konkursie „Panteon Polskiej Ekologii” za opracowanie i wdrożenie systemu

zmów zarządzania środowiskiem będących bezpośrednim następstwem członkostwa Polski w Unii Europejskiej. Jednym z takich rozwiązań jest system handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla. Protokół z Kioto zawierający zasady funkcjonowania systemu zobowiązuje 141 państw, w tym Polskę, do zmniejszenia emisji CO₂ o 5,2% do 2012 roku. W celu osiągnięcia takiego poziomu niezbędne jest skłonienie największych firm, głównie energetycznych, do redukcji dwutlenku węgla poprzez zachęty o charakterze ekonomicznym. Firma, która zainwestuje w technologię i zredukuje emisję dwutlenku węgla poniżej przyznanego limitu, będzie mogła odsprzedać nadwyżkę z zyskiem innej firmie. Z drugiej strony firma, która w danym momencie swojego rozwoju nie będzie miała możliwości technicznych lub ekonomicznych redukcji emisji, będzie mogła kupić niezbędną ilość jednostek do emisji. W ORLENIE będziemy rozważali naszą obecność na tym rynku. Wstępnie szacujemy, że na podstawie rozwiązań i praktyki w innych państwach limit dla ORLENU powinien pozwolić nam na swobodne funkcjonowanie i rozwój zakładu, a być może obrót limitami CO₂ na rynku.



Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

ZA OKRESY ROCZNE ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2004 ROKU
ORAZ 31 GRUDNIA 2003 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ WRAZ Z OPINIĄ AUDYTORA

(zmienione w dniu 5 maja 2005 roku w stosunku do opublikowanych
w dniu 20 kwietnia 2005 roku, sporządzonych w dniu 19 kwietnia 2005 roku
skonsolidowanych sprawozdań finansowych, „zmienione skonsolidowane
sprawozdania finansowe”)

OPINIA NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Do Rady Nadzorczej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego bilansu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA („Spółki”) sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym składających się na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), (zmienionego w dniu 5 maja 2005 roku w stosunku do opublikowanego w dniu 20 kwietnia 2005 roku sporządzonego w dniu 19 kwietnia 2005 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego, „zmienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe”). Odpowiedzialność za powyższe zmienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe ponosi Zarząd Spółki. Nasza odpowiedzialność obejmuje wydanie opinii o tym zmienionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie naszego badania.
2. Jak szerzej przedstawiono w notach do załączonego zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w stosunku do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego z dniem 31 marca 2005 roku zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”), Zarząd wprowadził korektę dotyczącą odpisu na należność od PSE SA. Wpływ tej korekty na załączone zmienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczył zmniejszenia jednostkowego wyniku finansowego netto Spółki za rok 2004 dostępnego do podziału przedstawionego w nocie 20 do załączonego zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
3. Za wyjątkiem kwestii opisanych w punktach 4. i 5. nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Standardy te wymagają, abyśmy tak zaplanowali i przeprowadzili nasze badanie, aby uzyskać racjonalną pewność, że badane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie metodą testową dowodów stanowiących podstawę kwot i informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanych zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonywanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia przez nas opinii.
4. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. Zgodnie z postanowieniami MSSF 1 Spółka jest traktowana jako jednostka, która stosuje MSSF po raz pierwszy. W szczególności MSSF 1 wymaga od jednostki, aby w swym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF ujęła wszystkie aktywa i pasywa, których ujęcie jest wymagane przez MSSF. Zgodnie z MSSF 1 jednostka może dokonać wyceny według wartości godziwej składników rzeczowego majątku trwałego na dzień zastosowania MSSF i uznać tę wartość godziwą jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień.

Prawa wieczystego użytkowania gruntu przyznane w przeszłości Spółce na podstawie decyzji administracyjnych spełniają definicję aktywa. W związku z tym powinny one być rozpoznane w zmienionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki. Jak opisano w nocie 2 do załączonego zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka nie dokonała szacunku wartości godziwej wymienionych wyżej aktywów jako nowego kosztu nabycia. W związku z tym nie jesteśmy w stanie oszacować ewentualnego wpływu powyższej kwestii na zmienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

5. Międzynarodowy Standard Rachunkowości 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” („MSR 29”) wymaga, aby wykazywane w okresie hiperinflacji wartości aktywów i pasywów były wyrażone w cenach bieżących na koniec hiperinflacyjnego okresu sprawozdawczego i stanowiły podstawę do wyceny aktywów i pasywów w sprawozdaniach finansowych następnych okresów. Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryteria gospodarki hiperinflacyjnej, natomiast od 1997 roku nie spełniała tych kryteriów. Spółka dokonała ostatniego przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku w celu odzwierciedlenia skutków inflacji na ich wartość bilansową generalnie poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych. Przeszacowanie to nie zostało dokonane zgodnie z wymogami MSR 29, ponieważ Spółka nie korzystała ze wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz nie dokonała następnie przeszacowania środków trwałych na dzień 31 grudnia 1996 roku. W rezultacie skumulowane salda środków trwałych, które pochodzą sprzed 31 grudnia 1996 roku, nie zostały wyrażone w jednostkach miary obowiązujących na dzień 31 grudnia 1996 roku. Spółka nie zastosowała również zasad przeszacowania zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” wymagającym, aby wartość środków trwałych odpowiadała ich wartości godziwej na dzień przeszacowania. Spółka nie dokonała również szacunku wartości godziwej jako nowego kosztu nabycia wymienionych wyżej aktywów, który wynikałby z wymagań MSSF 1.
6. Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków kwestii przedstawionych w punktach 4. i 5. powyżej załączone zmienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, skonsolidowaną sytuację finansową Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz skonsolidowane wyniki finansowe i skonsolidowane przepływy środków pieniężnych w roku zakończonym tą datą zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
7. W wyniku zdarzeń opisanych w punkcie 2. niniejsza opinia dotycząca zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastępuje opinię z zastrzeżeniem wydaną uprzednio z dniem 19 kwietnia 2005 roku w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego z dniem 19 kwietnia 2005 roku zgodnie z MSSF. W związku z tym uprzednio wydana opinia nie powinna być brana pod uwagę przy ocenie załączonego zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - a) Wydaliśmy również oddzielną opinię z badania zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku sporządzonego zgodnie z PSR. Istotne różnice pomiędzy PSR a MSSF, które odnoszą się do załączonego zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocie 35 do załączonego zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

b) Jak zostało opisane w notcie 30c do załączonego zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w spółce zależnej Rafineria Trzebinia SA toczy się postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za lata 2002 i 2003. Na dzień wydania niniejszej opinii wyniki prowadzonej kontroli i ich potencjalny wpływ na załączone zmienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie są znane. Dodatkowo w wyniku przeprowadzonego przez Urząd Celný postępowania w dniu 5 kwietnia 2005 roku do Rafinerii Trzebinia SA wpłynęły decyzje Dyrektora Urzędu Celnego w Krakowie, w których ustalono dodatkowe zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku akcyzowego za okres maj-czerwiec 2004 roku na łączną kwotę około 60 milionów złotych, w stosunku do których złożono odwołanie. W dniu 5 maja 2005 roku do Rafinerii Trzebinia SA wpłynęło postanowienie Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie wstrzymujące wykonanie wyżej wymienionych decyzji. Jak to zostało przedstawione w powyższej notce, na dzień wydania niniejszej opinii rezultat powyższych postępowań i ich potencjalny wpływ, jak również potencjalny wpływ rozszerzenia postępowania na inne okresy na załączone zmienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest znany.

Jak zostało opisane w notach 30c, 30m oraz 30n do załączonego zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Rady Nadzorcze spółek Rafineria Trzebinia SA, Rafineria Nafty Jedlicze SA oraz ORLEN Oil Sp. z o.o. podjęły uchwały o przeprowadzeniu przeglądu podatkowego oraz o zleceniu prac natury dochodzeniowej („forensic”). Jak to zostało przedstawione w powyższych notach, na dzień wydania niniejszej opinii prace te nie zostały zakończone, a ich wynik i potencjalny wpływ na załączone zmienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest znany.

Ernst & Young
Warszawa, Polska
5 maja 2005

SKONSOLIDOWANE BILANSE
na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2003 roku

		31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	Nota	(w milionach złotych)	
AKTYWA			
Majątek trwały			
Rzeczowy majątek trwały	5	9 681	9 807
Ujemna wartość firmy	6	(245)	(273)
Wartości niematerialne	7	113	121
Aktywa finansowe	8	537	534
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	9	550	493
Podatek odroczone – aktywa	25	42	15
Pozostały majątek trwały		9	18
Majątek trwały razem		10 687	10 715
Majątek obrotowy			
Zapasy	10	3 273	3 058
Należności z tytułu dostaw i inne	11	2 957	2 513
Należności z tytułu podatku dochodowego		23	65
Krótkoterminowe papiery wartościowe	12	1 124	67
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13	92	80
Środki pieniężne	14	707	562
Inne aktywa finansowe		154	89
Majątek obrotowy razem		8 330	6 434
Aktywa razem		19 017	17 149
PASYWA			
Kapitał własny	20		
Kapitał akcyjny		534	534
Kapitał zapasowy		1 359	1 359
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych		56	–
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		855	856
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(7)	62
Zyski zatrzymane		8 888	6 699
Kapitał własny razem		11 685	9 510
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	15	378	427
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	16	1 757	1 836
Rezerwy	17	900	616
Rezerwa na podatek odroczone	25	229	293
Zobowiązania długoterminowe razem		2 886	2 745
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	18	3 787	3 231
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1	–
Kredyty i pożyczki	16	242	1 195
Przychody przyszłych okresów	19	17	14
Pozostałe zobowiązanie finansowe		21	27
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 068	4 467
Pasywa razem		19 017	17 149

Załączone noty objaśniające są integralną częścią niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych (zmienionych skonsolidowanych sprawozdań finansowych)

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
za lata zakończone 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku

		Za rok zakończony 31 grudnia 2004	Za rok zakończony 31 grudnia 2003
	Nota	(w milionach złotych)	
Przychody ze sprzedaży		30 565	24 412
Koszt własny sprzedaży	23	(24 444)	(19 986)
Zysk na sprzedaży		6 121	4 426
Pozostałe przychody operacyjne		361	422
Koszty sprzedaży	23	(2 187)	(2 259)
Koszty ogólnego zarządu	23	(846)	(934)
Pozostałe koszty operacyjne	23	(699)	(388)
Zysk operacyjny		2 750	1 267
Przychody finansowe	24	425	279
Koszty finansowe	24	(258)	(377)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności		99	50
Zysk przed opodatkowaniem		3 016	1 219
Podatek dochodowy	25	(565)	(198)
Zysk po opodatkowaniu		2 451	1 021
(Zysk) akcjonariuszy mniejszościowych		(55)	(34)
Zysk netto		2 396	987
Zysk i rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych na akcję)		5,60	2,35

Załączone noty objaśniające są integralną częścią niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych (zmienionych skonsolidowanych sprawozdań finansowych)

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za lata zakończone 31 grudnia 2004 roku
i 31 grudnia 2003 roku

	Za rok zakończony 31 grudnia 2004	Za rok zakończony 31 grudnia 2003
(w milionach złotych)		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	2 396	987
Korekty o pozycje:		
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	55	34
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(99)	(50)
Amortyzacja	1 219	1 207
Odsetki i dywidendy netto	(52)	29
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	565	198
Strata na działalności inwestycyjnej	41	59
(Zwiększenie) stanu należności	(478)	(114)
(Zwiększenie) stanu zapasów	(250)	(158)
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	645	(111)
Zwiększenie stanu rezerw	311	25
Pozostałe korekty	(149)	14
Podatek dochodowy zapłacony	(640)	(413)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 564	1 707
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	(1 467)	(1 337)
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego	63	40
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	41	17
Nabycie akcji i udziałów	(28)	(56)
Nabycie działalności w Niemczech pomniejszone o saldo nabytych środków pieniężnych	–	(279)
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(1 233)	(62)
Wpływy z tytułu sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	130	55
Dywidendy otrzymane	81	60
Odsetki otrzymane	24	25
Pożyczki udzielone/splacone	7	83
Pozostałe	31	73
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 351)	(1 381)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	864	4 452
Splata długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek i kredytów	(1 582)	(4 207)
Zapłacone odsetki	(59)	(116)
Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy	(278)	(59)
Pozostałe	(13)	(12)
Środki pieniężne netto uzyskane z/(wykorzystane) w działalności finansowej	(1 068)	58
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	145	384
Środki pieniężne na początku okresu	562	178
Środki pieniężne na koniec okresu	707	562

Załączone noty objaśniające są integralną częścią niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych (zmienionych skonsolidowanych sprawozdań finansowych)

SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN
W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku
(w milionach złotych)

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał razem
1 stycznia 2003	525	1 174	–	859	–	5 771	8 329
Emisja akcji	9	–	–	–	–	–	9
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	–	185	–	–	–	–	185
Różnice kursowe z konsolidacji	–	–	–	–	62	–	62
Dywidenda	–	–	–	–	–	(59)	(59)
Zysk netto	–	–	–	–	–	987	987
Utrata wartości majątku trwałego	–	–	–	(3)	–	–	(3)
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	–	–	–	–	–	–	–
31 grudnia 2003	534	1 359	–	856	62	6 699	9 510

**SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN
W SKONSOLIDOWANYCH KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku
(w milionach złotych)**

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd- kowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał razem
1 stycznia 2004	534	1 359	–	856	62	6 699	9 510
Różnice kursowe z konsolidacji	–	–	–	–	(69)	–	(69)
Dywidenda	–	–	–	–	–	(278)	(278)
Zysk netto	–	–	–	–	–	2 396	2 396
Utrata wartości majątku trwałego	–	–	–	(1)	–	–	(1)
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	–	–	74	–	–	–	74
Podatek odroczony wynikający z rachunkowości zabezpieczeń	–	–	(18)	–	–	–	(18)
Zwiększenie udziału w aktywach netto spółki Anwil SA z tytułu nabycia przez Anwil SA akcji własnych w celu umorzenia	–	–	–	–	–	71	71
31 grudnia 2004	534	1 359	56*	855	(7)	8 888	11 685

* w tym kwota (17) milionów złotych, z uwzględnieniem wpływu podatku odroczonego z tytułu rachunkowości zabezpieczeń w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności

**NOTY DO SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
(ZMIENIONYCH SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH)
(w milionach złotych)**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem finansowym zmienionym w dniu 5 maja 2005 roku w stosunku do opublikowanego w dniu 20 kwietnia 2005 roku sporządzonego w dniu 19 kwietnia 2005 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2004 rok w wyniku powziętej w dniu 19 kwietnia 2005 roku przez Spółkę informacji o negatywnym rozstrzygnięciu postępowania arbitrażowego dotyczącego należności od PSE SA w wysokości 111,5 miliona złotych (nota 30k) oraz w konsekwencji dokonanej zmiany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, o której mowa poniżej. W wyniku tego zdarzenia Zarząd wprowadził korektę dotyczącą odpisu na należność od PSE SA w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według Polskich Standardów Rachunkowości. Po wprowadzeniu wyżej wymienionej korekty wynik finansowy netto Spółki za rok 2004 według Polskich Standardów Rachunkowości uległ zmniejszeniu o kwotę 54 milionów złotych w stosunku do danych przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym z dniem 31 marca 2005 roku. Konsekwencją powyższych zdarzeń jest zmiana w notce 20 w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego opublikowanego w dniu 20 kwietnia 2005 roku. Zmienione zostały również następujące dodatkowe noty objaśniające w zakresie innych istotnych wydarzeń zaistniałych po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania: 30c, 30e, 30k, 33.4, 34c.

1. Podstawowa działalność Grupy

Jednostką dominującą grupy kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN („Grupa”) jest Polski Koncern Naftowy ORLEN SA („Spółka”, „PKN ORLEN”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 29 czerwca 1993 roku jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa Mazowieckie Zakłady Rafineryjne i Petrochemiczne „Petrochemia Płock” SA i wpisana do rejestru handlowego w Płocku dnia 1 lipca 1993. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 1999 roku, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Płocku w dniu 20 maja 1999 roku, Spółka zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy Spółka Akcyjna. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 kwietnia 2000 roku, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Płocku dnia 12 kwietnia 2000 roku, Spółka zmieniła nazwę na Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

Spółka prowadzi działalność w zakresie przetwórstwa ropy naftowej i wytwarzania szerokiej gamy produktów naftowych i petrochemicznych, a także transportu oraz sprzedaży hurtowej i detalicznej tych produktów. Inne podmioty z Grupy prowadzą przeważnie pokrewną działalność, obejmującą produkcję i dystrybucję produktów naftowych, jak również produkcję i sprzedaż wyrobów chemicznych.

Do czasu drugiej oferty publicznej akcji, która miała miejsce w lipcu 2000 roku, Spółka, pośrednio i bezpośrednio, pozostawała pod kontrolą Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej z mniejszościowym udziałem pracowników i innych podmiotów. Skarb Państwa sprawował nadzór nad Spółką poprzez kontrolę nad podmiotem dominującym Spółki, Nafta Polska SA. Na 31 grudnia 2004 roku Nafta Polska SA posiadała bezpośrednio lub pośrednio 17,32% akcji Spółki, Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 10,2%, Bank of New York (jako depozytariusz) 10,62%, a pozostali akcjonariusze 61,86% akcji Spółki.

W dniu 4 lipca 2003 roku Spółka ogłosiła, że Commercial Union OFE BPH CU WBK posiadał 21 533 539 akcji PKN ORLEN, co stanowiło 5,035% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W dniu 2 marca 2005 roku Commercial Union OFE BPH CU WBK zmniejszył stan posiadania akcji PKN ORLEN i wynosił on 21 040 915 akcji, co stanowiło 4,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2. Zasady prezentacji

(a) Standardy rachunkowości

Grupa zastosowała w niniejszych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obowiązujące w odpowiednich okresach. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W 2003 roku Rada MSR wydała MSSF 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” („MSSF 1”), który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy zaczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy oprócz tych podmiotów, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF, również podmiotów, takich jak Grupa PKN ORLEN, które stosują MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajduje się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami, a w szczególności ujęcia efektów hiperinflacji wymaganego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” (MSR 29) oraz przeszacowania środków trwałych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” („MSR 16”). W szczególności MSSF 1 wymaga od jednostki, aby w swym bilansie otwarcia sporządzonym zgodnie z MSSF ujęła wszystkie aktywa i pasywa, których ujęcie jest wymagane przez MSSF, czyli również rozpoznała prawa wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z MSSF 1. Zgodnie z MSSF 1 jednostka może dokonać wyceny części składników rzeczowego majątku trwałego do wartości godziwej na dzień zastosowania MSSF i uznać powstałą wartość jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień. Grupa nie dokonała szacunku wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2004 roku jako nowej wartości nabycia wymienionych wyżej aktywów, który wynikałby z wymagań MSSF 1.

Prawa wieczystego użytkowania gruntu przyznane w przeszłości Spółkom Grupy na podstawie decyzji administracyjnych spełniają definicję aktywa. W związku z tym powinny one być rozpoznane w sprawozdaniu finansowym Grupy w oparciu o ich wartość godziwą. Grupa nie dokonała szacunku wartości godziwej wymienionych wyżej praw wieczystego użytkowania, ponieważ nie było to praktycznie możliwe.

Grupa zamierza dokonać stosownych wycen w 2005 roku, aby w bilansie za 2005 rok ujęte były wszystkie aktywa i pasywa zgodnie z MSSF 1. W ocenie Zarządu przewidywany rezultat ujęcia efektu potencjalnych korekt dotyczących spełniania powyższych wymogów nie wpłynie fundamentalnie na wartość aktywów, kapitału własnego oraz wyniki Grupy za rok 2004.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

(b) Zmiana szacunku wyceny różnic kursowych

W roku 2004 Grupa zmieniła szacunek kursu walutowego używanego do prezentacji monetarnych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. Do 31 grudnia 2003 roku aktywa monetarne wyrażone w walutach obcych były prezentowane po kursie niższym z: kursu kupna banku komercyjnego i średniego kursu NBP, podczas gdy pasywa monetarne były wykazywane po kursie wyższym z: kursu sprzedaży banku komercyjnego i średniego kursu NBP. Począwszy od 1 stycznia 2004 roku, na dzień bilansowy do wyrażonych w walutach obcych monetarnych aktywów i pasywów stosuje się jednaki, średni kurs Narodowego Banku Polskiego ogłoszony na dzień bilansowy. Efekt zmiany szacunków wyniósł 26 milionów złotych i wpływa dodatnio na wynik bieżącego okresu.

(c) Zmiany w standardach rachunkowości

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku, Spółki Grupy będą stosowały standardy rachunkowości zaktualizowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Obecnie Spółki Grupy są w trakcie oceny skutków zastosowania nowych, zaktualizowanych standardów.

W marcu 2004 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” („MSSF 3”) wraz z odpowiednimi zapisami MSR 36 i MSR 38. Nowy standard obowiązuje, począwszy od roku sprawozdawczego zaczynającego się od lub po 31 marca 2004.

(d) Reorganizacja Grupy

W wyniku realizacji Programu Restrukturyzacji i Prywatyzacji Sektora Naftowego Skarb Państwa, poprzez spółkę zależną Nafta Polska SA, dokonał w latach 1997-1999 reorganizacji podmiotów polskiego sektora naftowego. Grupa w obecnym kształcie powstała w rezultacie reorganizacji kilku znaczących spółek, które działały pod wspólną kontrolą Nafty Polskiej SA i Skarbu Państwa. Istotne transakcje zawarte w celu przeprowadzenia wspomnianej reorganizacji polskiego sektora naftowego zostały przedstawione poniżej:

- Przed połączeniem Centrali Produktów Naftowych „CPN” SA („CPN”) z Petrochemią Płock
 - wydzielenie Dyrekcji Eksploatacji Cystern Sp. z o.o. przez CPN – przedsiębiorstwo zajmujące się eksploatacją cystern kolejowych służących do przewozu produktów naftowych,
 - zbycie udziałów w Naftobazach Sp. z o.o. przez CPN – operator dużych obiektów magazynowych służących do składowania produktów naftowych.
- Nabycie rafinerii: Rafinerii Trzebinia SA oraz Rafinerii Nafty Jedlicze SA.
- Połączenie Petrochemii Płock SA z Centralą Produktów Naftowych „CPN” SA – główny dystrybutor w zakresie sprzedaży detalicznej paliw w Polsce.

W zakresie odpowiadającym udziałowi Skarbu Państwa w reorganizowanych podmiotach polskiego sektora naftowego transakcje te wykazano jako transakcje pod wspólną kontrolą, poprzez zastosowanie metody łączenia udziałów analogicznie do zasad Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 22 „Połączenie jednostek gospodarczych” („MSR 22”).

(e) Spółki objęte sprawozdaniami skonsolidowanymi

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata kończące się 31 grudnia 2004 i 31 grudnia 2003 obejmują następujące jednostki zlokalizowane w Polsce i Niemczech, wchodzące w skład Grupy:

	Udział w ogólnej liczbie głosów ¹⁾	
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
(w pełnych %)		
PKN ORLEN	Jednostka dominująca	
ORLEN Deutschland AG ³⁾	100%	–
ORLEN Deutschland GmbH	–	100%
ORLEN Deutschland Immobilien GmbH	–	100%
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Medica Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Powiernik Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Transport Szczecin Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN ASFALT Sp. z o.o. (dawniej Bitrex Sp. z o.o.) ²⁾	100%	100%
Grupa Kapitałowa ORLEN Petroprofit Sp. z o.o. ⁹⁾	100%	85%
w tym:		
Petro-oil LCS Sp. z o.o.	100%	100%
Petrooktan Sp. z o.o.	51%	51%
ORLEN Morena Sp. z o.o. ¹⁰⁾	100%	51%
Raf Trans Sp. z o.o. ⁶⁾	99%	99%
ORLEN Transport Lublin Sp. z o.o. ⁵⁾	–	98%
ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o.	98%	98%
ORLEN Transport Płock Sp. z o.o.	98%	98%
ORLEN Transport Nowa Sól Sp. z o.o.	97%	97%
Zakład Budowy Aparatury SA	97%	97%
ORLEN Transport Słupsk Sp. z o.o.	97%	97%
ORLEN Transport Poznań Sp. z o.o.	96%	96%
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	95%	95%
ORLEN Transport Olsztyn Sp. z o.o.	95%	95%
ORLEN Transport Warszawa Sp. z o.o.	94%	94%
Grupa Kapitałowa ORLEN Oil Sp. z o.o. ⁷⁾	92%	92%
ORLEN Petro-Tank Sp. z o.o.	90%	90%
ORLEN Transport Kędzierzyn-Koźle Sp. z o.o.	89%	89%
Petrotel Sp. z o.o.	89%	89%
Grupa Kapitałowa Anwil SA ⁸⁾	84%	76%
w tym:		
Przedsiębiorstwo Inwestycyjno-Remontowe Remwil Sp. z o.o.	100%	100%
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Pro-Lab Sp. z o.o.	99%	99%
Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych Chemeko Sp. z o.o.	56%	56%
Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia SA	77%	77%
w tym:		
Energomedia Sp. z o.o.	100%	100%
Euronaft Sp. z o.o.	100%	100%
Nafto Wax Sp. z o.o.	100%	100%
Ekonaft Sp. z o.o.	99%	99%
Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze SA	75%	75%
w tym:		
RAF-LAB Sp. z o.o.	100%	100%
RAF-ENERGIA Sp. z o.o.	100%	100%
RAF-KOLTRANS Sp. z o.o.	100%	100%
RAF-REMAT Sp. z o.o.	96%	96%
RAF-EKOLOGIA Sp. z o.o.	93%	93%
Konsorcjum Olejów Przetworzonych – Organizacja Odzysku SA	81%	81%
Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” SA	71%	71%

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
	(w pełnych %)	
Grupa Kapitałowa Ship-Service SA	56%	56%
w tym:		
Bor-Farm Sp. z o.o.	100%	100%
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	52%	52%
ORLEN PetroZachód Sp. z o.o.	52%	52%
Petrogaz Wrocław Sp. z o.o.	52%	52%
Petrolot Sp. z o.o.	51%	51%
ORLEN Projekt Sp. z o.o.	51%	51%
ORLEN Wir Sp. z o.o.	51%	51%
Petrogaz Łapy Sp. z o.o. ⁴⁾	–	100%
ORLEN Polimer Sp. z o.o. ⁵⁾	–	100%

- 1) Udział w ogólnej liczbie głosów jest zgodny z udziałem w kapitale zakładowym z wyjątkiem Grupy Kapitałowej Ship Service SA, gdzie udział w kapitale wynosi 61%
- 2) Od II kwartału 2003 roku jednostka zależna bezpośrednio od PKN ORLEN (uprzednio jednostka zależna Rafinerii Trzebinia SA)
- 3) W 2004 roku spółki ORLEN Deutschland GmbH i ORLEN Deutschland Immobilien GmbH zostały przekształcone w spółkę ORLEN Deutschland AG. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2004 roku PKN ORLEN posiada akcje w jednej zorganizowanej spółce
- 4) Jednostka przejęta przez ORLEN Gaz Sp. z o.o. w I kwartale 2004 roku
- 5) Jednostka sprzedana w II kwartale 2004 roku
- 6) Spółka uprzednio konsolidowana przez Rafinerię Nafty Jedlice SA
- 7) Spółka uprzednio konsolidowana przez Rafinerię Trzebinia SA
- 8) Posiadany procent uległ zmianie w wyniku nabycia przez Anwil SA akcji własnych celem umorzenia
- 9) W 2004 roku Grupa nabyła dodatkowo 15% udziałów w Petroprofit Sp. z o.o.
- 10) W 2004 roku Grupa nabyła dodatkowo 49% udziałów w Morena Sp. z o.o.

3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Na dzień bilansowy do wyrażonych w walutach obcych aktywów i zobowiązań stosuje się jednakowy, średni kurs Narodowego Banku Polskiego ogłoszony na dzień bilansowy.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

4. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku środków trwałych i instrumentów finansowych.

(a) Zasady konsolidacji

– Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane finansowe Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA oraz spółek będących pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w taki sposób, aby korzystać z jej działalności. Kapitał oraz zysk netto należący do akcjonariuszy mniejszościowych wykazywany jest odpowiednio w bilansie i rachunku zysków i strat proporcjonalnie do udziału kapitałowego nienależącego bezpośrednio lub za pośrednictwem jednostek zależnych do jednostki dominującej.

Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Zasady wykazywania reorganizacji zostały omówione w nocie 2(c). Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

– Jednostki stowarzyszone

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (generalnie inwestycje od 20% do 50% w kapitał jednostki), gdzie Grupa wywiera znaczny wpływ, rozliczane są zgodnie z metodą praw własności. Ocena inwestycji w spółki stowarzyszone ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła trwała utrata wartości lub odpis trwałej utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

– Jednostki współzależne

Inwestycje w jednostkach współzależnych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę, rozliczane są zgodnie z metodą praw własności. Ocena inwestycji w spółki współzależne ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła trwała utrata wartości lub odpis trwałej utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

Wszystkie inne udziały są ujmowane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” w sposób przedstawiony w nocie 4(m).

Sprawozdania finansowe spółek zależnych, współzależnych oraz stowarzyszonych zostały sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

(b) Rzeczowy majątek trwały

Składniki rzeczowego majątku trwałego zostały wykazane według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i dotychczasowy odpis z tytułu trwałej utraty wartości, z wyjątkiem środków trwałych podlegających przeszacowaniom, których wartość księgowa jest skorygowana o przeszacowania. Przeszacowania środków trwałych były przeprowadzane w Polsce na podstawie przepisów wydawanych przez Ministra Finansów i miały na celu odzwierciedlenie skutków inflacji. Przeszacowania były generalnie przeprowadzane przy użyciu wskaźników ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla grup środków trwałych. Przeszacowania te nie spełniły wymogów MSR 29, który wymaga zastosowania wskaźników ogólnego wzrostu cen. Przeszacowania te również nie zostały dokonane zgodnie z wymogami MSR 16, ponieważ sposób dokonania przeszacowania nie zapewnił, żeby przeszacowana wartość środków trwałych odpowiadała ich wartości godziwej na dzień przeszacowania. Ostatnie przeszacowanie zostało przeprowadzone na dzień 1 stycznia 1995 roku i miało na celu doprowadzenie wartości środków trwałych do poziomu cen z września 1994 roku.

W rezultacie tego przeszacowania zarówno wartość księgowa, jak i podatkowa tych aktywów została zwiększona, powodując wzrost kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, a zatem również wzrost kapitałów własnych. Grupa nie dokonała przeszacowania środków trwałych na dzień 31 grudnia 1996 roku, co jest niezgodne z MSR 29, który wymaga, aby środki trwałe zostały skorygowane na koniec okresu hiperinflacji według cen bieżących. Grupa dokonała zgodnie z polskimi przepisami przeszacowań, które zwiększyły wartość środków trwałych o 859 milionów złotych. Kwota równa różnicy pomiędzy amortyzacją przeszacowanego środka trwałego a amortyzacją wynikającą z kosztu nabycia środka trwałego nie jest przeklasyfikowana z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na niepodzielony zysk lub stratę z lat ubiegłych. Inwestycje w toku nie podlegały przeszacowaniom. Amortyzacja środków trwałych jest oparta na wartościach po przeszacowaniu.

Środki trwałe amortyzowane są przez określony z góry okres użytkowania przy użyciu metody liniowej. Stosowane są następujące stawki amortyzacji:

Budynki i budowle	1,5-10,0%
Urządzenia techniczne i maszyny	4,0-30,0%
Środki transportu i pozostałe	6,0-25,0%

Okres użytkowania oraz metody amortyzacji podlegają okresowemu przeglądowi, aby przyjęty okres i stosowana metoda amortyzacji odpowiadały oczekiwanemu okresowi uzyskiwania korzyści ekonomicznych ze środków trwałych.

Grunty oraz inwestycje rozpoczęte nie podlegają amortyzacji.

Spółki Grupy dokonują analizy wartości netto rzeczowych składników majątku trwałego w celu określenia, czy wartość ta odzwierciedla ekonomiczną przydatność majątku w przypadkach, gdy zdarzenia czy zmiany w otoczeniu mogą wskazywać na trwałą utratę ich wartości.

(c) Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej spełniające odpowiednie kryteria MSR 17 – „Leasing” zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej spełniające odpowiednie kryteria MSR 17 zaliczane są do należności długoterminowych i wykazywane w kwocie równej wartości netto inwestycji leasingowej.

d) Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy / ujemna wartość firmy z konsolidacji powstaje w rezultacie zakupu jednostki. Wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę ceny zakupu nad udziałem Spółki w wartości godziwej aktywów netto zakupionej jednostki. Ujemna wartość firmy z konsolidacji stanowi nadwyżkę udziału Spółki w wartości godziwej aktywów netto zakupionej jednostki nad ceną zakupu. Wartość firmy z konsolidacji jest rozpoznawana w momencie zakupu i amortyzowana metodą liniową w czasie oczekiwanego okresu uzyskiwania korzyści ekonomicznych. Wartość firmy z konsolidacji, powstała w wyniku połączenia z CPN w 1999, jest amortyzowana przez okres 10 lat. Okres amortyzacji odzwierciedla najlepsze oszacowanie okresu, w którym spodziewane jest odnoszenie korzyści dla Spółki.

Ujemna wartość firmy z konsolidacji jest ujmowana w rachunku zysków i strat w następujący sposób: w zakresie, w jakim ujemna wartość firmy odnosi się do oczekiwanych do poniesienia przyszłych strat i kosztów – które uwzględniono w planie przejęcia opracowanym przez jednostkę przejmującą i które można wiarygodnie wycenić oraz która nie odnosi się do możliwych do zidentyfikowania zobowiązań na dzień przejęcia – ujmowana jest (odpowiednia część ujemnej wartości firmy) jako przychód w rachunku zysków i strat w momencie, gdy dojdzie do ujęcia w sprawozdaniu powyższych przyszłych strat i kosztów; kwotę ujemnej wartości firmy nieprzekraczającą wartości godziwych przejętych, możliwych do zidentyfikowania aktywów niepieniężnych, ujmuje się systematycznie jako przychód na przestrzeni czasu odpowiadającego średniej ważonej pozostającego okresu użytkowania możliwych do zidentyfikowania, przyjętych i umarzalnych aktywów; nadwyżkę ujemnej wartości firmy ponad wartości godziwe przejętych, możliwych do zidentyfikowania aktywów niepieniężnych, ujmuje się jako przychód. Okres odpisywania wykazywanej ujemnej wartości firmy wynosi 10-12 lat od momentu zakupu akcji.

Wszystkie transakcje połączenia jednostek gospodarczych zawarte po 31 marca 2004 roku są rozliczane zgodnie z zapisami MSSF 3 „łączenie jednostek”. W stosunku do tych transakcji zgodnie z MSSF 3 wartość firmy nie jest amortyzowana, natomiast jest poddawana corocznemu testowi na trwałą utratę wartości. Natomiast ujemna wartość firmy jest jednorazowo ujmowana w rachunku zysków i strat. W stosunku do transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed 31 marca 2004 roku, Spółka począwszy od 1 stycznia 2005 roku, zaprzestanie amortyzacji wartości firmy, wyksięguje wartość bilansową umorzenia wartości firmy oraz będzie dokonywać corocznie testów na trwałą utratę wartości. Ujemna wartość firmy z dniem 1 stycznia 2005 roku zostanie wyłączona z ksiąg rachunkowych, korygując równocześnie saldo początkowe niepodzielnego wyniku z lat ubiegłych.

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych wynoszą od 7% do 50%.

Spółki Grupy dokonują analizy wartości netto składników niematerialnych w celu określenia, czy wartość ta odzwierciedla ekonomiczną przydatność tych składników w przypadkach, gdy zdarzenia czy zmiany w otoczeniu mogą wskazywać na trwałą utratę ich wartości.

MSR 38 określa, iż w momencie nabycia jednostki należy ujawnić wszystkie aktywa niematerialne, dla których możliwe jest określenie wartości godziwej.

Dla wszystkich transakcji połączenia jednostek gospodarczych zawartych po 31 marca 2004 roku wartości niematerialne są wyodrębniane z podziałem na określone i nieokreślone okresy użytkowania. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz podlegają corocznemu testowi na trwałą utratę wartości.

(f) Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia albo według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to cena sprzedaży ustalona w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Koszt ustalany jest na podstawie średniej ważonej. Dla produktów gotowych koszt obejmuje właściwą alokację stałych i zmiennych kosztów pośrednich ustalonych dla normalnego poziomu produkcji.

(g) Należności

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania są wykazywane w wartości godziwej i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

(h) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i w banku. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

(i) Przychody

Przychody są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz że kwotę przychodu można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy, opłatę paliwową oraz rabaty. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są uznawane w chwili wydania towaru lub produktu, kiedy nastąpiło przeniesienie ryzyka i korzyści. Przychody z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów.

(j) Pożyczki i kredyty

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą, z wyjątkiem tych, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, a więc kapitalizować. Kapitalizacja kosztów pożyczek i kredytów rozpoczyna się, gdy ponoszone są koszty pożyczek i kredytów oraz działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku. Średnie stopy kapitalizacji liczone są jako stosunek poniesionych kosztów finansowych do średniego salda inwestycji w toku. Koszty pożyczek i kredytów są ponoszone do momentu, kiedy składnik aktywów jest w istotnych aspektach przygotowany do zamierzonego użytkowania. W przypadku gdy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość możliwą do odzyskania, wartość bilansową pomniejsza się o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Pożyczki są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wykazywane są po zamortyzowanej cenie nabycia, posługując się metodą efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest wykazywana w zysku lub w stracie netto w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

(k) Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy niektórych spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółki nie wydzielają aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Spółki Grupy tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań została obliczona przez niezależnego aktuariusza przy stopie dyskontowej 5% p.a. oraz średniej stopie przyrostu płac do 3% p.a. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat. W ciągu okresów 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku spółki Grupy wypłaciły nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne po 27 milionów złotych.

(l) Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są księgowane po przeliczeniu na walutę pomiaru po kursie wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. Monetarne aktywa i pasywa wyrażone w obcych walutach są wykazywane według kursów walut na dzień bilansowy. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat, poza tymi podlegającymi kapitalizacji, a wymienionymi w punkcie 4(j).

(m) Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności, przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki udzielone i należności własne. Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu zapadalności z wyjątkiem kredytów i wierzytelności własnych Grupy. Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, niebędące kredytami i wierzytelnościami własnymi Grupy, są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności zawierają się w aktywach długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekroczy 12 miesięcy od dnia bilansowego. Aktywa przeznaczone do obrotu zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności wyceniane są według zamortyzowanej ceny nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży poniżej pierwotnego kosztu nabycia spowodowany trwałą utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Instrumenty pochodne, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające i są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wykazywane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian wartości godziwej w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne, które są określane jako instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych, wykazywane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

- w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie, bezpośrednio w kapitale własnym w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym;
- w części uznanej za nieskuteczną w rachunku zysków i strat;
- przepływy z rozliczenia instrumentów zabezpieczających będące wynikiem ich okresowej amortyzacji korygują pozycję zabezpieczaną.

W związku z wdrożeniem w 2004 roku rachunkowości zabezpieczeń Grupa prezentuje część efektywną (do momentu realizacji) i nieefektywną zmian wartości godziwej instrumentów finansowych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń i stanowiących instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne odpowiednio w kapitałach i rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są określone jako instrumenty zabezpieczające.

Wartość bilansowa środków pieniężnych, należności, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych jest zbliżona do ich wartości godziwych.

Instrumenty finansowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli wobec nich nastąpiła utrata kontroli i uprawnień wynikających z umowy, na którą się składały. Zwykle następuje to wraz ze sprzedażą instrumentu lub w przypadku, kiedy wszystkie przepływy pieniężne związane z danym instrumentem są przekazane niezależnej stronie trzeciej.

(n) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest od zysku brutto z uwzględnieniem podatku odroczonego. Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od różnic przejściowych są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone. Dla celów obliczenia podatku odroczonego premia od ulgi inwestycyjnej traktowana jest jako różnica przejściowa, wykazywana jako pozycja aktywów z tytułu podatku odroczonego i ujmowana w roku dokonania odliczenia z tytułu ulgi inwestycyjnej.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone w odniesieniu do wszystkich przejściowych różnic podatkowych, z wyjątkiem przypadków gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe w bilansie.

(o) Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną ilość akcji w danym okresie. Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

(p) Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje potencjalne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wypływ z Grupy aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. W przypadku gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania.

(q) Rezerwy związane z ochroną środowiska

Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji skażonych gruntów lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub praktycznego obowiązku wykonania tych czynności. Wysokość rezerwy na rekultywację podlega okresowej weryfikacji na podstawie raportów sporządzonych przez niezależnych ekspertów. Spółka na bieżąco dokonuje rekultywacji skażonych gruntów, co skutkuje zmniejszeniem rezerwy na rekultywację poprzez jej wykorzystanie.

(r) Szacunki Zarządu Spółki

Sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tych sprawozdaniach oraz w notach objaśniających do tych sprawozdań. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków.

5. Rzeczowy majątek trwały

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Grunty	366	365
Budynki i budowle	5 274	5 385
Urządzenia techniczne i maszyny	2 485	2 886
Środki transportu i pozostałe	311	314
Inwestycje w toku	1 245	857
Razem	9 681	9 807

Następujące zmiany wartości miały miejsce w poszczególnych latach:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Inwestycje w toku	Razem
Koszt						
1 stycznia 2003	137	8 631	8 899	977	486	19 130
Zwiększenia	27	403	417	138	1 301	2 286
Nabycie spółek zależnych	210	418	334	11	–	973
Sprzedaż spółek zależnych	–	–	(16)	(17)	–	(33)
Reklasyfikacje	–	4	(2)	(2)	–	–
Zmniejszenia, w tym:	(9)	(194)	(739)	(61)	(930)	(1 933)
Transfery do pozostałych grup środków trwałych	–	–	–	–	(868)	(868)
31 grudnia 2003	365	9 262	8 893	1 046	857	20 423
1 stycznia 2004	365	9 262	8 893	1 046	857	20 423
Zwiększenia	29	428	323	112	1 290	2 182
Sprzedaż spółek zależnych	–	(9)	–	(12)	–	(21)
Reklasyfikacje	–	4	(4)	–	–	–
Zmniejszenia, w tym:	(28)	(165)	(216)	(46)	(902)	(1 357)
Transfery do pozostałych grup środków trwałych	–	–	–	–	(824)	(824)
Różnice kursowe z wyceny ORLEN Deutschland	(28)	(60)	(56)	(2)	–	(146)
31 grudnia 2004	366	9 520	8 996	1 100	1 245	21 227
Skumulowane umorzenie						
1 stycznia 2003	–	3 500	5 870	671	–	10 041
Amortyzacja	–	389	700	106	–	1 195
Inne zwiększenia	–	4	4	–	–	8
Odpisy aktualizujące	–	48	5	–	–	53
Nabycie spółek zależnych	–	59	140	8	–	207
Sprzedaż spółek zależnych	–	–	(11)	(13)	–	(24)
Reklasyfikacje	–	3	(1)	(2)	–	–
Zmniejszenia	–	(126)	(700)	(38)	–	(864)
31 grudnia 2003	–	3 877	6 007	732	–	10 616
1 stycznia 2004	–	3 877	6 007	732	–	10 616
Amortyzacja	–	421	673	102	–	1 196
Inne zwiększenia	–	1	2	–	–	3
Odpisy aktualizujące	–	39	19	–	–	58
Sprzedaż spółek zależnych	–	(1)	–	(6)	–	(7)
Reklasyfikacje	–	2	(2)	–	–	–
Zmniejszenia, w tym:	–	(93)	(188)	(39)	–	(320)
Różnice kursowe z wyceny ORLEN Deutschland	–	(10)	(24)	(2)	–	(36)
31 grudnia 2004	–	4 246	6 511	789	–	11 546
Wartość księgowa netto						
31 grudnia 2003	365	5 385	2 886	314	857	9 807
31 grudnia 2004	366	5 274	2 485	311	1 245	9 681

Przeniesienia z inwestycji rozpoczętych na poszczególne grupy środków trwałych wykazane są w pozycji zwiększenia.

Zgodnie z MSSF 1, obowiązującym od 1 stycznia 2004 roku, grunty oddane w wieczyste użytkowanie spółkom Grupy na mocy przepisów prawa spełniają definicję aktywów. Zgodnie z „Załoženiami Konceptyjnymi Sporządzenia i Prezentacji Sprawozdań Finansowych” opracowanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości aktywo jest to zasób kontrolowany przez jednostkę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z którego, według przewidywań, jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wartość takiego aktywa powinna zostać ujęta w sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia.

Składniki rzeczowego majątku trwałego o wartości bilansowej 167 milionów złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku, a na dzień 31 grudnia 2003 roku 464 miliony złotych.

Odpisy aktualizujące wykazane w ruchu rzeczowego majątku trwałego przedstawiają kwotę, o którą wartość księgowa netto aktywów przewyższała wartość realizacji tego majątku. Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego powiększają koszty operacyjne. Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych rozpoznane w roku 2003 i 2004 roku wynikają z procesu restrukturyzacji Spółki – (integracja z byłymi oddziałami CPN) i odnoszą się głównie do magazynów składowania paliw płynnych oraz stacji paliw.

Składniki rzeczowego majątku trwałego Grupy nie stanowią nieruchomości inwestycyjnych w rozumieniu MSR 40.

Na dzień 31 grudnia 2004 i 31 grudnia 2003 roku inwestycje w toku obejmowały:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Rewamping wytwórni Olefin II	864	471
Infrastruktura Olefin II	94	48
Intensyfikacja IFP, Pyrotolu, Butadienu	80	33
Intensyfikacja Instalacji Ekstrakcji Aromatów	46	8
Infrastruktura PP III i PE III	41	–
Zmiana technologii produkcji chloru z diafragmowej na membranową	28	–
Budowa instalacji do odolejania parafin	24	–
Budowa podziemnego magazynu ropy i paliw	17	9
Budowa instalacji odsiarczania benzyny Krasing	16	–
Modernizacja gospodarki ściekowej	10	–
Budowa instalacji do produkcji biodiesla	8	–
Budowa instalacji do produkcji świec	8	–
Zwiększenie zdolności produkcyjnej instalacji Biturox	–	66
Budowa magazynu paliw w Ostrowie Wielkopolskim	–	38
Modernizacja bazy magazynowej w Mościskach	–	26
Pozostałe inwestycje w toku	9	158
Razem	1 245	857

Spółki Grupy rozpoznają koszty utrzymania i remontów w momencie ich poniesienia.

Kwoty skapitalizowanych kosztów finansowych (w tym różnic kursowych) za okres rok zakończony 31 grudnia 2004 roku wynoszą (132) miliony złotych i za rok zakończony 31 grudnia 2003 roku wynoszą (1) milion złotych. Średnie stopy kapitalizacji wynosiły (7)% w roku zakończonym 31 grudnia 2004 roku i (1)% w roku zakończonym 31 grudnia 2003 roku.

6. Ujemna wartość firmy netto

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Centrala Produktów Naftowych „CPN” SA*	51	61
Anwil SA	(237)	(276)
Orlen Deutschland A.G.	(70)	(75)
Pozostałe	11	17
Razem	(245)	(273)

* Wartość firmy powstała przy połączeniu Petrochemii Płock z CPN, w związku z nabyciem 19,43% akcji będących w posiadaniu pracowników CPN

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2004 roku i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2003 roku wystąpiły następujące zmiany ujemnej wartości firmy netto:

	Rok zakończony 31 grudnia 2004	Rok zakończony 31 grudnia 2003
Wartość brutto ujemnej wartości firmy netto na początek okresu	(402)	(322)
Zwiększenie ujemnej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia działalności w Niemczech	–	(71)
Różnice kursowe dotyczące nabytej działalności w Niemczech	(4)	(9)
Pozostałe zwiększenia wartości firmy/ (ujemnej wartości firmy)	14	–
Koniec okresu	(392)	(402)
Umorzenie na początek okresu	129	100
Amortyzacja ujemnej wartości firmy netto w okresie	18 ¹⁾	29 ²⁾
Koniec okresu	147	129
Wartość netto na koniec okresu	(245)	(273)

Ujemna wartość firmy nie odnosi się do oczekiwanych przyszłych strat i kosztów i jest ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód systematycznie na przestrzeni czasu odpowiadającego średniej ważonej pozostającego okresu użytkowania możliwych do zidentyfikowania przejętych i umarzalnych aktywów.

1) Z tego (16) milionów dotyczy amortyzacji wartości firmy oraz 34 miliony dotyczą odpisu ujemnej wartości firmy zaprezentowane w pozostałych przychodach / (kosztach) operacyjnych netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

2) Z tego (16) milionów dotyczy amortyzacji wartości firmy oraz 45 milionów dotyczy odpisu ujemnej wartości firmy zaprezentowane w pozostałych przychodach / (kosztach) operacyjnych netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

7. Wartości niematerialne

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Oprogramowanie	15	12
Patenty i znaki towarowe	61	66
Pozostałe	37	43
Razem	113	121

Zmiany stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

	Oprogramowanie	Patenty i znaki towarowe	Pozostałe	Razem
Wartość księgowa brutto				
1 stycznia 2003	16	175	33	224
Zwiększenia	7	15	15	37
Nabycie spółek zależnych	7	–	21	28
Zmniejszenia	(2)	(2)	(3)	(7)
31 grudnia 2003	28	188	66	282
1 stycznia 2004	28	188	66	282
Zwiększenia	11	26	15	52
Zmniejszenia	(4)	(1)	(12)	(17)
31 grudnia 2004	35	213	69	317
Umorzenie				
1 stycznia 2003	13	91	13	117
Amortyzacja	3	32	6	41
Nabycie spółek zależnych	2	–	5	7
Zmniejszenia	(2)	(1)	(1)	(4)
31 grudnia 2003	16	122	23	161
1 stycznia 2004	16	122	23	161
Amortyzacja	5	30	6	41
Odpisy aktualizujące	–	–	6	6
Zmniejszenia	(1)	–	(3)	(4)
31 grudnia 2004	20	152	32	204
Wartość księgowa netto				
31 grudnia 2003	12	66	43	121
31 grudnia 2004	15	61	37	113

8. Aktywa finansowe

(a) inwestycje dostępne do sprzedaży

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	Udział Grupy w kapitale na 31 grudnia 2004	Prawa głosu Grupy	Podstawowa działalność
Polkomtel SA	436	436	19,61%	19,61%	Operator telefonii komórkowej GSM
AWSA Holland II B.V.	61	61	9,22%	9,22%	Podmiot dominujący Autostrady Wielkopolskiej SA
Telewizja Familijna	26	26	11,96%	9,61%	Działalność radiowa i telewizyjna
Pozostałe	55	29			
Razem	578	552			
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(52)	(40)			
Wartość netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	526	512			

(b) udzielone pożyczki

Pozostałe	11	22
Razem	11	22

(c) inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności

Telewizja Familijna SA obligacje ¹⁾	26	26
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(26)	(26)
Wartość netto inwestycji utrzymywanych do upływu zapadalności	–	–
Razem wartość netto aktywów finansowych	537	534

1) W dniu 8 kwietnia 2003 roku ogłoszono upadłość spółki Telewizja Familijna SA; wartość księgowa akcji i obligacji na 31 grudnia 2004 roku i na 31 grudnia 2003 roku jest objęta rezerwą w pełnej wysokości

Inwestycje dostępne do sprzedaży są ujmowane według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, ponieważ nie są notowane na aktywnym rynku i ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie określona metodami alternatywnymi.

Akcje spółki Polkomtel SA, polskiego operatora telefonii komórkowej GSM, zostały wykazane według kosztu nabycia w wysokości 436 milionów złotych (19,61% udziału w kapitale akcyjnym) na dzień 31 grudnia 2004 roku. Zdaniem Zarządu Spółki w oparciu o dokonaną analizę PKN ORLEN nie wywiera znaczącego wpływu na Polkomtel SA, zatem Polkomtel SA nie jest spółką stowarzyszoną PKN ORLEN.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku PKN ORLEN posiadał udziały stanowiące 9,22% udziałów w kapitale zakładowym spółki AW SA Holland II B.V. („AWSA”) o łącznej cenie nabycia 61 milionów złotych. AWSA jest podmiotem dominującym spółki Autostrada Wielkopolska SA, która posiada licencje na budowę autostrad w Polsce. Spółka posiada opcję

sprzedaży udziałów AWSA na każde żądanie do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz opcję sprzedaży możliwą do zrealizowania do dnia 7 stycznia 2038 roku w przypadku wycofania się z inwestycji Kulczyk Holding SA. W ocenie Zarządu Spółki obie opcje są w pełni realizowalne. Dodatkowo PKN ORLEN SA wystawił Kulczyk Holding SA opcję kupna udziałów AW SA Holland II B.V. na każde żądanie złożone pomiędzy 1 stycznia 2005 roku a 31 grudnia 2006 roku.

Udziały AWSA nie są notowane na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa, będąca podstawą wyceny opcji, zdaniem Zarządu nie może zostać wiarygodnie określona. W związku z tym, zarówno opcje sprzedaży, jak i wystawiona przez Spółkę opcja kupna nie zostały wycenione. Akcje zostały ujęte w bilansie po cenie nabycia. Wartość nabycia opcji zaliczona została w koszty okresu, w którym opcja ta została nabyta.

9. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności

Na dzień 31 grudnia 2004 i 31 grudnia 2003 roku Grupa posiadała udziały i akcje w następujących jednostkach konsolidowanych metodą praw własności:

	Wartość bilansowa 31 grudnia 2004	Udział Grupy 31 grudnia 2003	Podstawowa w kapitale na 31 grudnia 2004	Działalność
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	444	384	50%	produkcja, dystrybucja i sprzedaż poliolefin
Naftoport Sp. z o.o.	52	52	48,71%	budowa, eksploatacja i utrzymanie stanowisk przeładunkowych paliw płynnych
Inne	54	57		
Razem	550	493		

PKN ORLEN SA posiada 50-procentowy udział w spółce joint venture – Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., zajmującej się produkcją, dystrybucją i sprzedażą poliolefin.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku i za lata zakończone tą datą udział Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia przedstawiał się następująco:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Aktywa obrotowe	154	173
Aktywa trwałe	861	526
Zobowiązania krótkoterminowe	98	179
Zobowiązania długoterminowe	347	–
Przychody	537	363
Koszt własny sprzedaży	(444)	(319)
Koszty ogólnego zarządu	(9)	(6)
Koszty finansowe	(4)	–
Zysk przed opodatkowaniem	66	29
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(14)	(7)
Zysk netto	52	22

Basell Orlen Polyolefins nie sporządza sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i nie posiada opinii z badania sprawozdań sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

10. Zapasy

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Wyroby gotowe	1 094	971
Półprodukty i produkty w toku	324	285
Towary	204	260
Materiały	1 651	1 542
Zapasy netto	3 273	3 058

Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania wyniosły 7 milionów złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2004 roku i 1 milion złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2003 roku.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość bilansowa zapasów wycenionych według wartości netto możliwej do uzyskania wyniosła 26 milionów złotych, a na dzień 31 grudnia 2003 roku 71 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku na zapasach o wartości bilansowej odpowiednio 14 i 37 milionów złotych na każdy dzień bilansowy był ustanowiony zastaw jako zabezpieczenie zobowiązań Grupy.

Począwszy od roku 2002, wymagany poziom zapasów obowiązkowych tworzy się na podstawie harmonogramu zgodnie z rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 14 czerwca 2002 roku, DzU 84 poz. 756, tak aby na koniec 2008 roku ich wielkość osiągnęła poziom 76 dni produkcji i importu paliw ciekłych, osiągniętych w poprzednim roku kalendarzowym, pomniejszonych o eksport (ponadto Minister właściwy do spraw gospodarki odpowiedzialny jest za tworzenie rezerw gospodarczych paliw ciekłych w ilości równej 14-dniowej konsumpcji paliw w danym roku). Na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku wartość zapasów obowiązkowych w Grupie wyniosła odpowiednio 1 304 i 1 064 miliony złotych.

11. Należności z tytułu dostaw i inne

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Należności z tytułu dostaw i usług	2 430	2 027
Należności podatkowe	213	226
Należności z tytułu sprzedaży udziałów w NOM	112	112
Pozostałe należności	675	465
Należności brutto	3 430	2 830
Odpis aktualizujący na należności wątpliwe	(473)	(317)
Należności netto	2 957	2 513

Należności obejmują należności w walutach obcych w wysokości 383 milionów złotych na 31 grudnia 2004 roku i 421 milionów złotych na 31 grudnia 2003 roku. Należności z tytułu dostaw i usług wynikają głównie ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów handlowych.

Koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki polskiej i niemieckiej.

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14-30 dni.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z kredytem kupieckim wynosi 2 957 milionów złotych. W ocenie Zarządu ryzyko zagrożonych należności jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe.

Odpis z tytułu trwałej utraty wartości należności i ich zmiany w latach zakończonych 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2004	Rok zakończony 31 grudnia 2003
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości należności		
Początek okresu	317	292
Utworzenie	259	118
Rozwiązanie	(96)	(84)
Wykorzystanie	(7)	(9)
Koniec okresu	473	317

12. Krótkoterminowe papiery wartościowe

Krótkoterminowe papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku zawierały obligacje skarbowe i bony skarbowe i inne krótkoterminowe papiery wartościowe w wysokości odpowiednio: 1 124 milionów złotych i 67 milionów złotych, w tym:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Przeznaczone do obrotu	85	52
Utrzymywane do terminu wymagalności	1 039	14
Pożyczki udzielone i należności własne	–	1
Razem	1 124	67

13. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Przedpłaty	39	37
Ubezpieczenia	22	20
Pozostałe	31	23
Razem	92	80

14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Środki pieniężne w kasie i banku	663	514
Inne środki pieniężne	44	48
Razem	707	562
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania*	276	117

* W tym na dzień 31 grudnia 2004 roku – kwota 174 987 tysięcy złotych stanowiąca równowartość 1 304 900 tysięcy koron czeskich – są to środki pieniężne zastrzeżone w depozycie w Pradze w związku z planowanym zakupem UNIPETROL zgodnie z Umową Escrow podpisaną 21 czerwca 2004 roku pomiędzy Funduszem Majątku Narodowego Republiki Czeskiej (FNM), Česká Agencją Konsolidacyjną (CKA), PKN ORLEN i Komerční Banka

Środki pieniężne w walutach obcych na 31 grudnia 2004 roku wynoszą 472 miliony złotych oraz na 31 grudnia 2003 roku wynoszą 331 milionów złotych.

Z uwagi na współpracę spółek Grupy głównie z renomowanymi polskimi i międzynarodowymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone.

15. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych obejmuje część aktywów netto podmiotów zależnych, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością Spółki.

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		
Początek okresu	427	412
Zmniejszenie kapitału udziałowców mniejszościowych	(104)	(19)
Udział akcjonariuszy mniejszościowych w zyskach (stratach) Grupy	55	34
Koniec okresu	378	427

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych w podziale na spółki:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Grupa Kapitałowa Anwil SA	162	207
Grupa Kapitałowa Rafineria Trzebinia SA	78	75
Grupa Kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze SA	37	33
Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” SA	25	22
Petrolot Sp. z o.o.	25	25
Pozostałe	51	65
Razem	378	427

W stosunku do transakcji nabycia jednostek zależnych zawartych po 31 marca 2004 roku kapitały mniejszości jednostek zależnych są ujmowane zgodnie z MSSF 3. W związku z transakcjami nabycia sprzed 31 marca 2004 roku kapitały mniejszości ujmowane były zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 22. Grupa dokona przekształcenia w stosunku do tych transakcji w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005.

16. Kredyty i pożyczki

	Nota	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Kredyty bankowe	(a)	1 974	2 918
Pożyczki	(b)	25	36
Krótkoterminowe papiery dłużne	(c)	–	77
Razem		1 999	3 031
w tym:			
Część krótkoterminowa		242	1 195
Część długoterminowa		1 757	1 836

Zapadalność rat kapitałowych na 31 grudnia 2004 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Do jednego roku	242	1 195
Od 1 roku do 5 lat	1 679	1 728
Powyżej 5 lat	78	108
	1 999	3 031

Wartość kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę spadła o 1 032 miliony złotych netto w roku zakończonym 31 grudnia 2004 roku.

Zmiana zadłużenia wynika przede wszystkim z:

- dokonania ciągnień w ramach kredytu konsorcyjnego
57 milionów EUR w ramach Umowy Kredytu Dwuwalutowego*
19 milionów USD w ramach umowy Kredytu Dwuwalutowego*
- emisji dłużnych papierów wartościowych
158 milionów złotych
- zaciągnięcia kredytów złotówkowych:
192 miliony złotych w Banku Pekao SA
84 miliony złotych w PKO BP SA
52 miliony złotych w BPH PBK SA
37 milionów złotych w BH SA
6 milionów złotych w Banku Millennium SA
- spłaty kredytów walutowych
25 milionów EUR w Banku Pekao SA
- spłaty kredytów złotówkowych:
53 miliony złotych w Banku Millennium SA
441 milionów złotych w PKO BP SA
105 milionów złotych w Banku Pekao SA
284 miliony złotych w BH SA
11 milionów złotych w NFOŚiGW
12 milionów złotych w BPH PBK SA
6 milionów złotych w ING Banku Śląskim SA
- spłaty kredytów w spółkach niemieckich
63 miliony EUR
- wykupu dłużnych papierów wartościowych
239 milionów złotych
- (335) milionów złotych wynika z różnic kursowych

* Umowa Konsorcyjnego Kredytu Dwuwalutowego na kwotę 500 milionów EUR zawarta została 29 lipca 2003 roku. Kredyt zostanie spłacony w całości w 2008 roku. Kredyt może być wykorzystywany zarówno w EUR, jak i USD

(a) Kredyty bankowe w podziale na waluty

		31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Złoty polski	(1)	427	897
Dolar amerykański	(2)	719	839
Frank szwajcarski	(3)	13	22
EUR	(4)	815	1 160
		1 974	2 918

Na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku wysokość stałych stóp procentowych oraz wysokość marż dotyczących kredytów o zmiennym oprocentowaniu kształtowała się następująco:

Złoty polski (1)

31 grudnia 2004	Saldo zadłużenia	Najniższa marża	Najwyższa marża
Stopa zmienna	427		
T/N WIBOR		0,09%	1,00%
1M WIBOR		0,07%	3,20%
3M WIBOR		0,40%	1,00%
Razem złoty polski	427		

Dolar amerykański (2)

31 grudnia 2004	Saldo zadłużenia	Najniższa marża	Najwyższa marża
Stopa zmienna	719		
1M LIBOR		–	0,45%
3M LIBOR		–	0,40%
Razem dolar amerykański	719		

Frank szwajcarski (3)

31 grudnia 2004	Saldo zadłużenia	Najniższa marża	Najwyższa marża
Stopa zmienna	13		
3M LIBOR		–	1,00%
Razem frank szwajcarski	13		

Euro (4)

31 grudnia 2004	Saldo zadłużenia	Najniższa marża	Najwyższa marża
Stala stopa procentowa	113	4,17%	7,90%
Stopa zmienna	702		
1M LIBOR		–	1,00%
3M EURIBOR		–	0,40%
Razem euro	815		
Razem	1 974		

Złoty polski (1)

31 grudnia 2003	Saldo zadłużenia	Najniższa marża	Najwyższa marża
Stopa zmienna	897		
T/N WIBOR		0,15%	1,00%
1T WIBOR		0,60%	2,50%
1M WIBOR		0,02%	3,20%
3M WIBOR		0,40%	1,00%
6M WIBOR		–	0,95%
Razem złoty polski	897		

Dolar amerykański (2)

31 grudnia 2003	Saldo zadłużenia	Najniższa marża	Najwyższa marża
Stopa zmienna	839		
1W LIBOR		–	0,60%
1M LIBOR		–	1,00%
3M LIBOR		–	0,45%
Razem dolar amerykański	839		

Frank szwajcarski (3)

31 grudnia 2003	Saldo zadłużenia	Najniższa marża	Najwyższa marża
Stopa zmienna	22		
3M LIBOR		–	1,00%
Razem frank szwajcarski	22		

Euro (4)

31 grudnia 2003	Saldo zadłużenia	Najniższa marża	Najwyższa marża
Stała stopa procentowa	163	4,17%	7,90%
Stopa zmienna	997		
3M LIBOR		0,45%	1,00%
1M EURIBOR		0,16%	0,50%
3M EURIBOR		–	0,45%
6M EURIBOR		–	0,30%
Razem euro	1 160		
Razem	2 918		

Na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku stopy procentowe kształtowały się następująco dla wybranych baz:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
O/N WIBOR	6,64%	5,33%
T/N WIBOR	6,67%	5,33%
1W WIBOR	6,66%	5,35%
1M WIBOR	6,66%	5,41%
3M WIBOR	6,64%	5,60%
6M WIBOR	6,61%	5,69%
1M EURIBOR	2,128%	2,101%
3M EURIBOR	2,155%	2,124%
6M EURIBOR	2,215%	2,168%
1M LIBOR (USD)	2,3363%	1,0888%
1M LIBOR (USD)	2,4000%	1,1200%
3M LIBOR (USD)	2,5644%	1,1519%
1M LIBOR (EUR)	2,1281%	2,1001%
3M LIBOR (EUR)	2,1544%	2,1230%
3M LIBOR (CHF)	0,7167%	0,2600%
Stopy redyskontowe NBP	7,00%	5,75%

W latach 2004 i 2003 efektywna stopa oprocentowania dla kredytów w walucie polskiej kształtowała się odpowiednio na poziomie 6,43% i 6,04%, a dla kredytów walutowych kształtowała się odpowiednio na poziomie 2,37% i 2,14%.

Na 31 grudnia 2004 roku na aktywach Grupy zabezpieczone były pożyczki i kredyty w kwocie 358 milionów złotych, a na 31 grudnia 2003 roku w kwocie 554 milionów złotych.

(b) Pożyczki

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	–	1
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska	25	35
Razem	25	36

Pożyczki miały zmienną stopę procentową na 31 grudnia 2004 roku na poziomie 2,80%-9,00%, a na 31 grudnia 2003 roku na poziomie 1,44%-9,00%.

(c) Obligacje wyemitowane przez PKN ORLEN

Na dzień 31 grudnia 2004 roku w Grupie nie występują zobowiązania z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych.

Grupa monitoruje możliwość uzyskania kredytów i pożyczek na bardziej dogodnych warunkach w wyniku zmian warunków rynkowych.

Grupa korzysta z kredytów i pożyczek zarówno w złotych polskich, jak i walutach obcych oprocentowanych głównie według zmiennych stóp procentowych.

Na 31 grudnia 2004 roku według zawartych umów z bankami Grupa posiadała niewykorzystaną kwotę kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu w wysokości 617 milionów złotych.

Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest zbliżona do wartości bilansowej ze względu na to, że w znaczącej większości przypadków warunki oprocentowania odpowiadają warunkom rynkowym.

17. Rezerwy

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Rezerwa na rekultywację	490	407
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	195	159
Kary, odszkodowania i inne	88	22
Rezerwa na koszty programów osłonowych	70	–
Pozostałe rezerwy	57	28
Razem	900	616

Spółki tworzące Grupę są prawnie lub praktycznie zobowiązane do rekultywacji skażonych gruntów w obrębie obiektów produkcyjnych, stacji paliw oraz baz magazynowych. W latach 2000-2004 były dokonywane oceny zanieczyszczonych obiektów oraz szacunki przyszłych wydatków na rekultywację przez niezależnych ekspertów. Zarząd dokonał szacunku rezerwy na rekultywację na podstawie analiz przygotowanych przez niezależnych ekspertów. Kwota rezerwy odpowiada najlepszemu szacunkowi Zarządu co do przyszłych wydatków, biorąc pod uwagę średni poziom kosztów niezbędnych do usunięcia zanieczyszczeń, w podziale na obiekty będące podstawą utworzenia rezerwy.

W poszczególnych okresach wystąpiły następujące zmiany stanu rezerw:

	Rezerwy na rekultywację	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Kary, odszkodowania i inne	Rezerwy na koszty programów osłonowych	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2003	380	150	29	–	17	576
Utworzenie	51	62	1	–	21	135
Wykorzystanie	(13)	(27)	(1)	–	(30)	(71)
Rozwiązanie	(13)	(13)	(7)	–	(9)	(42)
Nabycie ORLEN Deutschland	2	–	–	–	29	31
Sprzedaż spółek	–	(13)	–	–	–	(13)
31 grudnia 2003	407	159	22	–	28	616
1 stycznia 2004	407	159	22	–	28	616
Utworzenie	137	71	74	70	41	393
Wykorzystanie	(24)	(25)	(8)	–	(6)	(63)
Rozwiązanie	(30)	(10)	–	–	(6)	(46)
31 grudnia 2004	490	195	88	70	57	900

18. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne obejmowały:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 035	2 172
Podatki i ubezpieczenia społeczne	1 485	836
Fundusz świadczeń socjalnych	46	46
Rezerwa na urlopy pracowników	25	23
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14	14
Program lojalnościowy VITAY	54	48
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i pozostałe zobowiązania	128	92
Razem	3 787	3 231

Fundusz świadczeń socjalnych („Fundusz”), klasyfikowany jako krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników, jest funduszem obowiązkowym i jego wysokość jest kalkulowana na podstawie liczby pracowników i minimalnego miesięcznego wynagrodzenia w Polsce. Fundusz ten może być wykorzystany jedynie na potrzeby pracownicze.

Różnicę pomiędzy zobowiązaniami funduszu świadczeń socjalnych a środkami pieniężnymi Funduszu stanowią należności od pracowników z tytułu pożyczek. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych Funduszu są zastrzeżone i nie mogą być wykorzystywane przez Grupę dla jej własnych korzyści.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów denominowane w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosły 1 269 milionów złotych, a na dzień 31 grudnia 2003 roku 1 986 milionów złotych. Wartość bilansowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Program VITAY jest programem lojalnościowym stworzonym dla klientów indywidualnych. Program VITAY funkcjonuje na rynku polskim od 14 lutego 2001 roku. Klienci dokonując zakupów w ramach programu, otrzymują punkty VITAY, które następnie mogą wymienić na paliwo lub prezenty VITAY.

Na niezrealizowaną i zapisaną na kontach klientów liczbę punktów tworzona jest rezerwa zapisywana w koszty okresu, w którym punkty zostały wydane. Rezerwa ta szacowana jest na podstawie liczby punktów i bieżącego kosztu punktu w programie VITAY w wysokości 75% wartości niezrealizowanych punktów (75% jest to wskaźnik realizowalności punktów).

19. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Subwencje	10	8
Pozostałe	7	6
Razem	17	14

20. Kapitał własny

Kapitał akcyjny na 31 grudnia 2004 roku reprezentowany jest przez kapitał akcyjny Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA i wynosi 534 miliony złotych. Podzielony jest na 427 709 061 akcji o wartości nominalnej 1,25 złotej każda.

Kapitał akcyjny na 31 grudnia 2004 roku oraz na 31 grudnia 2003 roku składał się z następujących serii akcji:

Seria	Liczba wyemitowanych akcji na 31 grudnia 2004	Liczba wyemitowanych akcji na 31 grudnia 2003	Liczba akcji zatwierdzonych do emisji na 31 grudnia 2004	Liczba akcji zatwierdzonych do emisji na 31 grudnia 2003
Seria A	336 000 000	336 000 000	336 000 000	336 000 000
Seria B	6 971 496	6 971 496	6 971 496	6 971 496
Seria C	77 205 641	77 205 641	77 205 641	77 205 641
Seria D	7 531 924	7 531 924	7 531 924	7 531 924
	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061

Każda nowa emisja akcji w Polsce jest oznaczana jako nowa seria akcji. Wszystkie powyższe serie mają dokładnie takie same prawa.

W ramach realizacji programu opcji menedżerskiej dokonano w 2003 roku zamiany liczby 7 531 924 obligacji na akcje PKN ORLEN. W dniu 20 listopada 2003 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego PKN ORLEN. Na dzień 31 grudnia 2003 roku Program został zamknięty.

Kapitał z przeszacowania środków trwałych powstał w wyniku obowiązkowego w Polsce przeszacowania środków trwałych. Przeszacowanie to zostało przeprowadzone zasadniczo w oparciu o współczynniki przeszacowania ustalone przez Główny Urząd Statystyczny w celu odzwierciedlenia poziomu inflacji.

Saldo kapitału z aktualizacji wyceny jest pomniejszane o odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny, do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego, a w przypadku gdy odpis przewyższa ten kapitał, różnica zaliczana jest w koszty okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu. Ponadto na kapitał ten odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób oraz wpływ wyceny efektywnej części instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

Saldo kapitału z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych.

Saldo kapitału z tytułu różnic kursowych z przeliczeń jednostek podporządkowanych jest korygowane o różnice wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego spółki ORLEN Deutschland z euro na złoty.

Podstawą utworzenia pozostałych kapitałów rezerwowych – Funduszu Prywatyzacyjnego Petrochemii Płock SA („Fundusz”) – w kwocie 53 milionów złotych były postanowienia ustawy z dn. 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. W celu ułatwienia pracownikom Mazowieckich Zakładów Rafineryjnych i Petrochemicznych nabywania akcji Petrochemii Płock SA Rada Pracownicza przedsiębiorstwa uchwałą nr 178/93 z dnia 14 kwietnia 1993 roku zobowiązała Generalnego Dyrektora do utworzenia Funduszu Prywatyzacyjnego, z którego środki finansowe miały być przeznaczane na udzielanie pracownikom pożyczek na zakup akcji spółki. W byłej CPN SA utworzony został uchwałą WZA z dniem 24 maja 1996 roku Fundusz Restrukturyzacyjny, a WZA CPN SA z dnia 18 lipca 1997 roku został on dodatkowo zasilony.

Ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych zastąpiła dotychczasową ustawę o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych z 1990 roku. Zgodnie z nią pracownicy nabyli akcje spółki nieodpłatnie, w związku z czym udzielanie pożyczek ze środków Funduszu na zakup akcji po cenie preferencyjnej stało się bezprzedmiotowe.

W związku z powyższym nastąpiła zmiana przeznaczenia środków Funduszu Prywatyzacyjnego na cele związane z realizacją procesu restrukturyzacji wewnętrznej.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 20/III/98 z dnia 18 grudnia 1998 roku Fundusz Prywatyzacyjny został przeznaczony na wsparcie w formie pożyczek udzielanych pracownikom przechodzącym do spółek, na zakup akcji lub udziałów w spółkach.

W związku z wdrażanym projektem dotyczącym powstania Parku Technologicznego w Płocku wprowadzono istotne zmiany dotyczące rozszerzenia kręgu uprawnionych do korzystania ze środków Funduszu.

Obecnie pożyczki z Funduszu mogą być udzielane również firmom uczestniczącym w programie tworzenia Parku Technologicznego, które powstaną w wyniku restrukturyzacji PKN ORLEN SA. Zmiany dotyczące przeznaczenia środków Funduszu Prywatyzacyjnego zostały wprowadzone na podstawie uchwały nr 26 NWZ PKN ORLEN z dnia 8 kwietnia 2004 roku w sprawie zmiany regulaminu korzystania z pożyczek ze środków Funduszu Prywatyzacyjnego.

Zakumulowane zyski podlegające podziałowi zgodnie z polskim prawem (Kodeks Spółek Handlowych nakłada określone ograniczenia przy określaniu okresów, za jakie dywidendy mogą być wypłacone) na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosiły 4 276 milionów złotych (okres 2000-2004) oraz na dzień 31 grudnia 2003 roku 2 204 miliony złotych (okres 1999-2003). PKN ORLEN ma prawo wypłaty dywidend tylko do wysokości dostępnych rezerw wykazywanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

W roku zakończonym 31 grudnia 2004 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2004 roku podjęło uchwałę o wypłaceniu dywidendy z zysku roku 2003 we wrześniu 2004 roku w wysokości 278 milionów złotych, co dało 65 groszy na akcję. W roku zakończonym 31 grudnia 2003 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę w wysokości 59 milionów złotych za rok 2002, co daje 14 groszy na akcję.

W marcu 2005 roku Zarząd Spółki zaproponował wypłatę dywidendy z zysku roku 2004 w wysokości 684 milionów złotych, co daje 1,60 złotego na akcję.

Wyliczenie zysku na jedną akcję oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję znajduje się poniżej:

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2004	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2003
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	427 709 061	420 804 797
Zysk oraz rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	5,73	2,35

Na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2003 roku nie wystąpił efekt rozwodnienia spowodowany transakcjami, które mogłyby mieć wpływ na powyższe wyliczenie.

21. Dane segmentowe

Segmenty branżowe

Działalność operacyjną Grupy podzielono na dwa główne segmenty: Segment Rafineryjny oraz Segment Chemiczny.

- Segment Rafineryjny obejmuje przetwórstwo ropy naftowej oraz sprzedaż hurtową i detaliczną produktów rafineryjnych.
- Segment Chemiczny obejmuje produkcję i sprzedaż petrochemikaliów przez PKN ORLEN oraz nawozów sztucznych i PCW przez Anwil SA.

W skład pozostałej działalności wchodzi między innymi działalność pomocnicza w PKN ORLEN, transportowa oraz działalność serwisowo-konserwacyjna i budowlana prowadzona przez pozostałe spółki zależne PKN ORLEN.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu. Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować, są ujmowane w pozycji Nieprzypisane koszty całej Grupy, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty branżowe

	Segment Rafineryjny za rok zakończony		Segment Chemiczny za rok zakończony		Pozostała działalność za rok zakończony		Wyłączenia za rok zakończony		Razem za rok zakończony	
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Przychody										
Sprzedaż zewnętrzna	25 885	20 717	4 000	3 145	680	550			30 565	24 412
Sprzedaż między segmentami	4 321	3 759	1 481	1 400	783	1 103	(6 585)	(6 262)	–	–
Przychody ogółem	30 206	24 476	5 481	4 545	1 463	1 653	(6 585)	(6 262)	30 565	24 412
Koszty ogółem										
Pozostałe przychody operacyjne	201	187	70	173	55	42			326	402
Pozostałe koszty operacyjne	(485)	(251)	(75)	(34)	(106)	(73)			(666)	(358)
Wynik										
Wynik segmentu	2 342	1 251	803	418	14	6	–	(1)	3 159	1 674
Nieprzypisane przychody całej grupy									35	20
Nieprzypisane koszty całej grupy									(444)	(427)
Zysk operacyjny									2 750	1 267
Przychody finansowe									425	279
Koszty finansowe									(258)	(377)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	–	(1)	76	45	23	6			99	50
Zysk przed opodatkowaniem									3 016	1 219
Podatek dochodowy od osób prawnych									(565)	(198)
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych									(55)	(34)
Zysk netto									2 396	987

Pozostałe informacje w podziale na segmenty branżowe

	Segment Rafineryjny		Segment Chemiczny		Pozostała działalność		Wyłączenia		Razem	
	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003	na 31 grudnia 2004	na 31 grudnia 2003
Aktywa segmentu	11 253	11 571	2 948	2 268	1 765	1 968	(161)	(101)	15 805	15 706
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	4	3	445	394	101	96			550	493
Nieprzypisane aktywa całej grupy									2 662	950
Skonsolidowane aktywa ogółem									19 017	17 149
Zobowiązania segmentu	3 362	2 798	263	367	456	369	(154)	(100)	3 927	3 434
Nieprzypisane zobowiązania									3 027	3 778
Skonsolidowane zobowiązania ogółem									6 954	7 212

Wszystkie aktywa Grupy na 31 grudnia 2004 i 31 grudnia 2003 roku (z wyjątkiem środków pieniężnych zdeponowanych na terenie Czech w banku KOMERCNI BANKA A.S. w Pradze na dzień 31 grudnia 2004 roku w wysokości 175 milionów złotych) znajdują się na terenie Polski i Niemiec, gdzie również poniesiono wszystkie wydatki inwestycyjne w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku.

Pozostałe informacje w podziale na segmenty branżowe – cd.

	Segment Rafineryjny za rok zakończony		Segment Chemiczny za rok zakończony		Pozostała działalność za rok zakończony		Razem za rok zakończony	
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	715	756	609	534	68	128	1 392	1 418
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne							33	35
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem							1 425	1 453
Amortyzacja segmentu	836	834	225	198	145	168	1 206	1 200
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy							31	36
Amortyzacja ogółem							1 237	1 236
Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja	365	159	28	18	85	41	478	218

Segmenty geograficzne

W związku z transakcją nabycia długoterminowych aktywów finansowych w Niemczech, począwszy od 1 marca 2003 roku, Grupa prowadzi swoją działalność na terenie Polski i Niemiec. Poniższa tabela prezentuje skonsolidowaną sprzedaż Grupy w podziale geograficznym rynku za rok 2004 i 2003.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne

	Segment Rafineryjny za rok zakończony		Segment Chemiczny za rok zakończony		Pozostała działalność za rok zakończony		Razem za rok zakończony	
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Sprzedaż eksportowa*	1 137	771	912	791	21	17	2 070	1 579
Sprzedaż krajowa:**	24 748	19 946	3 088	2 354	659	533	28 495	22 833
– na terenie Polski	16 115	13 676	3 088	2 354	659	533	19 862	16 563
– na terenie Niemiec	8 633	6 270	–	–	–	–	8 633	6 270
Sprzedaż zewnętrzna razem	25 885	20 717	4 000	3 145	680	550	30 565	24 412

* Sprzedaż eksportowa – sprzedaż przez spółki z terenu Polski

** Sprzedaż krajowa – sprzedaż na terenie kraju, w którym działają jednostki Grupy

22. Instrumenty finansowe

W Grupie Kapitałowej transakcje pochodne zawarte zostały przez dwa podmioty: PKN ORLEN i Anwil SA.

(a) Transakcje w zakresie instrumentów pochodnych

Celem zarządzania ryzykiem w Spółce jest ograniczanie zmienności przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego przy użyciu instrumentów pochodnych mających zastosowanie do hedgingu głównych czynników wpływających na ich zmienność.

Zgodnie z dokumentem „Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym w PKN ORLEN SA” celem nadrzędnym Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych i potencjalnych strat ekonomicznych powstałych na skutek wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na wynik jednostki. Zarządzanie ryzykiem rynkowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu minimalizacji ryzyka, obejmując aspekty związane ze zmiennością kursów walutowych, stóp procentowych i cen towarów.

Podstawowym zadaniem zawartych transakcji zabezpieczających była stabilizacja wyników finansowych poprzez minimalizację ryzyka rynkowego, na które narażona jest Spółka.

Dzięki zawarciu transakcji zabezpieczających, których charakterystyka zmian rynkowych jest odwrotnie skorelowana ze zmianami przychodów z tytułu sprzedaży produktów petrochemicznych, Spółka w 2004 roku w znacznym stopniu ograniczyła wahania przychodów ze sprzedaży ww. grupy produktów. Do zabezpieczenia przychodów ze sprzedaży produktów petrochemicznych Spółka wykorzystuje walutowo-procentowe transakcje swap EUR/PLN – ograniczają one ryzyko związane z przychodami denominowanymi w euro. Wobec tej grupy transakcji od 1 stycznia 2004 roku stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Część skuteczna zabezpieczenia odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny wyniosła na koniec grudnia 2004 roku 94 miliony złotych (zabezpieczenie w całości efektywne) wobec kwoty 53 milionów złotych odniesionej na koniec grudnia 2003 roku na rachunek zysków i strat. Zyski z instrumentów zabezpieczających korygują pozycję zabezpieczaną i z tego tytułu w 2004 roku w przychodach ze sprzedaży została ujęta wartość 61 milionów złotych.

W 2003 roku instrumenty pochodne prezentowane były jako aktywa przeznaczone do obrotu. W związku z przyjęciem przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń z dniem 1 stycznia 2004 roku instrumenty te zostały przekwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W czerwcu 2004 roku Spółka podpisała umowę warunkową kupna-sprzedaży udziałów w Unipetrol a.s. z agendami rządu czeskiego. W związku z powyższym Spółka zdecydowała się zabezpieczyć na rynku terminowym kurs wymiany PLN na CZK. Instrumentami wykorzystywanymi w celu minimalizacji ryzyka kursowego z tytułu realizacji przyszłego zobowiązania z tytułu realizacji powyższej umowy są walutowe kontrakty forward. Wobec tej grupy instrumentów nie są stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2004 roku w portfelu Spółki znajdowały się swapy EUR/PLN o charakterze instrumentów handlowych, zabezpieczające pożyczkę udzieloną jednej ze spółek zależnych. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych instrumentów Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń. Pożyczka ta została wyeliminowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2004 roku.

Spółka wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych wykorzystujących ogólnie dostępne dane pochodzące z aktywnych rynków. Transakcje mogą być zawierane wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania procedur obowiązujących w Spółce oraz w ramach przyznanych limitów. Zgodnie z „Polityką zarządzania ryzykiem rynkowym w PKN ORLEN SA” niedopuszczalne jest zawieranie transakcji w celach spekulacyjnych. Wszystkie zawarte transakcje mają swoje odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych i zabezpieczają ryzyko wynikające bezpośrednio z odpowiednich transakcji rzeczywistych lub należą do grupy transakcji uprawdopodobnionych w rozumieniu MSR 39 oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych wraz z późniejszymi zmianami.

Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych:

	Aktywa finansowe – transakcje zabezpieczające – instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe – transakcje zabezpieczające – instrumenty pochodne
Wartość godziwa na 1 stycznia 2004 roku	53	–
zwiększenia	94	–
zmniejszenia	–	(17)
Wartość godziwa na 31 grudnia 2004 roku	147	(17)

Transakcje pochodne – cd.

Transakcje typu swap i forward – w jednostce dominującej

Podmiot	Typ transakcji terminowej	Data zawarcia transakcji	Czas transakcji	Kwota kupiona na termin (w tys. PLN)	Stopa procentowa dla kwoty kupionej na termin**	Kurs**
Instrumenty, wobec których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń:						
PKN ORLEN	Swap walutowo-procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	08.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	224 136,0	2,4%	4,5
PKN ORLEN	Swap walutowo-procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	10.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	224 284,5	2,4%	4,5
PKN ORLEN	Swap walutowo-procentowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	15.10.2003	20.10.2003-29.09.2006	225 720,0	2,4%	4,6
PKN ORLEN	Swap walutowy (EUR/PLN) amortyzowany liniowo*	17.12.2003	18.12.2003-30.11.2006	814 968,0	0,0%	5,5
Instrumenty, wobec których nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń:						
PKN ORLEN	Swap EUR/PLN	23.12.2004	23.12.2004-04.02.2005	82 004,0	0,0%	4,1
PKN ORLEN	Swap EUR/PLN	23.12.2004	23.12.2004-14.02.2005	82 114,0	0,0%	4,1
PKN ORLEN	Swap EUR/PLN	23.12.2004	23.12.2004-25.02.2005	82 276,0	0,0%	4,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	54 790,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	273 950,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	54 828,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	54 828,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	164 934,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	54 790,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	109 580,0	0,0%	0,1
PKN ORLEN	Forward walutowy CZK/PLN	30.11.2004	30.11.2004-28.01.2005	164 149,2	0,0%	0,1

* Wycena instrumentu finansowego na koniec okresu w wartości godziwej, natomiast co miesiąc naliczane są odsetki od niezamortyzowanej części kwoty bazowej instrumentu finansowego

** Stopa procentowa oraz kurs walutowy podany w przybliżeniu do jednego miejsca po przecinku

Daty płatności od kwoty kupionej na termin	Daty płatności od kwoty sprzedanej na termin	Kwota otrzymana przez PKN ORLEN SA w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2004 roku (w tys. PLN)	Kwota zapłacona przez PKN ORLEN SA w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2004 roku (w tys. PLN)	Wartość godziwa na 31 grudnia 2004 roku (w tys. PLN)	Wartość godziwa na 31 grudnia 2003 roku (w tys. PLN)
Ostatni dzień roboczy miesiąca	–	61 673	331	146 785	53 028

Transakcje pochodne – cd.

– w jednostce zależnej

Jednostka zależna Anwil SA zawarła kontrakty swap walutowo-procentowy w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym pochodzącym z zaciągniętego kredytu dewizowego. Dane dotyczące tego kontraktu na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku zostały przedstawione poniżej:

Podmiot	Bank	Typ transakcji terminowej	Data zawarcia transakcji	Data zamknięcia transakcji	Kwota kupiona na termin	Kwota sprzedana na termin	Stopa procentowa dla kwoty kupionej na termin	Stopa procentowa dla kwoty sprzedanej na termin
Anwil SA	Bank Millennium SA	swap walutowo-procentowy	03.01.2003	08.04.2004	12 EUR	49 PLN	6M EURIBOR +0,0%	6M WIBOR +0,05%

Daty płatności odsetek od kwoty kupionej na termin	Daty płatności odsetek od kwoty sprzedanej na termin	Kwota otrzymana przez Anwil SA odsetek w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2004 roku	Kwota zapłacona przez Anwil SA odsetek w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2004 roku	Wartość godziwa na 31 grudnia 2004 roku	Wartość godziwa na 31 grudnia 2003 roku
co 6 miesięcy od 08.10.2003 do 08.04.2004	co 6 miesięcy od 08.10.2003 do 08.04.2004	–	–	–	3

W stosunku do powyższej transakcji zawartej przez Anwil SA zastosowano rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z zasadami przyjętymi dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

(b) Zmiany instrumentów finansowych wg kategorii

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) i zobowiązań finansowych Grupy w okresach 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku przedstawiały się następująco:

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
1 stycznia 2003 roku	23	42	502	106	3
zwiększenia	150	1 066	29	38	29
– nabycie, założenie, zaciągnięcie	120	1 066	16	37	–
– wycena	5	–	–	–	25
– aktualizacja wartości	–	–	–	–	–
– przekwalifikowanie	23	–	–	–	–
– inne	2	–	13	1	4
zmniejszenia	(32)	(1 093)	(19)	(122)	(5)
– sprzedaż, rozwiązanie, spłata	(8)	(1 070)	(5)	(112)	–
– wycena	(24)	–	–	–	–
– aktualizacja wartości	–	–	(3)	–	–
– przekwalifikowanie	–	(23)	–	–	–
– inne	–	–	(11)	(10)	(5)
31 grudnia 2003 roku	141	15	512	22	27
Ujęcie bilansowe					
Inwestycje długoterminowe	–	1	512	21	–
Należności krótkoterminowe	–	–	–	–	–
Krótkoterminowe papiery wartościowe	52	14	–	1	–
Inne aktywa finansowe	89	–	–	–	–
Zobowiązania krótkoterminowe	–	–	–	–	27
Razem	141	15	512	22	27

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
1 stycznia 2004 roku	141	15	512	22	27
zwiększenia	1 959	3 464*	211	2	15
– nabycie, założenie, zaciągnięcie	1 938	3 455	23	–	–
– wycena	4	–	–	–	12
– aktualizacja wartości	–	6	109	–	–
– przekwalifikowanie	–	1	79	–	–
– inne	17	2	–	2	3
zmniejszenia	(2 008)	(2 437)*	(53)	(13)	(38)
– sprzedaż, rozwiązanie, spłata	(1 911)	(2 436)	–	–	–
– wycena	–	–	(42)	–	–
– aktualizacja wartości	–	–	–	–	–
– przekwalifikowanie	(79)	(1)	–	–	(26)
– inne	(18)	–	(11)	(13)	(12)
31 grudnia 2004 roku	92	1 042	670	11	4
Ujęcie bilansowe					
Inwestycje długoterminowe	–	3	523	11	–
Należności krótkoterminowe	–	–	–	–	–
Krótkoterminowe papiery wartościowe	85	1 039	–	–	–
Inne aktywa finansowe	7	–	147	–	–
Zobowiązania krótkoterminowe	–	–	–	–	4
Razem	92	1 042	670	11	4

* Zgodnie z MSR 7 w rachunku przepływów pieniężnych zwiększenia/zmniejszenia zostały ujęte w kwocie netto

Wartość długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenionych według skorygowanej ceny nabycia na dzień 31 grudnia 2003 i 31 grudnia 2004 roku wynosiła odpowiednio: 512 i 523 miliony złotych i obejmowała głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Grupa wykazuje transakcje pochodne o dodatniej wartości godziwej jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, natomiast transakcje pochodne o ujemnej wartości godziwej jako zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Wartość innych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenionych według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2004 obejmuje instrumenty pochodne zabezpieczające PKN ORLEN.

Wartość godziwa aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu na dzień 31 grudnia 2004 roku obejmowała między innymi wbudowane instrumenty pochodne o wartości 7 milionów złotych i papiery wartościowe posiadane przez jednostkę zależną w wysokości 85 milionów złotych.

Wartość krótkoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosiła 1 039 milionów złotych i obejmowała między innymi transakcje typu „buy – sell back” na obligacjach i bonach skarbowych w Spółce w wysokości 1 017 milionów złotych.

23. Koszty według rodzaju

	Za rok zakończony 31 grudnia 2004	Za rok zakończony 31 grudnia 2003
Zużycie materiałów i energii	12 408	11 005
Wartość sprzedanych towarów i materiałów*	10 594	7 537
Usługi obce	1 799	1 789
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 073	1 055
Amortyzacja	1 237	1 236
Podatki i opłaty	262	263
Pozostałe	986	595
	28 359	23 480
Korekty:		
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(78)	188
Świadczenia na własne potrzeby	(105)	(101)
Koszty operacyjne	28 176	23 567

* Zwiększenie wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004 roku w stosunku do 2003 roku wynika, między innymi, z nabycia działalności w Niemczech z dniem 28 lutego 2003 roku, która zajmuje się sprzedażą towarów

24. Przychody i koszty finansowe netto

	Za rok zakończony 31 grudnia 2004	Za rok zakończony 31 grudnia 2003
Koszty z tytułu odsetek	(60)	(111)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(6)	(185)
Przychody z tytułu odsetek	69	62
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	252	81
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	14	33
Dywidendy otrzymane	69	49
Pozostałe koszty finansowe	(171)	(27)
Razem	167	(98)

25. Podatek dochodowy

	Za rok zakończony 31 grudnia 2004	Za rok zakończony 31 grudnia 2003
Podatek dochodowy bieżący	(678)	(379)
Podatek odroczony	113	181
Razem	(565)	(198)

Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej według polskich przepisów, w związku z czym każdy z podmiotów wchodzących w jej skład jest oddzielnym podatnikiem.

Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków i strat a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem wynika z następujących pozycji:

	Za rok zakończony 31 grudnia 2004	Za rok zakończony 31 grudnia 2003
Zysk przed opodatkowaniem	3 016	1 219
Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w 2004 i 2003 roku według obowiązujących stawek (19% i 27% w Polsce)	(573)	(231)
Zmiany stawek podatkowych	–	104
Różnica stawek pomiędzy Polską a Niemcami (40%)	(21)	–
Różnice trwałe (w tym amortyzacja wartości firmy i ujemnej wartości firmy)	25	18
Pozostałe	4	(89)
Podatek dochodowy	(565)	(198)
Efektywna stawka podatku	19%	16%

Rezerwa netto na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2003 roku składa się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Podatek odroczony – aktywa		
Podatek odroczony od rezerwy na ochronę środowiska	90	77
Koszty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych	30	30
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	–	10
Podatek odroczony od trwałej utraty wartości aktywów trwałych	39	–
Trwała utrata wartości inwestycji długoterminowych	46	–
Podatek odroczony od pozostałych rezerw	29	–
Pozostałe	26	52
Podatek odroczony – aktywa razem	260	169
Rezerwa na podatek odroczony		
Ulga inwestycyjna	(188)	(225)
Kapitałizacja kosztów pożyczek i kredytów	(47)	(86)
Różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a podatkową środków trwałych	(73)	(60)
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	(61)	–
Przeszacowanie aktywów do wartości godziwej w związku z nabyciem udziału większościowego w Anwil SA	(11)	(20)
Różnica w aporcje BOP	(19)	(19)
Podatek odroczony od trwałej utraty wartości aktywów trwałych	(44)	–
Pozostałe	(4)	(37)
Rezerwa na podatek odroczony – razem	(447)	(447)
Podatek odroczony – rezerwa netto	(187)	(278)

Ze względu na to, że spółki Grupy są odrębnymi podatnikami, podatek odroczony – aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony – muszą być obliczone indywidualnie w poszczególnych spółkach. W rezultacie skonsolidowane bilanse prezentują podatek odroczony – aktywa w wysokości 42 milionów złotych na 31 grudnia 2004 roku i 15 milionów złotych na 31 grudnia 2003 roku oraz rezerwę na podatek odroczony w wysokości 229 milionów złotych na 31 grudnia 2004 roku i 293 milionów złotych na 31 grudnia 2003 roku.

Według polskiego prawa podatkowego podatnicy mogli zmniejszyć dochód podlegający opodatkowaniu o kwotę spełniających kryteria wydatków inwestycyjnych poniesionych w danym roku podatkowym (ulga inwestycyjna). Dochód podlegający opodatkowaniu mógł być dodatkowo obniżony w roku następnym o 50% kwoty ulgi z ubiegłego roku (premia inwestycyjna).

Z powodu zmian w przepisach o podatku dochodowym powyższe ulgi podatkowe były wykorzystane w roku 2002 tylko w przypadku kontynuowania przedsięwzięć inwestycyjnych rozpoczętych przed 2001 rokiem. W każdym innym przypadku skorzystanie z ulgi nie jest możliwe. Uzyskana premia z tytułu ulgi inwestycyjnej 2002 została odliczona od podatku w okresie roku zakończonym 31 grudnia 2003 roku.

26. Sprzedaż udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W roku 2004 Grupa sprzedała akcje lub udziały w 9 jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Łączny wpływ tych transakcji na sprawozdanie finansowe wyniósł:

Cena sprzedaży	46
Wartość aktywów netto spółek sprzedanych	32
Wynik na transakcji	14
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	46
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(5)
Wpływ środków pieniężnych netto	41

27. Leasing

Umowy leasingowe i umowy o charakterze operacyjnym dotyczą głównie budynków, sprzętu komputerowego i samochodów. Koszty leasingu w 2004 roku kształtowały się na takim samym poziomie jak w 2003 i wyniosły 4 miliony złotych.

Przyszłe minimalne płatności z tytułu zawartych nierozwiązywalnych umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Do jednego roku	2	5
Od 1 roku do 5 lat	2	3
Powyżej 5 lat	–	–
Razem minimalne płatności z tytułu umów leasingu	4	8

28. Przyszłe zobowiązania z tytułu wydatków inwestycyjnych

Na dzień 31 grudnia 2004 roku przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów wynoszą 486 milionów złotych, zaś przyjęte przez Zarząd i nieobjęte kontraktami wydatki inwestycyjne w latach następnych wyniosą 4 985 milionów złotych. Wartości te nie obejmują inwestycji w UNIPETROL, która jest szerzej opisana w nocie 34c.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów wynosiły 1 011 milionów złotych, zaś przyjęte przez Zarząd i nieobjęte kontraktami wydatki inwestycyjne w latach następnych wyniosły 3 663 miliony złotych.

29. Transakcje ze stronami powiązanymi

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

W 2004 roku spółki Grupy nie udzieliły zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek wobec niej powiązanych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku spółki Grupy nie udzieliły pożyczek osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004 i 31 grudnia 2003 roku nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

(b) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące

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

	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 oświadczenia w rozszerzonym zakresie od 1 byłego członka Rady Nadzorczej.

(c) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające

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

(d) Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych i przedstawiały się następująco:

	Podmioty konsolidowane metodą praw własności
Sprzedaż	
Rok zakończony 31 grudnia 2004 roku	857
Rok zakończony 31 grudnia 2003 roku	780
Zakupy	
Rok zakończony 31 grudnia 2004 roku	151
Rok zakończony 31 grudnia 2003 roku	138
Należności krótkoterminowe	
31 grudnia 2004	90
31 grudnia 2003	103
Zobowiązania krótkoterminowe brutto	
31 grudnia 2004	21
31 grudnia 2003	30

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują sprzedaż i zakupy produktów petrochemicznych oraz zakupy usług remontowych, transportowych i innych. Ceny stosowane w transakcjach z podmiotami powiązanymi są zbliżone do warunków rynkowych.

30. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

(a) Gwarancje i inne zobowiązania warunkowe

1. gwarancje i poręczenia

Spółki Grupy udzieliły gwarancji i poręczeń. Kwoty udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiły 295 milionów (w tym jednostkom stowarzyszonym i jednostce współzależnej 167 milionów złotych) oraz 107 milionów złotych (w tym jednostkom stowarzyszonym i spółce współzależnej 100 milionów złotych) odpowiednio na 31 grudnia 2004 i 31 grudnia 2003.

2. pozostałe zobowiązania warunkowe

- 454 miliony złotych dotyczące zastawu na udziałach Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.
- 26 milionów złotych dotyczące gwarancji zabezpieczającej umowy najmu firmie Lokum Sp. z o.o. w Szczucinie
- 14 milionów złotych dotyczące przewłaszczenia na zabezpieczenie majątku
- 14 milionów złotych dotyczące powództwa osób prawnych
- 5 milionów złotych dotyczące akredytywy
- 4 miliony złotych dotyczące nienależytego wykonania umów handlowych
- 5 milionów złotych dotyczące innych pozostałych zobowiązań warunkowych

(b) Ulga inwestycyjna

W okresie 1997-2002 spółki Grupy dokonały odliczeń wydatków inwestycyjnych opisanych w nocie 24. Zgodnie z przepisami spółki Grupy dokonały bieżących odliczeń na kwotę 2 009 milionów złotych związanych z wydatkami inwestycyjnymi objętymi ulgą. W okresie 1998-2003 spółki Grupy również wykorzystały dodatkową premię inwestycyjną związaną z tymi wydatkami. Ulgi i premie wpłynęły na obniżenie obciążeń podatkowych Grupy o 300 milionów złotych i 174 miliony złotych odpowiednio w okresie 1998-2003.

Rok finansowy	Ulga inwestycyjna	Premia inwestycyjna
1998	111	63
1999	95	46
2000	62	38
2001	28	12
2002	4	13
2003	–	2
Razem	300	174

Powyżej opisane ulgi inwestycyjne i premie mają charakter warunkowy. Zgodnie z przepisami podatkowymi podatnicy zobowiązani są do zwrotu wykorzystanej ulgi, tj. zobowiązani są do zwiększenia podstawy opodatkowania lub zmniejszenia wysokości wykazywanej straty o wartość dokonanych odliczeń, jeżeli przed upływem trzech lat od końca roku, w którym dokonano odliczeń, wystąpi choćby jedna z następujących okoliczności:

- (i) u podatnika wystąpią zaległości za poszczególne lata we wpłacaniu poszczególnych podatków stanowiących dochody budżetu państwa oraz składek na ubezpieczenie społeczne, przekraczające odrębnie z każdego tytułu (w tym odrębnie w każdym z podatków) 3% kwot należnych za te lata; w przypadku podatku od towarów i usług zaległości we wpłatach nie mogą przekroczyć 3% kwoty podatku należnego,
- (ii) podatnicy przeniosą – w jakiegokolwiek formie – własność składników majątkowych, z którymi związane były odliczenia od dochodu lub obniżki podatku; nie dotyczy to przeniesienia własności w wyniku przekształcenia formy prawnej, łączenia lub podziału dotychczasowych podmiotów gospodarczych dokonywanych na podstawie przepisów o przedsiębiorstwach państwowych, o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, kodeksu handlowego albo prawa spółdzielczego,
- (iii) ustały okoliczności do zaliczania środków trwałych przejętych do odpłatnego korzystania na podstawie umów najmu, dzierżawy lub umów o podobnym charakterze – do składników majątku podatnika,
- (iv) podatnik zostanie postawiony w stan likwidacji lub zostanie ogłoszona jego upadłość,
- (v) podatnik otrzymał w jakiegokolwiek formie zwrot wydatków inwestycyjnych.

Ponadto podatnik może dokonać odliczeń tylko w przypadku spełnienia określonych warunków przed dokonaniem tych odliczeń, w tym braku zaległości podatkowych. Jeśli warunki te nie były spełnione w momencie dokonania przez Spółkę odliczeń, organy podatkowe mogą zakwestionować prawo do skorzystania z możliwości odliczeń.

Ustawa zmieniająca ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych z 20 listopada 1998 roku (DzU z 1998 roku nr 144, poz. 931) przewiduje, że podatnik nie traci prawa ulgi, jeżeli skoryguje swoje zeznanie podatkowe i ureguje istniejące zaległości podatkowe wraz z odsetkami za zwłokę, w terminie przewidzianym w tych regulacjach. W tej sytuacji punkt (i) opisany powyżej nie ma zastosowania.

(c) Zobowiązanie warunkowe Rafinerii Trzebinia SA z tytułu podatku akcyzowego

W dniu 15 października 2004 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Krakowie postanowił wszcząć postępowanie podatkowe w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym Rafinerii Trzebinia SA za miesiące maj, czerwiec, lipiec i sierpień 2004 roku. W wyniku przeprowadzonego przez Urząd Celny postępowania w dniu 5 kwietnia 2005 roku do Rafinerii Trzebinia SA wpłynęły decyzje Dyrektora Urzędu Celnego w Krakowie, w których ustalono zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku akcyzowego za okres maj-czerwiec 2004 roku na łączną kwotę około 60 milionów złotych. Zdaniem Zarządu Rafinerii Trzebinia SA, spółka ta posiada wszystkie niezbędne opinie potwierdzające prawidłowość stosowanej klasyfikacji produktów opodatkowanych stawką 0%. W dniu 14 kwietnia 2005 roku Zarząd Rafinerii Trzebinia SA złożył odwołanie od przedmiotowych decyzji oraz wnioszek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy przez organ drugiej instancji. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rezultat powyższego odwołania nie jest znany. W dniu 5 maja 2005 roku do Rafinerii Trzebinia SA w odpowiedzi na złożony wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy wpłynęło postanowienie Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie wstrzymujące wykonanie ww. decyzji.

Aktualnie, oprócz wspomnianego postępowania Urzędu Celnego w Krakowie, na podstawie upoważnienia Generalnego Inspektora Kontroli Skarbowej z dnia 18 stycznia 2005 roku toczy się postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej w Krakowie w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku akcyzowego oraz podatku od towarów i usług za lata 2002 i 2003.

Ostateczny rezultat wynikający z powyższych postępowań kontrolnych, jak również potencjalny wpływ rozszerzenia postępowań na inne okresy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest znany.

W dniu 25 listopada 2004 roku Rada Nadzorcza Rafinerii Trzebinia SA podjęła uchwałę o przeprowadzeniu audytu podatkowego za okres od 2000 roku do chwili obecnej, obejmującego kontrolę prawidłowości procedur i kontrolę regulowania przez Spółkę zobowiązań podatkowych oraz o przygotowaniu „forensic report” za okres od 2000 roku do chwili obecnej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego prace te nie zostały zakończone, a ich wynik nie jest znany.

(d) Opłata przesyłowa w rozliczeniach z Zakładem Energetycznym Płock SA

Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 14 grudnia 2000 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie energią elektryczną (DzU nr 1 z dnia 15 stycznia 2001 roku) zgodnie z §36 zmieniło sposób rozliczania opłaty systemowej stanowiącej składnik opłaty przesyłowej, wprowadzając zgodnie z §37 możliwość innego sposobu ustalenia tej opłaty. Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki została zawarta umowa sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy Zakładem Energetycznym Płock SA („ZEP SA”) a PKN ORLEN bez rozstrzygnięcia kwestii rozliczeń spornych opłaty systemowej za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku, uznając, że ma ona charakter cywilnoprawny i jako taka winna być rozstrzygnięta przez właściwy sąd powszechny. ZEP SA zawezwał PKN ORLEN do próby ugodowej, jak też Sąd Okręgowy w Warszawie wezwał PKN ORLEN jako przypożwanego w sprawie Polskie Sieci Energetyczne przeciwko ZEP SA. Zarząd Spółki dokonał szacunku kwoty spornej opłaty i w 2002 roku zaliczył w koszty zobowiązanie wobec ZEP SA, które nie zostało uregulowane w świetle istniejącego sporu w wysokości 8 milionów złotych oraz utworzył rezerwę na ten cel w wysokości 10 milionów złotych.

W wyniku negatywnej decyzji sądu na temat wyżej wymienionego postępowania sąd wydał nakaz zapłaty zobowiązania z tytułu tak zwanej opłaty systemowej przez PKN ORLEN na rzecz ZEP SA w wysokości 46 milionów złotych. W związku z tym została powiększona rezerwa na ryzyko gospodarcze o 28 milionów złotych do wysokości kwoty nakazu.

(e) Postępowania antymonopolowe

Na dzień sporządzenia raportu Spółka jest uczestnikiem dwóch postępowań antymonopolowych.

Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 21 marca 2005 roku zostało wszczęte z urzędu postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem zawarcia przez Polski Koncern Naftowy ORLEN SA w Płocku oraz Grupę Lotos SA w Gdańsku porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku sprzedaży benzyny uniwersalnej U95, polegającego na ustaleniu jednoczesnego zakończenia produkcji i dystrybucji benzyny uniwersalnej i wyeliminowaniu w ten sposób konkurencji na krajowym rynku sprzedaży U95 oraz wyłączeniu ryzyka przejęcia rynku przez konkurenta.

W związku z otrzymanym pismem PKN ORLEN SA ustosunkował się do postawionych zarzutów oraz przekazał odpowiedzi na postawione pytania przez Prezesa UOKiK pismem znak DP/69/2005/10 z dnia 11 kwietnia 2005 roku podpisanym przez Pana Wiceprezesa J. Wiśniewskiego. Przygotowywana jest odpowiedź na kolejne pytania zadane przez UOKiK. Termin wysłania odpowiedzi upływa 05 maja 2005 roku.

W związku z tym, iż postępowanie w sprawie zawarcia porozumienia przez PKN ORLEN SA z Grupą Lotos SA o zaprzestaniu produkcji U95 jest w bardzo wstępnej fazie, brak jest podstaw do tworzenia rezerwy w bilansie Spółki z tego tytułu.

W dniu 21 marca 2005 roku do Spółki wpłynęło pismo, w którym Prezes UOKiK zwrócił się o dostarczenie informacji dotyczących rynku glikolu monoetylenowego i płynu do chłodziw w latach 2000-2004. Pismo dotyczy postępowania w zakresie kształtowania cen płynu niezamarzającego do chłodziw Petrygo i cen glikolu monoetylenowego. W postępowaniu tym Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję nakładającą karę pieniężną w wysokości 40 milionów złotych. Spółka złożyła odwołanie do Sądu Antymonopolowego od negatywnej decyzji UOKiK. Sąd Antymonopolowy w dniu 13 sierpnia 2001 roku uchylił w całości decyzję UOKiK zarzucającą PKN ORLEN SA stosowanie praktyk monopolistycznych, tym samym uchylił nałożoną karę pieniężną, w związku z tym w 2001 roku w PKN ORLEN całkowicie rozwiązano rezerwę. Od powyższego wyroku w dniu 4 października 2001 roku złożona została przez UOKiK kasacja. W dniu 10 lipca 2003 roku Sąd Najwyższy rozpatrzył kasację Prezesa UOKiK od wyroku Sądu Okręgowego z dnia 13 sierpnia 2001 roku.

Sprawa była ponownie rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dawniej Sąd Antymonopolowy), który na rozprawie w dniu 21 lipca 2004 roku wydał wyrok ponownie uchylający zaskarżoną decyzję Prezesa UOKiK.

W związku z otrzymanym pismem PKN ORLEN SA przekazał odpowiedzi na żądane przez UOKiK pytania w dniu 11 kwietnia 2005 roku. Jednocześnie UOKiK wyraził zgodę na wydłużenie czasu udzielenia odpowiedzi do 6 maja 2005 roku odnośnie określenia właściwego rynku geograficznego glikolu monoetylenowego.

W obydwu postępowaniach PKN ORLEN SA reprezentuje Kancelaria Adwokacka Prawa i Konkurencji COMPER w oparciu o udzielone przez Zarząd Spółki pełnomocnictwo.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera rezerw związanych z powyższym postępowaniem, bowiem zdaniem Zarządu PKN ORLEN SA po uzyskaniu niezależnej opinii prawnej obciążenie Spółki obowiązkiem zapłaty kary pieniężnej jest mało prawdopodobne.

(f) Program kompensacyjny dla pracowników

Dnia 23 grudnia 2002 roku pomiędzy Spółką a związkami zawodowymi działającymi w Spółce zostało podpisane porozumienie w sprawie uregulowania sytuacji pracowników w przypadku prowadzenia działań restrukturyzacyjnych w PKN ORLEN. Spółka gwarantuje pracownikom zatrudnienie do czasu zakończenia procesu restrukturyzacji, przy czym okres ten nie został jednoznacznie określony. Jeżeli Spółka nie wywiąże się z tego zobowiązania, zwolnionym pracownikom będą wypłacone odszkodowania wg następujących zasad:

- równowartość 7-miesięcznego wynagrodzenia pracownika, o ile rozwiązanie umowy o pracę nastąpi w okresie do dnia 31 grudnia 2003 roku;
- równowartość 4-miesięcznego wynagrodzenia pracownika, o ile rozwiązanie umowy o pracę nastąpi w okresie od dnia 31 grudnia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku;
- równowartość 3-miesięcznego wynagrodzenia pracownika, o ile rozwiązanie umowy o pracę nastąpi po 31 grudnia 2005 roku.

Kwoty te nie obejmują odprawy przewidzianej w art. 8 ustawy z dnia 28 grudnia 1989 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn dotyczących zakładu pracy.

(g) Programy osłonowe

W związku z przewidywanymi procesami restrukturyzacji zatrudnienia w Spółce wprowadzane są programy osłonowe zawierające między innymi dodatkowe odszkodowania związane z rozwiązaniem stosunku pracy z przyczyn niedotyczących pracownika.

W związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę w koszty roku 2004 w wysokości 70 milionów złotych.

(h) Roszczenia i spory sądowe

Zgodnie z umową zawartą w dniu 20 grudnia 2002 roku, Tankpol Sp. z o.o. („Tankpol”) przeniósł na rzecz PKN ORLEN tytułem przewłaszczenia 40% udziałów w spółce ORLEN PetroTank Sp. z o.o. („Petrotank”) w zamian za należności od Tankpol. W dniu 30 października 2003 roku wpłynął do sądu pozew wobec PKN ORLEN o odszkodowanie w kwocie 70 milionów złotych lub zwrot przewłaszczonych udziałów. W dniu 26 stycznia 2004 roku Tankpol zmodyfikował swoje powództwo. Obecnie żąda zapłaty 36 milionów złotych lub zwrotu przewłaszczonych udziałów. Wraz z pozvem Tankpol przedstawił nową wycenę spółki Petrotank na kwotę 232 milionów złotych. W dniu 22 stycznia 2004 roku Tankpol zwrócił się z propozycją ugody, zgodnie z którą w zamian za zapłatę przez PKN ORLEN 33 milionów złotych cofnie powództwo. W dniu 18 lutego 2004 roku na pierwszej rozprawie sąd zawiesił postępowanie na okres trzech miesięcy w celu osiągnięcia ugody. Na rozprawie sądowej w dniu 7 września 2004 roku strony zgodnie złożyły wniosek o odroczenie rozprawy na kolejne 3 miesiące, na co sąd wyraził zgodę. Jednakże pomimo prowadzonych negocjacji nie doszło do zawarcia ugody. W dniu 8 grudnia 2004 roku Tankpol złożył wniosek do sądu o podjęcie zawieszonego postępowania. W dniu 23 lutego 2005 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której Sąd Okręgowy oddalił wnioski stron o przesłuchanie świadków i odroczył ogłoszenie wyroku do dnia 9 marca 2005 roku. W dniu 9 marca 2005 roku sąd przez wzgląd na stopień skomplikowania sprawy

postanowił, że ogłoszenie wyroku nastąpi 22 marca 2005 roku. W dniu 22 marca 2005 roku sąd ogłosił wyrok oddalający powództwo Tankpol Sp. z o.o. Wyrok nie kończy postępowania, ponieważ Tankpol może złożyć od niego apelację. W ocenie Zarządu Spółki, opartej na niezależnej opinii prawnej, ostateczny rezultat sporu nie powinien istotnie wpłynąć na przedstawione wyniki finansowe lub saldo rozrachunków.

(i) Regulacje podatkowe w Polsce

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy podatkowe są często nowelizowane, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż spółki Grupy stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na zobowiązania podatkowe spółek Grupy.

(j) Środki trwale znajdujące się na gruntach o nieuregulowanej sytuacji prawnej

Grupa posiada i wykazuje w aktywach szereg stacji paliw i innych obiektów, które są położone na gruntach o nieuregulowanym statusie prawnym. Wartość księgowa środków trwałych znajdujących się na gruntach o nieuregulowanym statusie prawnym wynosiła 19 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2004 roku i 25 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2003 roku.

(k) Zbycie udziałów w NOM Sp. z o.o.

Zarząd Spółki w dniu 20 maja 2003 roku złożył oświadczenie o przyjęciu oferty, wynikającej z opcji sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w spółce Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. („NOM”) na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych SA („PSE”), za cenę w wysokości 111,5 miliona złotych, będącą sumą wartości nominalnej sprzedawanych udziałów oraz skumulowanej premii inwestycyjnej, obliczoną zgodnie z zasadami określonymi w umowie z dnia 8 czerwca 2000 roku regulującej warunki współpracy współników NOM.

W dniu 20 października 2003 roku spółka PSE złożyła pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie dotyczący ustalenia nieważności umowy sprzedaży udziałów przez PKN ORLEN. W związku z toczącym się postępowaniem arbitrażowym Spółka dokonała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2004 roku sporządzonym z dniem 31 marca 2005 roku odpisu aktualizującego w wysokości 44,6 miliona złotych na należność od PSE w oparciu o otrzymane opinie prawne na ten dzień.

W dniu 26 kwietnia 2005 roku wpłynął do Spółki wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Wyrok sądu polubownego jest niekorzystny dla Spółki. W konsekwencji zmieniły się szacunki Zarządu w odniesieniu do oceny ryzyka nieściągalności powyższej należności. W związku z tym Spółka objęła odpisem pozostałe saldo spornej należności od PSE w dodatkowej wysokości 66,9 miliona złotych do wysokości 111,5 miliona złotych.

(l) Zastaw na udziałach Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. („BOP”)

Na mocy umowy zastawu rejestrowego na udziałach z dnia 19 grudnia 2003 roku PKN ORLEN ustanowił na rzecz Kredyt Bank SA z siedzibą w Warszawie pełniącego funkcję Agenta Zabezpieczenia („Agent Zabezpieczenia”) zastaw rejestrowy oraz, jako zabezpieczenie tymczasowe do czasu wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów, zastaw zwykły (to jest zastaw, o którym mowa w art. 327 i następne kodeksu cywilnego) na wszystkich posiadanych przez PKN ORLEN udziałach w kapitale zakładowym BOP, to jest 907 398 udziałach o wartości nominalnej 500 złotych każdy, reprezentujących 50% kapitału zakładowego BOP oraz uprawniających do 50% praw głosu wykonywanych na Zgromadzeniu Wspólników Spółki BOP. Warunkiem skutecznego ustanowienia zastawu rejestrowego było jego wpisanie w rejestrze zastawów prowadzonym przez właściwy sąd rejestrowy. Z momentem rejestracji zastawu rejestrowego zastaw zwykły miał wygasnąć.

Zastaw ustanowiony na mocy umowy zastawu z dnia 19 grudnia 2003 roku zabezpiecza spłatę przez BOP obecnych i przyszłych roszczeń pieniężnych przysługujących zastawnikowi z tytułu umowy Zabezpieczenia Finansowego zawartej pomiędzy podmiotami udzielającymi finansowania (kredytu) na rzecz BOP do najwyższej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 750 000 000 euro.

W dniu 23 stycznia 2004 roku dokonano wpisu powyższego zastawu rejestrowego do rejestru zastawów.

W związku z powyższym zadłużenie BOP z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosło 168 200 000 euro.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu Spółki nie istnieją żadne przesłanki wskazujące na ryzyko braku możliwości spłaty powyższego zadłużenia przez BOP.

(m) Przegląd podatkowy w ORLEN Oil Sp. z o.o.

W dniu 13 grudnia 2004 roku Rada Nadzorcza ORLEN Oil Sp. z o.o. podjęła uchwałę o przeprowadzeniu audytu podatkowego za okres od 2000 roku do chwili obecnej, obejmującego kontrolę prawidłowości procedur i kontrolę regulowania przez spółkę zobowiązań podatkowych oraz o przygotowaniu „forensic report” za okres od 2000 roku do chwili obecnej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego prace te nie zostały zakończone, a ich wynik nie jest znany.

(n) Przegląd podatkowy w Rafinerii Nafty Jedlicze SA

W dniu 17 grudnia 2004 roku Rada Nadzorcza Rafinerii Nafty Jedlicze SA podjęła uchwałę o przeprowadzeniu audytu podatkowego za okres od 2000 roku do chwili obecnej, obejmującego kontrolę prawidłowości procedur i kontrolę regulowania przez spółkę zobowiązań podatkowych oraz o przygotowaniu „forensic report” za okres od 2000 roku do chwili obecnej. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego prace te nie zostały zakończone, a ich wynik nie jest znany.

(o) Inne ryzyka

Jak przedstawiono w nocie 17 dodatkowych informacji i objaśnień, Grupa wykazała w bilansie na dzień 31 grudnia 2004 roku saldo rezerwy na koszty rekultywacji gruntów w oparciu o analizy niezależnych ekspertów, uwzględniając obowiązujące przepisy i bieżącą praktykę dotyczącą rekultywacji skażonych gruntów. Potencjalne przyszłe zmiany regulacji i praktyki dotyczące ochrony środowiska mogą wpłynąć na wielkość tej rezerwy w przyszłych okresach.

31. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone Zarządowi i Radzie Nadzorczej

Wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje wynagrodzenia zasadnicze, premie, nagrodę roczną i świadczenie pieniężne za czas niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

Wynagrodzenie Zarządu wyniosło (w tysiącach złotych):

	Za rok zakończony 31 grudnia 2004	Za rok zakończony 31 grudnia 2003
Zarząd*	45 159	12 679
Rada Nadzorcza	882	856
Razem	46 041	13 535

* W tym wynagrodzenia byłych członków Zarządu

32. Struktura zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w podziale na grupy wynosiło:

	Rok zakończony 31 grudnia 2004	Rok zakończony 31 grudnia 2003
Pracownicy fizyczni	7 457	8 852
Pracownicy umysłowi	6 995	7 534
	14 452	16 386

Stan zatrudnienia wynosił na 31 grudnia 2004 roku 14 296 osób i na 31 grudnia 2003 roku 15 133 osoby.

33. Wydarzenia po dacie bilansowej

1. W dniu 19 stycznia 2005 roku PKN ORLEN otrzymał od PETROVAL SA zawiadomienie dotyczące wstrzymania wykonywania przez PETROVAL SA kontraktu terminowego dotyczącego dostaw ropy z dnia 21 grudnia 2002 wskutek wystąpienia siły wyższej uniemożliwiającej realizację kontraktu. Zgodnie z zawiadomieniem PETROVAL SA zdarzeniem uzasadniającym zastosowanie klauzuli siły wyższej i wstrzymanie realizacji kontraktu jest brak możliwości dostawy ropy przez spółkę Jukos i nie jest możliwe oszacowanie, jak długo ta sytuacja będzie miała miejsce. Zarząd PKN ORLEN oświadczył, iż wyżej opisana sytuacja, dzięki podjętym uprzednio działaniom, nie zagraża ciągłości zaopatrzenia Spółki w ropę naftową. Dostawy surowca będą realizowane zgodnie z planem zapotrzebowania dzięki realizacji kontraktów terminowych oraz uzupełniających dostaw typu spot.
2. W dniu 30 marca 2005 roku Zarząd PKN ORLEN powziął wiadomość o rezygnacji w dniu 30 marca 2005 roku Pana Krzysztofa Żynduła z funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN. Przyczyną rezygnacji było powołanie Pana Krzysztofa Żynduła na stanowisko Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa.
3. W dniu 14 kwietnia 2005 roku została zawarta umowa sprzedaży 24 udziałów o wartości nominalnej 589 000 złotych każdy udział i sumarycznej wartości nominalnej 14 136 000 złotych stanowiących w dniu podpisania umowy 30,77% kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Przeladunku Paliw Płynnych „Naftoport” Sp. z o.o. („Naftoport”) pomiędzy PKN ORLEN jako sprzedającym i PERN „Przyjaźń” SA („PERN”) jako kupującym. Najważniejsze postanowienia umowy:

- Cena sprzedaży jednego udziału wynosi 2 820 512,82 PLN;
- Łączna cena sprzedaży 24 udziałów wynosi 67 692 307,68 PLN;
- Zabezpieczeniem płatności kwoty będzie zastaw na sprzedawanych udziałach.

Umowa została zawarta pod warunkiem ziszczenia się łącznie następujących warunków:

- Uzyskania bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji poprzez nabycie przez PERN udziałów albo niepodjęcia decyzji w tej sprawie w terminie, w jakim decyzja ta powinna zostać wydana. Z informacji otrzymanej z PERN wynika, że spółka uzyskała przedmiotową zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 13 kwietnia 2005 roku.
- Udzielenia zgody Wspólników spółki Naftoport wyrażonej w formie uchwały na zbycie udziałów – warunek został spełniony dnia 24 stycznia 2005 roku.
- Oświadczenia przez wspólników Spółki o nieskorzystaniu z prawa pierwszeństwa w nabyciu Udziałów – warunek został spełniony w dniu 21 stycznia 2005 roku.

W dniu 1 lutego br. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Naftoport przyjęło zmiany do Umowy Spółki Naftoport. Zmieniona umowa spółki zabezpiecza interesy PKN ORLEN oraz pozostałych wspólników Naftoport w zakresie gwarancji dostaw.

Jednocześnie PKN ORLEN zawarł z Naftoport oraz PERN długookresowe umowy handlowe, gwarantujące bezpieczeństwo dostaw ropy naftowej zarówno drogą morską, jak i lądową. Zawarte umowy handlowe zapewniają PKN ORLEN utrzymanie możliwości zaopatrzenia w ropę przez Naftoport na warunkach nie gorszych niż przed zawarciem powyższej transakcji.

W wyniku zbycia udziałów PKN ORLEN posiada 17,95% w kapitale zakładowym Naftoport. Pozostałe udziały posiadają:

a. PERN „Przyjaźń” SA	–	67,95%
b. Grupa LOTOS SA	–	8,97%
c. Port Północny	–	3,85%
d. J&S Services Ltd.	–	1,28%

Z wyjątkiem powiązań wynikających z wyżej opisanej umowy sprzedaży udziałów, a także umów handlowych, nie istnieją żadne inne powiązania pomiędzy emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a nabywającym udziały.

Zbyte udziały stanowią powyżej 20% kapitału zakładowego spółki Naftoport, w związku z powyższym stanowią aktywa finansowe o znacznej wartości w rozumieniu §2 ust. 1 oraz 5 rozporządzenia Rady Ministrów z 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

- Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA („Spółka”) informuje, że w dniu 20 kwietnia 2005 roku otrzymał decyzję Komisji Europejskiej z dnia 20 kwietnia 2005 roku w sprawie wyrażenia zgody na przejęcie przez Spółkę kontroli nad Unipetrol a.s. („Unipetrol”) poprzez nabycie od Funduszu Majątku Narodowego Republiki Czeskiej („FMN”) 114 224 038 akcji na okaziciela spółki Unipetrol, stanowiących około 62,99% wszystkich wyemitowanych i istniejących akcji spółki Unipetrol.

Otrzymanie wyżej wymienionej decyzji stanowi spełnienie się ostatniego z warunków zawieszających zastrzeżonych w warunkowej umowie nabycia akcji Unipetrol, zawartej w dniu 4 czerwca 2004 roku pomiędzy FMN a Spółką („Umowa Nabycia Akcji Unipetrolu”) (informacje dotyczące Umowy Nabycia Akcji Unipetrolu zostały przekazane przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 41/2004 z 4 czerwca 2004 r., zaś informacje o spełnieniu się pozostałych warunków zawieszających zostały przekazane przez Spółkę w raportach bieżących nr 79/2004 z 5 października 2004 roku i nr 88/2004 z 16 grudnia 2004 r.).

34. Dodatkowe informacje

(a) Prowadzone postępowania dotyczące Spółki

W związku z prowadzonymi przez organa śledcze postępowaniami w ocenie Zarządu Spółki nie ma przesłanek do stwierdzenia, że postępowania te dotyczą kwestii, które mogłyby wpłynąć w sposób istotny na prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku. Postępowania te nie są prowadzone przeciwko Spółce.

(b) Restrukturyzacja aktywów południowych

Rafineria Nafty Jedlicze, Rafineria Trzebinia i ORLEN Oil objęte są projektem „Restrukturyzacji aktywów południowych Grupy Kapitałowej PKN ORLEN SA”. Projekt zakłada optymalizację i konsolidację produkcji i sprzedaży paliw, olejów silnikowych i smarowych oraz parafin w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN SA.

W I półroczu 2005 roku Zarząd PKN ORLEN podejmie decyzję na temat powyżej opisanej restrukturyzacji aktywów południowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie są znane Zarządowi żadne efekty potencjalnych działań restrukturyzacyjnych, które mogłyby istotnie wpłynąć na prezentowane dane Grupy na dzień 31 grudnia 2004 roku.

(c) Transakcja nabycia akcji UNIPETROL

W dniu 4 czerwca 2004 roku PKN ORLEN SA zawarł umowy:

- z Funduszem Majątku Narodowego Republiki Czeskiej w sprawie nabycia, pod warunkiem uzyskania stosownych zgód organów regulacyjnych 62,99% akcji spółki UNIPETROL a.s. („UNIPETROL”) za 11,3 mld CZK („Umowa Nabycia Akcji UNIPETROL”);
- z Czeską Agencją Konsolidacyjną w sprawie nabycia 9,76% akcji spółki Spolana oraz wierzytelności należących do pewnych podmiotów wchodzących w skład Grupy UNIPETROL za 1,75 mld CZK łącznie.

W dniu 11 marca 2005 roku PKN ORLEN SA złożył w Komisji Europejskiej zawiadomienie o planowanej koncentracji pomiędzy PKN ORLEN a UNIPETROL. Złożenie tego zawiadomienia związane było z koniecznością spełnienia się ostatniego z warunków zawieszających Umowy Nabycia Akcji UNIPETROL. W dniu 20 kwietnia 2005 roku Zarząd Spółki otrzymał decyzję Komisji Europejskiej w sprawie wyrażenia zgody na przejęcie kontroli nad Unipetrol a.s.

W ciągu 60 dni od daty zamknięcia transakcji PKN ORLEN ogłosi wezwania na zakup pozostających w obrocie publicznym akcji UNIPETROL i spółek zależnych: Paramo i Spolana, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze. W ocenie Zarządu zamknięcie transakcji nastąpi do końca I półrocza 2005 roku.

35. Korekty dla celów MSSF

Grupa prowadzi swoje księgi zgodnie z zasadami i praktyką rachunkowości przyjętą przez przedsiębiorstwa w Polsce tak, jak to jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Przedstawione powyżej sprawozdania finansowe odzwierciedlają pewne korekty, nieprzedstawione w statutowych księgach spółek, tak aby przedstawić niniejsze sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF obowiązującym za rok 2004, z wyjątkiem MSR 29, MSR 16 i MSSF 1, jak opisano w notce 3.

Korekty do skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości według zasad przyjętych w Grupie zostały przedstawione poniżej:

	Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004	Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2003
Skonsolidowane według PSR	2 589	1 026*
Wpłaty z zysku na działalność socjalną	(4)	(4)
Kapitalizacja kosztów finansowych pomniejszona o amortyzację	(198)	(68)
Amortyzacja wartości firmy CPN	(11)	(10)
Korekta MSSF odnośnie do ujemnej wartości firmy	16	17
Zmiana zasad rachunkowości w sprawozdaniach sporządzonych według PSR	26	(12)
Zwiększenie udziału w aktywach netto Anwil SA z tytułu nabycia przez Anwil SA akcji własnych celem umorzenia	(72)	–
Inne	11	(15)
Podatek odroczony wynikający z powyższych korekt	39	53
Skonsolidowane według MSSF	2 396	987

	Aktywa netto na	
	31 grudnia 2004	31 grudnia 2003
Skonsolidowane według PSR	11 450	9 156*
Wpłaty z zysku na działalność socjalną	–	–
Kapitalizacja kosztów finansowych pomniejszona o amortyzację	260	458
Wartość firmy CPN netto	51	62
Korekta MSSF odnośnie do ujemnej wartości firmy	(38)	(54)
Zmiana zasad rachunkowości w sprawozdaniach sporządzonych według PSR	–	(26)
Inne	10	1
Podatek odroczony wynikający z powyższych korekt	(48)	(87)
Skonsolidowane według MSSF	11 685	9 510

* Dane zostały przekształcone w związku ze zmianą szacunku kursu walutowego używanego do prezentacji monetarnych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

(a) Wypłata z zysku na działalność socjalną

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze Spółki mogą dokonać podziału z zysku na cele pracownicze, tj. wypłaty premii lub zasilenia funduszu socjalnego. Takie wypłaty są ujmowane w statutowych sprawozdaniach finansowych, podobnie jak wypłata dywidendy, poprzez zmianę w stanie kapitału własnego. W sprawozdaniach sporządzonych według MSSF takie wypłaty zostały zaklasyfikowane jako koszty operacyjne roku, w którym dokonano podziału zysku.

(b) Kapitalizacja kosztów finansowych

Zgodnie z PSR koszty finansowe są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia po pomniejszeniu o kwoty skapitalizowane w nakłady inwestycyjne, wynikające z zobowiązań specyficznie odnoszących się do określonych projektów inwestycyjnych. Koszty finansowe wynikające z ogólnego zadłużenia odnoszone są w całości w koszty. Koszty finansowe są kapitalizowane jako część kosztów odnoszących się do środków trwałych do dnia oddania do użytkowania gotowych środków trwałych i odnoszone są w koszty wraz z amortyzacją.

W sprawozdaniach finansowych koszty finansowe podlegają kapitalizacji zgodnie z alternatywnym rozwiązaniem zawartym w MSR 23 „Koszty finansowe”, opisane w nocie 4(j).

(c) Wartość firmy wynikająca z zakupu akcji od byłych pracowników CPN

Zgodnie z informacją w nocie 2(b) akcje zakupione od pracowników CPN zostały wykazane dla celów MSSF według metody nabycia. W związku z tym rozpoznano wartość firmy w kwocie 107 milionów złotych wynikającą z zakupu 19,43% akcji CPN będących w posiadaniu jej pracowników, która jest odpisywana przez okres 10 lat.

Dla celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych według PSR inkorporacja CPN, w tym również nabycie udziałów akcjonariuszy mniejszościowych, została wykazana według metody łączenia udziałów.

(d) Korekta MSSF odnośnie ujemnej wartości firmy z konsolidacji

Zgodnie z PSR przed wejściem w życie znowelizowanej ustawy o rachunkowości Grupa rozliczała w przychody ujemną wartość firmy z konsolidacji w okresie 2 do 5 lat. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych według MSSF ujemna wartość firmy jest rozpoznawana w sposób opisany w nocie 4(d).

(e) Podatek odroczony

W związku z koniecznością dokonania odpowiednich korekt związanych z powyżej zaprezentowanymi różnicami pomiędzy PSR a MSSF korekty te stanowiłyby podstawę do naliczenia podatku odroczonego.

(f) Zwiększenie udziału w aktywach netto Anwil SA

W wyniku nabycia w 2004 roku przez Anwil SA akcji własnych w celu umorzenia nastąpiło zwiększenie udziału Spółki w aktywach netto Anwil SA o 8,21%. Transakcja ta została rozpoznana w całości zgodnie z PSR jako pozostały przychód finansowy w kwocie 71 183 tysięcy złotych. Zgodnie z MSSF 3 transakcja ta została wykazana jako zmniejszenie kapitałów mniejszościowych w korespondencji z wynikiem z lat ubiegłych.

(g) Przychody ze sprzedaży wg MSSF

Zgodnie z PSR przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedaży obejmują kwoty podatku akcyzowego oraz opłaty paliwowej, naliczonych przez Spółkę oraz inne podmioty Grupy od wyrobów objętych podatkiem akcyzowym oraz zawartego w zrealizowanych przychodach.

Dla celów sprawozdań finansowych sporządzonych według MSSF kwoty podatku akcyzowego i opłaty paliwowej zostały wyeliminowane z przychodów ze sprzedaży produktów oraz kosztów sprzedaży w wysokości odpowiednio 10 276 milionów złotych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2004 roku oraz 9 309 milionów złotych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2003 roku.

36. Pozostałe

Niniejsze zmienione skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały autoryzowane przez Zarząd Spółki w jej siedzibie w dniu 5 maja 2005 roku.

Informacje dodatkowe



Qal

Qal jest niskokrzepnącym płynem do chłodziw samochodowych o najwyższej światowej jakości. Charakteryzuje się dużą trwałością i bardzo wysokim stopniem czystości. Zalecany jest do stosowania we wszystkich rodzajach pojazdów samochodowych z układem chłodzenia opartym na cieczy. Posiada właściwości skutecznie zabezpieczające przed niskimi temperaturami w okresie zimy, a w porze letniej przed przegrzaniem. Qal został uhonorowany złotym medalem BRUSSELS EUREKA 2002 w Brukseli i srebrnym medalem SALON INTERNATIONAL DES INVENTIONS 2003 w Genewie.



Ekoterm Plus

Lekki olej opałowy Ekoterm Plus jest paliwem spełniającym najbardziej rygorystyczne normy jakości i ochrony środowiska. Charakteryzuje się bardzo niską zawartością siarki oraz wysoką temperaturą zapłonu, zapewniając wysoki komfort użytkowania i jednocześnie gwarantując pełne bezpieczeństwo. Ekoterm Plus został nagrodzony Medalem Europejskim przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej i Business Centre Club.

Platinum



Oleje Platinum to najwyższej jakości oleje przeznaczone do silników benzynowych i Diesla. Doskonale sprawdzają się w warunkach powszechnej eksploatacji, jak również w sportach motorowych, zapewniając uzyskanie maksymalnej mocy silnika i idealne smarowanie oraz odporność na wysokie temperatury. Olej MAXPOWER SL/CF 5W/50 z grupy Platinum to w pełni syntetyczny olej silnikowy skomponowany według unikalnej formuły „New Extreme Synthe Technology”.

Petrygo Q



Uniwersalny płyn chłodniczy Petrygo Q sprawdza się we wszystkich typach silników samochodowych chłodzonych cieczą, a także w systemach klimatyzacyjnych i CO. Jest wysokowartościowym produktem, który zastąpił od połowy roku 2004 produkowany wcześniej płyn pod nazwą Petrygo.

Orbiton



Orbitony to asfalty modyfikowane elastomerem termoplastycznym, który zapewnia poprawę właściwości użytkowych asfaltu w porównaniu z konwencjonalnym asfaltem drogowym. Orbiton jest przeznaczony do budowy nawierzchni szczególnie narażonych na duże obciążenia.



Eurosuper 95

Zastosowane w Eurosuper 95 najwyższej jakości dodatki uszlachetniające ograniczają zużycia paliwa, tworzenie osadu, zmniejszają także ryzyko uszkodzeń i chronią silnik.



Super Plus 98

Benzyna silnikowa Super Plus 98 jest najwyższej oktanową benzyną dostępną w dystrybucji. Zapewnia prawidłowe osiągi, równomierną pracę silnika oraz korzystną ekonomię paliwową. Zawiera dodatki uszlachetniające gwarantujące m.in. utrzymanie czystości układu odlotowego silnika.



Ekodiesel Plus 50

Olej napędowy Ekodiesel Plus 50 wyróżnia siedmiokrotnie niższa zawartość siarki, niż jest to wymagane w krajach UE. Charakteryzuje się również wyższym wskaźnikiem jakości spalania, gwarantuje łatwiejszy rozruch zimnego silnika oraz wydajniejszą eksploatację samochodu.

Autogaz LPG



Gaz płynny propan-butan charakteryzuje się bardzo dobrymi właściwościami palnymi, wysoką kalorycznością oraz doskonałymi właściwościami ekologicznymi.

VITAY



Program VITAY skierowany jest do klientów indywidualnych. Każdy zakup w sieci stacji PKN ORLEN premiowany jest odpowiednią liczbą punktów, które uprawniają posiadacza karty do ich wymiany na atrakcyjne prezenty i oferty Partnerów. Z Programu skorzystało już ponad 5 milionów klientów.

FLOTA



Program FLOTA przeznaczony jest dla klientów instytucjonalnych. Karty paliwowe pozwalają na dokonywanie bezgotówkowych zakupów paliw, towarów i usług na stacjach paliw PKN ORLEN.

Dane adresowe:

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna

ul. Chemików 7

09-411 Płock

centrala:

tel. (24) 365 00 00

faks (24) 365 40 40

www.orlen.pl

Biuro w Warszawie

ul. Pankiewicza 4

00-950 Warszawa

tel. (22) 695 35 50

faks (22) 628 77 28

Biuro Prasowe

tel. (22) 695 34 59, 695 34 57

faks (22) 695 35 27

tel. (24) 365 41 50, 365 59 29

faks (24) 365 50 15

e-mail: media@orlen.pl

e-mail: centrumprasowe@orlen.pl

Biuro Relacji Inwestorskich

tel. (24) 365 56 51, 365 33 90

faks (24) 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orten.pl

W wydawnictwie wykorzystano zdjęcia archiwalne ze zbiorów: CPN SA, Petrochemii Płock SA, PKN ORLEN SA