



Jacek Krawiec

Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2014 pod wieloma względami był nieprzewidywalny i przełomowy, a konsekwencje zmian i procesów, których byliśmy świadkami z pewnością będą odczuwalne także w kolejnych latach. Niewątpliwie jednym z najważniejszych czynników determinujących funkcjonowanie europejskiej gospodarki była niestabilna sytuacja na wschodzie kontynentu. Zaangażowała ona wiele krajów, generuje dylematy, dyskusje, ryzyka, a także stawia nas przed kluczowym wyzwaniem - jak zwiększyć poziom bezpieczeństwa energetycznego. Jedno jest pewne - stawienie mu czoła będzie wymagało zarówno inwestycji infrastrukturalnych, jak i wypracowania wspólnych rozwiązań dla całej Europy. W połączeniu z globalnymi zmianami podaży i popytu surowców, a także niespotykanym od lat spadkiem cen ropy naftowej i przewidywanymi dalszymi wahaniami w tym obszarze, otrzymujemy obraz długotrwałej zmienności otoczenia, w którym funkcjonuje cała gospodarka, podatny na zmiany sektor energetyczny, a więc także Grupa ORLEN.

Odpowiedź Koncernu na zachodzące globalne procesy jest gotowa – przemyślana i elastyczna strategia do roku 2017, którą przedstawiliśmy w lipcu 2014 roku. Zapewnimy stabilny rozwój i minimalizację ryzyk, będziemy nadal dywersyfikować źródła przychodów i koncentrować się na najbardziej perspektywicznych obszarach działalności. Wypracowana w ostatnich latach silna pozycja finansowa pozwoli zrealizować w najbliższych trzech latach inwestycje warte ponad 12 mld złotych, ukierunkowane głównie na projekty rozwojowe.

W 2015 nastąpi rozruch elektrociepłowni we Włocławku produkującej energię elektryczną i ciepłą w kogeneracji. Rozpoczęliśmy budowę kolejnego tego typu bloku w Płocku z planowanym terminem oddania do użytkowania z końcem 2017 roku. W efekcie, w połączeniu z dotychczasowymi instalacjami, za 3 lata Grupa ORLEN będzie dysponowała w Polsce mocami wytwórczymi w wysokości ponad 1,5 GWe.

Dostrzegamy również możliwości rozwoju segmentu Downstream w obszarze petrochemii. W 2014 roku PKN ORLEN uruchomił projekt budowy Instalacji Metatezy, która pozwoli na zwiększenie produkcji propylenu w Płocku do poziomu 550 tys. ton rocznie i umocnienie tym samym naszej pozycji konkurencyjnej. Przed europejskim rynkiem petrochemicznym stoi jednak szereg wyzwań, związanych między innymi z negocjowanym obecnie Transatlantyckim Porozumieniem Handlowo-Inwestycyjnym (TTIP), zmianami ekonomiki biznesu rynków azjatyckich i północnoamerykańskich oraz wysokimi kosztami produkcji w Europie, które są rezultatem zaostrej polityki klimatycznej. Zdajemy sobie sprawę, że w tym wyścigu największe szanse mają firmy oferujące innowacyjne portfolio produktów. Dlatego Grupa ORLEN intensywnie pracuje nad szeregiem projektów, w tym między innymi nad konsolidacją i rozbudową kompetencji badawczych i rozwojowych, a także nad zwiększeniem udziału środków unijnych w finansowaniu realizowanych przedsięwzięć.

W najtrudniejszym, z punktu widzenia zmienności otoczenia makroekonomicznego, obszarze rafineryjnym Koncern koncentruje się na zwiększaniu uzysków produkcji i optymalizacji działalności operacyjnej. Do najważniejszych zadań należy z pewnością sfinalizowanie przejęcia pozostałego pakietu akcji Česká Rafinérská od ENI, co umożliwi kompleksowe zarządzanie aktywami w Czechach i umocnienie pozycji Unipetrol na tym rynku.



Niewątpliwie niezwykle perspektywicznym segmentem z punktu widzenia dalszego rozwoju, pozostaje, najbliższy klientom indywidualnym, segment Detal. Wraz ze wzrostem świadomości konsumenckiej i zmianami nawyków zakupowych klienci coraz większą uwagę przywiązują nie tylko do podstawowych standardów, ale także do poziomu oferty pozapaliwowej i usług dodatkowych. Koncern wciąż pracuje nad nowymi rozwiązaniami w zakresie poszerzenia oferty gastronomicznej, stąd nie tylko dynamiczny rozwój popularnych marek Stop Cafe i Stop Cafe Bistro, ale również pilotażowa współpraca z TESCO i Grupą Eurocash dotycząca testowania sklepów na stacjach paliw czy nowe formaty w obszarze e-commerce jak Stacja z Paczką, które zwiększają wykorzystanie potencjału naszej sieci.

W obszarze Wydobywania Grupa ORLEN przejęła w minionym roku kolejną spółkę produkcyjną na rynku kanadyjskim - Birchill Exploration i połączyła ją z posiadaną od 2013 roku spółką TriOil; podwajając praktycznie rezerwy ropy i gazu (2P) do około 50 mln boe. Planujemy osiągnięcie wydobywania na poziomie 6 mln boe w 2017 roku i systematycznie analizujemy możliwości kolejnych przejęć w regionie Ameryki Północnej. W ten sposób chcemy nie tylko umocnić pozycję Grupy ORLEN na globalnym rynku wydobywczym, ale również pozyskać know-how, potrzebny do prowadzenia odwiertów na terenie Polski. Na rodzimym rynku Koncern należy do grona liderów poszukiwań węglowodorów z 11 odwiertami w ramach projektów niekonwencjonalnych oraz 3 odwiertami konwencjonalnymi.

Konsekwentnie realizujemy również działania konsolidacyjne. Połączyliśmy południowe aktywa rafineryjne Koncernu, które pod nazwą ORLEN Południe, będą mogły aktywnie konkurować na wymagającym rynku. Skonsolidowaliśmy spółki obsługujące aktywa produkcyjne PKN ORLEN i ANWIL tworząc ORLEN Serwis. Zintegrowaliśmy aktywa produkcyjne ORLEN Asfalt i ORLEN Oil z zakładem w Płocku przy jednoczesnym rozwoju działalności handlowej tych podmiotów. W ubiegłym roku sprzedaliśmy w ramach koncentracji na działalności podstawowej ORLEN Medica. Jestem przekonany, że prowadzone procesy przyniosą dalszy wzrost wartości Grupy ORLEN.

Strategia Grupy ORLEN na lata 2014-2017 odzwierciedla ograniczenia konsumpcji paliw na skutek przedłużającego się kryzysu gospodarczego a także nadmiar rafineryjnych mocy wytwórczych oraz rosnącą presję na marże wynikającą z rewolucji łupkowej w Stanach Zjednoczonych i zmian gospodarczych w Rosji. W efekcie urealniono wielkość planowanych przepływów pieniężnych co skutkowało ujęciem w wynikach 2014 roku odpisów aktualizujących aktywa trwałe Koncernu w wysokości 5,4 mld zł, z czego 4,2 mld zł dotyczyło Grupy ORLEN Lietuva. Miały one charakter niegotówkowy i nie przekładają się na bieżącą działalność Grupy ORLEN.

Po wyeliminowaniu wpływu powyższych odpisów na aktywach trwałych oraz negatywnego efektu przeszacowania zapasów na skutek spadku cen ropy naftowej osiągnęliśmy w roku 2014 rekordowy poziom zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację, tzw. EBITDA wg LIFO w kwocie 5,2 mld zł. Należy odnotować, że każdy z segmentów Grupy ORLEN miał istotny, pozytywny wkład w osiągnięty wynik. Zintegrowany segment Downstream wypracował 4,2 mld zł. Detal pobił kolejny rekord osiągając 1,4 mld zł, natomiast rozwojowy segment Wydobywania, osiągnął blisko 0,2 mld zł dzięki produkcyjnym aktywom kanadyjskim.

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
ul. Chemików 7, 09-411 Płock

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIV Wydział Gospodarczy w Warszawie pod numerem: 0000028860
NIP: 774-00-01-454, kapitał zakładowy / kapitał wpłacony: 534.636.326,25 zł

Biurowo w Warszawie: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa, tel: (22) 778 05 05, fax: (24) 367 70 01
www.orken.pl



W minionym roku konsekwentnie realizowaliśmy politykę dywidendową — wypłaciliśmy dywidendę z zysku za rok 2013 na poziomie 1,44 zł na akcję. Sfinalizowaliśmy rozpoczęty w 2013 roku program emisji obligacji detalicznych na łączną kwotę 1 mld zł i z sukcesem uplasowaliśmy 500 mln EUR euroobligacji. Wielkie zainteresowanie papierami dłużnymi PKN ORLEN potwierdziło wiarygodność firmy jako solidnego partnera na rynkach kapitałowych. Jednocześnie dywersyfikując finansowanie umocniliśmy solidne fundamenty pod ambitne plany inwestycyjne Koncernu w kolejnych latach.

Przyglądając się działaniom Grupy ORLEN warto pamiętać, że bez względu na obszar działalności, za każdym z nich stoją konkretne osoby, obok pracowników także kooperanci, klienci, przedstawiciele lokalnych społeczności. Dlatego jednym z filarów strategii Koncernu są Ludzie. Zgodnie z naszym credo - *ORLEN. Napędzamy przyszłość* wszystkie inicjatywy staramy się realizować w zgodzie z interesem otoczenia, i właśnie z tego powodu tak dużą wagę przywiązujemy do budowy i umacniania, opartej na wartościach korporacyjnych, nowoczesnej kultury zarządzania. Zdajemy sobie bowiem sprawę, że podobnie jak dywersyfikacja źródeł przychodów czy umacnianie fundamentów finansowych, tak również sposób działania firmy – niezależnie od szczebla czy regionu – oparty na zaufaniu i odpowiedzialności, zabezpiecza firmę przed potencjalnymi kryzysami i wstrząsami. Grupa ORLEN przyszłości to Koncern o wyższym stopniu zrównoważonego rozwoju, nadal dbający nie tylko o realizację celów biznesowych, ale także wspierający środowisko, sport i kulturę, a także konsekwentnie rozwijający działania na rzecz lokalnych społeczności oraz budujący kapitał ludzki i wyznaczający nowe standardy w kształtowaniu liderów.

Dariusz Jacek Krawiec

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, connected strokes.

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

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
ul. Chemików 7, 09-411 Płock

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIV Wydział Gospodarczy w Warszawie pod numerem: 0000028860
NIP: 774-00-01-454, kapitał zakładowy / kapitał wpłacony: 534.636.326,25 zł

Biuro w Warszawie: ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa, tel: (22) 778 05 05, fax: (24) 367 70 01
www.orklen.pl