



Jacek Krawiec

Prezes Zarządu, Generalny Dyrektor

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Zmienność sytuacji makroekonomicznej stanowi nadal największe wyzwanie dla firm. Priorytety w takiej sytuacji to zrównoważony rozwój oraz stabilność finansowa w długiej perspektywie - dotyczy to także PKN ORLEN. W rezultacie, ogłaszając w ubiegłym roku strategię rozwoju na lata 2014-2017 podjęliśmy decyzję o elastycznym powiązaniu inwestycji z sytuacją Koncernu, nasze plany dostosowaliśmy do otoczenia i trendów rynkowych. Stawiając na rozwój segmentów Downstream, Wydobycie oraz Detal dywersyfikujemy naszą działalność i źródła przychodów oraz ograniczamy ryzyka, wynikające z niestabilności otoczenia, w którym Koncern funkcjonuje. Konsekwentna i przemyślana realizacja strategicznych działań oraz szybkie i adekwatne reagowanie na zmiany, które wspiera nowoczesna kultura zarządzania oraz otwarcie na innowacje, pozwala nam z optymizmem patrzeć w przyszłość i efektywnie funkcjonować niezależnie od zmian w otoczeniu zewnętrznym.

Realizując strategię Koncernu w obszarze Downstream konsekwentnie stawialiśmy na dalsze podnoszenie doskonałości operacyjnej kontynuując szereg działań optymalizacyjnych w sferze procesów produkcyjnych.

Istotny element w zakresie umacniania pozycji Koncernu stanowią projekty w zakresie kogeneracji przemysłowej – budowa elektrociepłowni we Włocławku, której oddanie do użytku planowane jest na koniec 2015 roku oraz podobna inwestycja uruchomiona w Płocku. Równolegle pracujemy nad wzmocnieniem konkurencyjności naszej produkcji petrochemicznej. Rozpoczęliśmy budowę instalacji Metatezy, która umocni pozycję PKN ORLEN na tym perspektywicznym rynku.

Na bieżąco analizujemy wszelkie szanse, ale i ryzyka wynikające z globalnej polityki dla obszaru Downstream. Negocjowane obecnie Transatlantyczne Porozumienie Handlowo Inwestycyjne (TTIP) pomiędzy Stanami Zjednoczonymi, a Unią Europejską może diametralnie zmienić obraz polskiego przemysłu chemicznego. Z uwagą przyglądamy się także pracom nad utworzeniem europejskiej unii energetycznej. Jej finalny kształt, wynikający z kompromisu pomiędzy bezpieczeństwem energetycznym, promocją technologii bezemisyjnych i troską o konkurencyjność, będzie jednym z kluczowych czynników kształtujących obraz europejskiej gospodarki w najbliższych latach.

Ważnym elementem wzrostu wartości PKN ORLEN w 2014 roku był segment Detalu, który ponownie odnotował świetne wyniki operacyjne i finansowe. W odpowiedzi na potrzeby klientów, którzy coraz bardziej doceniają rozbudowaną ofertę usług na stacjach paliw, umacnialiśmy naszą pozycję w tym obszarze w oparciu o trzy główne kierunki: unowocześnianie sieci stacji paliw, orientację na klienta oraz rozwój silnej marki. Niezwykle istotnym kierunkiem rozwoju Detalu pozostaje rozbudowa oferty pozapaliwowej, która od lat zwiększa swój udział w przychodach segmentu, a jej znaczenie potwierdza wciąż rosnąca popularność marek Stop Cafe i Stop Cafe Bistro. W minionym roku prowadziliśmy jednocześnie rebranding części obiektów zmieniając markę Bliska na ORLEN i poszerzając w ten sposób zakres naszej oferty. Wprowadziliśmy pilotażowe programy uruchomienia sklepów typu convenience na stacjach paliw jak również usług e-commerce w ramach projektu „Stacja z paczką”.



W efekcie, pomimo szeregu wyzwań, EBITDA LIFO PKN ORLEN w roku 2014 była wyższa o ponad 0,8 mld zł w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniosła 2,9 mld zł.

Wyniki raportowane roku 2014 zawierają jednak elementy o charakterze niegotówkowym, tj. przecenę zapasów wynikającą ze spadających cen ropy naftowej na rynkach światowych (tzw. efekt LIFO) w kwocie (-) 2,3 mld zł oraz odpisy aktualizujące ujęte w kosztach finansowych w wysokości (-) 5,0 mld zł dotyczące głównie udziałów w ORLEN Lietuva. Odpisy aktualizujące zostały oszacowane na podstawie prognozowanych w Strategii na lata 2014-2017 przepływów pieniężnych, które odzwierciedlają nadmiar rafineryjnych mocy wytwórczych, jak również rosnącą presję na marże wynikającą z rewolucji łupkowej w Stanach Zjednoczonych i zmian gospodarczych w Rosji.

Zakładane w Strategii inwestycje były realizowane zgodnie z planem przy zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. W ubiegłym roku zakończyliśmy uruchomiony w 2013 roku program emisji obligacji detalicznych o łącznej wartości 1 mld zł oraz uplasowaliśmy euroobligacje o wartości 500 mln EUR. Pozyskane w ten sposób środki umożliwiły dywersyfikację źródeł finansowania i obok środków z sektora bankowego stanowią istotny udział w puli, z której finansowane będą nasze inwestycje. Stabilna sytuacja finansowa PKN ORLEN pozwoliła zrealizować także strategiczne założenia dotyczące wypłaty dywidendy. Rok 2014 był kolejnym, w którym wypłaciliśmy dywidendę w wysokości, tym razem 1,44 PLN na akcję. Nasza konsekwencja w oddłużaniu Koncernu i utrzymaniu wskaźników finansowych na bezpiecznym poziomie została doceniona przez Agencję Fitch Ratings, która w 2014 roku potwierdziła rating PKN ORLEN na poziomie inwestycyjnym.

Rozwój PKN ORLEN na przestrzeni minionego roku nie byłby możliwy bez zaangażowanych ludzi. To oni właśnie stanowią jeden z filarów strategii PKN ORLEN. Zależy nam, aby działalność biznesowej towarzyszyła troska o naszych interesariuszy, w szczególności pracowników. Dbaliśmy jednocześnie o to, aby nie ograniczać się wyłącznie do działań wewnętrznych. W ramach platformy Future Fuelled by Knowledge prowadziliśmy debatę publiczną na kluczowe tematy gospodarcze i społeczne. Aktywnie angażowaliśmy się w działania o charakterze CSR i sponsoringu - wspieraliśmy społeczności lokalne, a także w ramach plebiscytu Polacy z Werwą, po raz kolejny wyróżniliśmy wybitnych przedstawicieli świata nauki i kultury. Jesteśmy dumni z sukcesów naszych własnych projektów sportowych, budujących wartość marki - ORLEN Warsaw Marathon i Verva Street Racing.

Jednocześnie w kolejnych latach planujemy poszerzać nasze zaangażowanie w sponsoring sportu, m.in. poprzez zainicjowaną w tym roku współpracę z Polskim Komitetem Olimpijskim. Nasza działalność zarówno w obszarze biznesowym, jak i w zakresie polityki społecznej została wielokrotnie wyróżniona. PKN ORLEN, jako jedyna firma z naszego regionu ponownie otrzymał tytuł The World's Most Ethical Company, przyznawany przez międzynarodowy zespół ekspertów amerykańskiego Ethisphere Institute. W 2014 r. Koncern po raz ósmy wszedł w skład elitarnego RESPECT Index, skupiającego notowane na GPW firmy odpowiedzialne społecznie. Kolejny raz wyróżniona została polityka personalna PKN ORLEN – otrzymaliśmy tytuł Top Employers Polska zarówno za rok 2014, jak i 2015. Wartość marki ORLEN w 2014 roku po kolejnym wzroście została wyceniona na 4,4 mld zł, według rankingu dziennika Rzeczpospolita.

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.orlen.pl



Jestem przekonany, że dla PKN ORLEN, firmy mającej znakomitą sytuacją finansową i jasną wizją budowy wartości, zachodzące globalne zmiany to szansa na dynamiczny rozwój, którą wykorzystamy.

Serdecznie dziękuję Członkom Rady Nadzorczej, Zarządowi i wszystkim Pracownikom, dzięki którym osiągamy tak znakomite rezultaty. Dziękuję także Akcjonariuszom za zaufanie i wsparcie, jakimi nas niezmiennie obdarzają.

Dariusz Jacek Krawiec

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'D' followed by a long horizontal stroke.

**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.orlen.pl