



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN
Spółka Akcyjna
za 2009 rok**

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.

I.	ORGANIZACJA PKN ORLEN S.A.	4
1.1	Zmiany organizacyjne w PKN ORLEN S.A. w 2009 roku	4
II.	SYTUACJA OPERACYJNO- FINANSOWA	5
2.1	Istotne czynniki ryzyka	5
2.1.1	Ryzyko rynkowe	5
2.1.2	Procesy dezinwestycyjne	6
2.1.3	Ryzyko kredytowe	6
2.1.4	Ryzyko płynności	6
2.1.5	Konsumpcja paliw	6
2.1.6	Import paliw	7
2.2	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach PKN ORLEN	7
2.3	Informacja o zmianach rynków zbytu oraz o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji	8
2.4	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	8
2.4.1	Przychody	8
2.4.2	Wynik operacyjny	8
2.4.3	Koszty finansowe	9
2.4.4	Zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i wynik netto	9
2.4.5	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.4.6	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
2.4.7	Podsumowanie	10
2.5	Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	10
2.6	Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi	11
2.7	Umowy kredytowe i pożyczki, poręczenia i gwarancje, zobowiązania warunkowe	12
2.7.1	Umowy kredytowe	12
2.7.2	Pożyczki udzielone	13
2.7.3	Poręczenia i gwarancje	13
2.7.4	Zobowiązania warunkowe	13
2.8	Emisja papierów	14
2.9	Instrumenty finansowe	14
2.10	Faktoring	14
2.11	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	14
2.12	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	15
III.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ PKN ORLEN	16
IV.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	18
V.	ŁAD KORPORACYJNY	19
5.1	Zbiór zasad Ładu Korporacyjnego, któremu podlegał PKN ORLEN w 2009 roku	19
5.2	Opis podstawowych cech stosowanych w PKN ORLEN systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	19
5.3	Akcjonariusze PKN ORLEN posiadający znaczne pakiety akcji	20
5.4	Akcjonariusze PKN ORLEN posiadający specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia prawa głosu	21
5.5	Zasady zmiany statutu PKN ORLEN	23
5.6	Sposób działania walnego zgromadzenia PKN ORLEN i jego zasadniczych uprawnień oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	23
5.6.1	Zwołanie i odwołanie Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN	23
5.6.2	Kompetencje Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN	25
5.6.3	Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	25
5.6.4	Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	26
5.7	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych PKN ORLEN oraz ich komitetów	27
5.7.1	Skład osobowy Zarządu PKN ORLEN w 2009 roku	27
5.7.2	Skład osobowy Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2009 roku	28
5.7.3	Skład osobowy Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2009 roku	28
5.7.4	Zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN	29
5.7.5	Zasady działania Rady Nadzorczej PKN ORLEN	29
5.7.6	Zasady działania Zarządu PKN ORLEN	32
VI.	INFORMACJE DODATKOWE	35
6.1	Informacja o podmiotach powiązanych – istotne transakcje na warunkach innych niż rynkowe	35
6.2	Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych	35

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.

6.3	Informacja o znaczących umowach	35
6.4	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi o zakazie konkurencji i rozwiązaniu umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska	37
6.5	Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN	37
6.5.1	Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24	37
6.5.2	Wynagrodzenia wypłacone w 2009 roku oraz należne i potencjalnie należne Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2009 roku oraz w latach poprzednich (tysiące złotych)	38
6.5.3	Wynagrodzenia wypłacone w 2008 roku oraz należne i potencjalnie należne Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2008 roku oraz w latach poprzednich (tysiące złotych)	40
6.6	Liczba akcji PKN ORLEN i pozostałych podmiotów Grupy ORLEN, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN	42
6.7	Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	42
6.8	Zatrudnienie	42
6.9	Informacja o systemie kontroli programie akcji pracowniczych	42
6.10	Akcjonariat PKN ORLEN	42
6.11	PKN ORLEN na rynku kapitałowym	43

I. ORGANIZACJA PKN ORLEN S.A.

1.1 Zmiany organizacyjne w PKN ORLEN S.A. w 2009 roku

Od początku 2009 roku w Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) obowiązywał Regulamin Organizacyjny wprowadzony Zarządzeniem z dnia 21 października 2008 roku. W dniu 3 lutego 2009 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę w sprawie nowego podziału kompetencji pomiędzy Członków Zarządu PKN ORLEN, w wyniku czego Członkom Zarządu powierzono nadzór nad następującymi obszarami działalności PKN ORLEN:

- Prezes Zarządu, pełniący jednocześnie funkcję Dyrektora Generalnego nadzorował obszary: kadr, strategii i zarządzania projektami, zakupów, Rady Koncernu, komunikacji korporacyjnej, audytu, handlu ropą, wydobycia ropy oraz Pełnomocnika ds. Ochrony Informacji Niejawnych;
- Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych – planowanie i sprawozdawczość, kontroling biznesowy, zarządzanie łańcuchem dostaw, zarządzanie finansami, podatki, relacje inwestorskie, inwestycje i dezinvestycje kapitałowe oraz informatyka;
- Członek Zarządu ds. Sprzedaży – handel hurtowy produktami rafineryjnymi, sprzedaż olejów, sprzedaż detaliczna, marketing, kontroling sprzedaży oraz logistyka;
- Członek Zarządu ds. Rafinerii – produkcja rafineryjna, produkcja olejowa, produkcja energetyczna, efektywność produkcji rafineryjnej, kontroling rafinerii;
- Członek Zarządu ds. Petrochemii – produkcja petrochemiczna, sprzedaż produktów petrochemicznych, chemia, bezpieczeństwo i higiena pracy oraz ochrona środowiska, efektywność produkcji petrochemicznej, kontroling petrochemii, rozwój i realizacja inwestycji majątkowych.

Przedstawiony powyżej podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu PKN ORLEN obowiązywał do końca 2009 roku.

W 2009 roku trwały prace przygotowawcze do wydzielenia ze struktur PKN ORLEN działalności związanej z obszarem wydobycia ropy. Działalność ta od stycznia 2010 roku jest prowadzona w ramach ORLEN Upstream Sp. z o.o.

II. SYTUACJA OPERACYJNO- FINANSOWA

2.1 Istotne czynniki ryzyka

Działalność PKN ORLEN narażona jest przede wszystkim na następujące ryzyka:

- rynkowe,
- kredytowe,
- płynności.

2.1.1 Ryzyko rynkowe

PKN ORLEN zarządza ryzykiem rynkowym w oparciu o przyjętą politykę, która określa zasady pomiaru poszczególnych ekspozycji, parametry i horyzont czasowy zabezpieczania danego ryzyka oraz instrumenty zabezpieczające. Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Komitetu Ryzyka Finansowego, Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

- wahania cen ropy naftowej oraz produktów rafineryjnych i petrochemicznych

Raportowany przez PKN ORLEN wynik operacyjny narażony jest na ryzyko zmian cen ropy naftowej oraz produktów rafineryjnych i petrochemicznych. Zmiany notowań marż (crack) na produktach rafineryjnych i petrochemicznych wpływają bezpośrednio na poziom przychodów i wynik operacyjny. Wahania notowań ropy naftowej wpływają bezpośrednio na poziom przychodów ze sprzedaży podczas gdy koszty wytworzenia produktów ustalane są z zastosowaniem wyceny zapasów metodą średnioważonego kosztu co może powodować niewspółmierne efekty po stronie kosztowej. Wrażliwość wyniku raportowanego na wahania notowań ropy naftowej wynika w szczególności z wymogu utrzymywania wysokiego poziomu zapasów obowiązkowych.

- ryzyko związane z dostawą surowców

Ryzyko związane z dostawą surowców wynika z konieczności zapewnienia w procesie produkcyjnym stałego i terminowego zabezpieczenia surowcowego. W PKN ORLEN dostawy są realizowane przede wszystkim w oparciu o system rurociągów, a także transport lądowy oraz morski. Przyjęta przez PKN ORLEN strategia ma za zadanie przeciwdziałać zaburzeniom w realizacji dostaw surowców, głównie poprzez dywersyfikację ich źródeł oraz dostosowanie instalacji produkcyjnych do przerobu różnych gatunkowo typów surowców.

Informacje płynące z rynku nie pozwalają wykluczyć, że wolumen ropy naftowej transportowanej rurociągiem „Przyjaźń” do Polski może zostać w przyszłości zmniejszony (realizacja projektów rurociągowych BPS-2 (Baltic Pipeline System 2), ESPO (East Siberia Pacific Ocean) zorientowanych na zdywersyfikowanie kierunków eksportowych z jednoczesnym uniezależnieniem od krajów tranzytowych). W związku z tym, PKN ORLEN na bieżąco analizuje sytuację rynkową i możliwości zakupu alternatywnych wobec REBCO gatunków ropy naftowej, w celu oceny opłacalności ich ewentualnego przerobu w rafineriach Grupy Kapitałowej. Umożliwia to szybkie reagowanie na zmieniającą się sytuację na rynku handlu ropą naftową oraz m.in. przeciwdziałanie ewentualnym zaktóceniom lub ograniczeniom dostaw ropy REBCO.

- ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych, wydatków inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji własnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja walutowa jest zabezpieczana instrumentami typu forward lub swap.

Dla kursu USD/PLN występuje częściowo naturalny hedging, gdyż przychody ze sprzedaży produktów uzależnionych od kursu USD są równoważone przez koszty zakupu ropy w tej samej walucie. W przypadku kursu EUR/PLN, w walucie tej denominowane są przychody ze sprzedaży produktów petrochemicznych. Dla tej grupy pozycji także występuje częściowy hedging naturalny (np. odsetki od kredytów denominowane w EUR, część zakupów inwestycyjnych).

- stopy procentowe

Ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stopy procentowej wynika z udzielonych pożyczek, posiadanych lokat bankowych oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek opartych o zmienne stopy procentowe. PKN ORLEN posiada transakcje pochodne zabezpieczające (swapy procentowe IRS) część ryzyka przepływów pieniężnych z tytułu zmian stopy procentowej, dla których stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

2.1.2 Procesy dezinwestycyjne

Jednostka Dominująca jest w trakcie procesu zbierania i analiz wiążących ofert od potencjalnych nabywców jej udziałów w Grupie Kapitałowej „Anwil” S.A. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dopuszczonych do kolejnej fazy procesu sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej „Anwil” S.A. wyniosły 2.699.293 tysiące złotych, aktywa netto 1.942.963 tysiące złotych, a zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku 66.679 tysięcy złotych.

Jednostka Dominująca jest w trakcie przygotowania procesu zbycia udziałów w Polkomtel S.A. wycenionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Grupa ORLEN”, „Grupa Kapitałowa”) metodą praw własności w wysokości 1.347.403 tysiące złotych.

Na tym etapie nie można określić ostatecznych wyników tych procesów.

2.1.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. PKN ORLEN prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów i usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. PKN ORLEN, w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymywania możliwie najniższego kapitału obrotowego zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia.

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

2.1.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wynika z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wynosił 1,47.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu kredytów wynosiło 13.801.010 tysięcy złotych, z czego pozostało do wykorzystania 4.098.045 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2008 roku odpowiednio 13.532.920 tysięcy złotych i 4.116.632 tysiące złotych. Na dzień bilansowy niewykorzystane otwarte linie kredytowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o należności krótkoterminowe.

W celu zapewnienia dodatkowego źródła środków potrzebnych do zabezpieczenia swojej płynności finansowej PKNORLEN podpisał w 2006 roku Program Emisji Obligacji. Emisje obligacji umożliwiają wyjście poza tradycyjny rynek bankowy i pozyskanie środków od innych instytucji finansowych, korporacji czy osób fizycznych. Koszt pozyskania środków dla PKN ORLEN jest konkurencyjny w stosunku do kredytów bankowych.

Na potrzeby zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej funkcjonuje system cash pooling. Na dzień 31 grudnia 2009 roku systemem tym objęto 23 spółki Grupy Kapitałowej, a na dzień 31 grudnia 2008 roku 25 spółek Grupy Kapitałowej. Zastosowanie tego systemu pozwala optymalizować koszty obsługi zadłużenia w skali Grupy.

2.1.5 Konsumpcja paliw

Zmiana trendów w konsumpcji paliw może wywierać istotny wpływ na wielkość sprzedaży i poziom możliwych do uzyskania cen na produkty PKN ORLEN a tym samym na sytuację finansową PKN ORLEN.

Na podstawie danych Agencji Rynku Energii S.A. („ARE”), łączna konsumpcja krajowa paliw (tj. benzyn, oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego) w 2009 roku wyniosła 16.399 tysięcy ton i była większa od konsumpcji w 2008 roku o 2,8%.

Konsumpcja benzyn w Polsce osiągnęła poziom nieznacznie niższy niż w roku 2008, co oznacza kontynuację obserwowanej od kilku lat stabilizacji tego rynku. Czynnikiem sprzyjającym konsumpcji benzyn była kontynuacja lekko spadkowego trendu rynku autogazu oraz dalszy wzrost parku samochodowego w Polsce (mimo mniejszej o 37% liczby sprowadzonych z zagranicy pojazdów samochodowych).

Konsumpcja oleju napędowego w Polsce w 2009 roku była wyższa o 4,6% w stosunku do 2008 roku, co jest kontynuacją rosnącego od kilku lat trendu zużycia tego paliwa. Nieco mniejsza niż w latach ubiegłych dynamika wzrostu wynikała ze słabszego tempa wzrostu gospodarczego. Czynnikiem wzrostu pozostaje również postępująca zmiana struktury krajowego parku samochodowego na rzecz pojazdów z silnikami wysokoprężnymi.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Konsumpcja lekkiego oleju opałowego („LOO”) w Polsce zmniejszyła się o 1,7% w stosunku do 2008 roku, co jest kontynuacją trendu zapoczątkowanego w roku 2005, od kiedy znaczący wzrost cen ropy naftowej zmniejszył konkurencyjność LOO jako paliwa grzewczego. Nieco mniejsza niż w latach ubiegłych dynamika spadku wynika z niemal całkowitego zaniknięcia szarej strefy zużycia LOO do celów trakcyjnych (stopniowe zanikanie szarej strefy pogłębiało dynamikę spadków konsumpcji LOO w latach ubiegłych).

2.1.6 Import paliw

Na podstawie danych ARE łączny import paliw do Polski w 2009 roku spadł w stosunku do 2008 roku o 263 tysięcy ton (o 9%). Import benzyn zmniejszył się o 26% i osiągnął poziom 492 tysięcy ton, co stanowiło około 19% importu wszystkich paliw. Największy import benzyn w 2009 roku zanotowano z Niemiec (około 50%) i Słowacji (około 46%).

Szacuje się, że w 2009 roku zaimportowano do Polski około 2.149 tysięcy ton oleju napędowego tj. o 4% mniej niż w 2008 roku. Import tego paliwa stanowił blisko 81% łącznej wielkości importu paliw do Polski. Największa ilość oleju napędowego pochodziła z Niemiec (52%), Litwy (25%) i Słowacji (11%).

Według danych ARE, łączny import lekkiego oleju opałowego w 2009 roku wyniósł 15 tysięcy ton. W 2009 roku lekki olej opałowy importowano z Niemiec.

2.2 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach PKN ORLEN

Do podstawowych produktów PKN ORLEN należą:

- produkty segmentu rafineria oraz detal: benzyny, oleje napędowe, lekki olej opałowy, paliwo Jet A-1, gaz płynny, ciężki olej opałowy;
- produkty segmentu petrochemia: etylen, propylen, benzen, butadien, aceton, fenol, glikole, toluen, ortoksylen, paraksylen.

Sprzedaż wolumenowa PKN ORLEN w 2009 roku osiągnęła poziom 27.086 tysięcy ton i była o (-) 2,7% niższa od zrealizowanej w roku poprzednim.

Sprzedaż rafineryjna

Sprzedaż segmentu rafineria osiągnęła poziom 22.231 tysięcy ton, tj. o (-) 4,2% poniżej poziomu z 2008 roku. W obszarze tym doszło do spadku wolumenu sprzedaży paliwa Jet A-1 o (-) 29,8%, lekkiego oleju opałowego o (-) 12,2%, gazu płynnego o (-) 5,3%. Z kolei sprzedaż oleju napędowego i benzyn zwiększyła się w 2009 roku w sumie o 3,1%.

Sprzedaż detaliczna

Sprzedaż wolumenowa PKN ORLEN segmentu detalicznego osiągnęła 8,2% przyrost na stacjach własnych i 26,3% na stacjach franczyzowych. Realizacja tak dobrych wyników była możliwa dzięki dalszemu umacnianiu pozycji marki ORLEN na rynku stacji paliw oraz wysokiej dynamice sprzedaży na stacjach ekonomicznych BLISKA. Do produktów charakteryzujących się największym wzrostem sprzedaży należały między innymi: olej napędowy wzrost o 18,5% oraz gaz płynny wzrost o 4,1%. Na dzień 31 grudnia 2009 roku sieć detaliczna PKN ORLEN w Polsce liczyła 1.747 stacji, z czego 1.330 było stacjami własnymi, 336 franczyzowymi, a 81 działało w formule patronackiej, obejmującej obiekty funkcjonujące pod markami Petrochemia Płock i CPN. Na koniec 2009 roku PKN ORLEN zarządzał siecią 940 obiektów funkcjonujących pod marką ORLEN i 424 stacjami w segmencie ekonomicznym BLISKA. Pozostałe 383 stacje funkcjonowały w barwach Petrochemii Płock i CPN. W 2009 roku dał się zaobserwować wzrost zainteresowania klientów zakupem paliw wzbogaconych Verva ON i Verva 98. Udział paliw Verva w sprzedaży paliw wzrósł w porównaniu do roku 2008 z 16,6% do poziomu 17,6% wolumenu sprzedanego na stacjach PKN ORLEN Premium w roku 2009. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju sieci detalicznej pozwoliła na zwiększenie udziału PKN ORLEN w polskim rynku detalicznym o 1,7 pp do poziomu 31,2%.

Sprzedaż petrochemiczna

Sprzedaż wolumenowa segmentu petrochemia w 2009 roku zmniejszyła się o (-) 7,9%. Do produktów charakteryzujących się największym spadkiem sprzedaży należały m.in.: aceton o (-) 22,7%, glikole o (-) 22,6%, fenol o (-) 20,2%, benzen o (-) 15,7% i toluen (-) 13,4%.

2.3 Informacja o zmianach rynków zbytu oraz o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji.

PKN ORLEN dostarcza ropę naftową do czterech rafinerii z Grupy ORLEN: jednej w Polsce (Płock), dwóch w Czechach (Litvinov, Kralupy) i jednej na Litwie (Możejki). W 2009 roku dostawy ropy naftowej na wszystkich kierunkach przebiegały praktycznie bez zakłóceń i były realizowane zgodnie z planem.

Z uwagi na rozwiązanie z końcem czerwca 2009 roku umowy z jednym z dostawców terminowych (firmą KD Petrotrade), a także z powodu wygasania kontraktu terminowego z innym dostawcą (firmą J&S Service & Investment) w końcu 2009 roku rozpoczęto proces kontraktacji terminowej na lata 2010-2012.

Pod koniec 2009 roku zawarto dwie umowy, obowiązujące od początku 2010 roku, z firmami Mercuria Energy Trading S.A. oraz Souz Petroleum S.A. Przedmiotowe umowy zostały zawarte na okres trzech lat. Każda z umów przewiduje możliwość corocznej renegotiacji ceny, zaś w przypadku braku porozumienia w tej kwestii, rozwiązanie umowy. Umowy terminowe, zapewniające bezpieczeństwo ciągłości dostaw surowca do rafinerii, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie procedurami, zawierają klauzule gwarancji dostaw oparte o gwarancje finansowe.

W 2009 roku udział firmy J&S Service Investment Ltd z siedzibą na Cyprze w dostawach ropy naftowej przekroczył 10% przychodów PKN ORLEN i wyniósł 49% ogólnej sumy dostaw.

Sprzedaż PKN ORLEN w podziale geograficznym rynku za 2009 i 2008 rok przedstawia nota 4.2c do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

2.4 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

2.4.1 Przychody

W 2009 roku przychody ze sprzedaży w PKN ORLEN osiągnęły poziom 47.481.278 tysięcy złotych, tj. o 9.743.586 tysięcy złotych (o 17,0%) poniżej poziomu z 2008 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w 2009 roku wynika głównie ze zmniejszenia przychodów segmentu rafineryjnego o (-) 17,4% w efekcie spadku wolumenów sprzedaży oraz notowań głównych produktów segmentu. W porównaniu do 2008 roku ceny benzyn zmniejszyły się o 31% (r/r), oleju napędowego o (-) 43% (r/r) oraz lekkiego oleju napędowego i paliw Jet A-1 o (-) 44% (r/r). Spadek wolumenów oraz notowań produktów był również przyczyną zmniejszenia przychodów segmentu petrochemicznego o (-) 21,7%. Przychody segmentu detalicznego zmniejszyły się o (-) 4,7% (r/r) w efekcie obniżenia w 2009 roku cen detalicznych paliw. Wzrost przychodów o 4,7% (r/r) odnotowano w segmencie funkcji korporacyjnych.

2.4.2 Wynik operacyjny

Raportowany zysk operacyjny PKN ORLEN za 2009 roku, ustalony przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą średnioważonego kosztu, wyniósł 790.306 tysięcy złotych w porównaniu z zyskiem 636.354 tysiące złotych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na zmianę wyników operacyjnych najistotniejszy wpływ miały:

- wyższy wynik segmentu rafineryjnego o 637.305 tysięcy złotych (r/r), głównie w rezultacie oddziaływania zmian cen ropy na wycenę zapasów w wysokości 1.395.115 tysięcy złotych (r/r), przy widocznym pogorszeniu uwarunkowań makroekonomicznych (dyferencjał Ural/Brent, modelowa marża rafineryjna oraz kursy wymiany walut) oraz niższych wolumenach sprzedaży;
- poprawa wyników segmentu detalicznego o 167.167 tysięcy złotych (r/r) zrealizowana w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży i wyższej marży paliwowej i pozapaliwowej łącznie o 187.000 tysięcy złotych;
- niższy wynik segmentu petrochemicznego o (-) 615.456 tysięcy złotych (r/r) na skutek niższej sprzedaży oraz spadku modelowej marży petrochemicznej.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w 2009 roku osiągnęły poziom (-) 127.310 tysięcy złotych, w porównaniu z (-) 65.487 tysiącami złotych w 2008 roku.

Główne elementy tego salda to zysk ze zbycia posiadanych nadwyżek praw do emisji CO₂ w kwocie 66.991 tysięcy złotych po uwzględnieniu kosztów rezerw na odkup praw wymaganych do rozliczenia emisji za rok 2009, kosztów utworzonych rezerw głównie w związku ze sprawami spornymi (w tym rozliczeniem sporu z Agrofert – opisane w notce 36.1.1 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok) oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku w wysokości (-) 29.751 tysięcy złotych i kosztów rozliczeń podatkowych dotyczących lat ubiegłych.

W 2009 roku wskaźnik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł 1.760.571 tysięcy złotych w porównaniu z 1.584.273 tysiącami złotych w 2008 roku.

2.4.3 Koszty finansowe

Saldo na działalności finansowej w 2009 roku wyniosło 1.117.506 tysięcy złotych w porównaniu do (-) 2.699.411 tysięcy złotych w 2008 roku.

W związku z obserwowaną w 2009 roku aprecjacją złotego wykazano 760.431 tysięcy złotych z tytułu nadwyżki dodatnich różnic kursowych netto z przeszacowania pozycji w walutach obcych. W 2008 roku w efekcie odwrotnych trendów zmian kursów walut ujemne różnice kursowe netto wyniosły (-) 1.509.430 tysięcy złotych. W 2009 roku PKN ORLEN otrzymał dywidendy na łączną kwotę 617.328 tysięcy złotych, w tym 418.222 tysiące złotych od Polkomtel S.A. oraz 97.564 tysiące złotych od ORLEN Asphalt Sp. z o.o.

PKN ORLEN wykorzystuje kredyty w EUR do finansowania działalności jako naturalne zabezpieczenie ekonomiczne przed zmiennością wyników operacyjnych na skutek wahań kursu złotego.

Koszty odsetkowe netto związane głównie z obsługą zadłużenia wyniosły w 2009 roku (-) 320.147 tysięcy złotych i były o 8.665 tysięcy złotych wyższe w stosunku do roku ubiegłego.

2.4.4 Zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i wynik netto

W 2009 roku w PKN ORLEN zysk przed opodatkowaniem wyniósł 1.907.812 tysięcy złotych. Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych z tytułu podatku bieżącego oraz odroczonego zysk netto za rok 2009 wyniósł 1.635.885 tysięcy złotych, w porównaniu ze stratą netto w roku ubiegłym (-) 1.570.947 tysięcy złotych.

2.4.5 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na 31 grudnia 2009 roku wyniosła 37.016.351 tysięcy złotych i była wyższa o 5.016.747 tysięcy złotych (o 15,7%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Wartość aktywów trwałych zwiększyła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku o 2.579.671 tysięcy złotych (o 12,6%) i osiągnęła wartość 23.006.696 tysięcy złotych. Najistotniejszy wpływ na powyższą zmianę miał wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1.602.111 tysięcy złotych (o 16,9%), głównie w efekcie poniesionych nakładów inwestycyjnych w kwocie 2.628.061 tysięcy złotych oraz uwzględnienia amortyzacji majątku w wysokości (-) 970.265 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość aktywów obrotowych zwiększyła się 2.437.076 tysięcy złotych do kwoty 14.009.655 tysięcy złotych. Głównym czynnikiem wzrostu aktywów obrotowych było zwiększenie środków pieniężnych o 1.521.465 tysięcy złotych oraz wartości zapasów o 968.374 tysięcy złotych (o 15,3%) wynikającej ze wzrostu cen paliw i ropy naftowej na giełdach światowych na końcu 2009 roku w porównaniu do cen z końca 2008 roku.

Kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wyniósł 17.132.898 tysięcy złotych i wzrósł o 1.751.022 tysiące złotych (o 11,4%) w stosunku do stanu z końca 2008 roku głównie w efekcie wypracowanego zysku netto za rok 2009 w kwocie 1.635.885 tysięcy złotych oraz wzrostu kapitału z tytułu stosowania rachunku zabezpieczeń o 115.137 tysięcy złotych. Zadłużenie netto na koniec grudnia 2009 roku wyniosło 8.554.623 tysiące złotych i było niższe o (-) 1.232.837 tysięcy złotych w stosunku do stanu z końca 2008 roku.

Splata kredytów i wzrost salda środków pieniężnych zmniejszyły poziom zadłużenia netto o (-) 826.935 tysięcy złotych natomiast dodatnie różnice kursowe, głównie niezrealizowane z przeszacowania kredytów walutowych, zmniejszyły saldo zadłużenia o (-) 379.619 tysięcy złotych.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych (dźwignia finansowa netto) zmniejszył się z 63,6% na koniec 2008 roku do 49,9% na koniec 2009 roku

2.4.6 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2009 roku zwiększyły się o 1.513.641 tysięcy złotych (r/r) w porównaniu z rokiem 2008 i wyniosły 2.806.414 tysięcy złotych. Wysoki poziom wygenerowanych środków pieniężnych w 2009 roku to przede wszystkim efekt osiągniętego zysku netto za rok 2009 w wysokości 1.635.885 tysięcy złotych, optymalizacji kapitału pracującego netto w kwocie 1.087.703 tysiące złotych oraz amortyzacji w wysokości 970.265 tysięcy złotych.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Wydatki netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w 2009 roku zmniejszyły się o (-) 378.081 tysięcy złotych i wyniosły (-) 1.615.776 tysięcy złotych. W 2009 roku wydatki związane z realizacją programów inwestycyjnych zmniejszyły się w porównaniu z 2008 rokiem o (-) 413.752 tysiące złotych (r/r) i wyniosły (-) 1.661.048 tysięcy złotych, natomiast wydatki na nabycie akcji i udziałów w 2009 roku wzrosły o 273.928 tysięcy złotych i wyniosły (-) 998.721 tysięcy złotych. Ww. wydatki dotyczyły głównie zakupu akcji ORLEN Lietuva. Wzrost wpływów z tytułu zbycia składników majątkowych w 2009 roku do poziomu 449.636 tysięcy złotych wynika przede wszystkim ze sprzedaży praw do emisji CO₂. Z kolei wpływy z tytułu otrzymanych odsetek i dywidend wyniosły w 2009 roku 620.585 tysięcy złotych.

W 2009 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 335.897 tysięcy złotych, przy 975.898 tysiącach złotych w 2008 roku. Główne różnice wynikają z wyższej spłaty netto zadłużenia z tytułu kredytów i dłużnych papierów wartościowych w wysokości 1.341.994 tysiącach złotych (r/r).

W efekcie stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2009 roku zwiększył się o 1.521.465 tysięcy złotych w stosunku do końca roku 2008 i wyniósł 1.964.403 tysięcy złotych.

2.4.7 Podsumowanie

Rok 2009 był kolejnym, w którym PKN ORLEN zwiększył przerób ropy naftowej osiągając rekordowy poziom 14,5 milionów ton.

Pomimo niekorzystnych uwarunkowań makroekonomicznych PKN ORLEN wypracowała w 2009 roku 0,8 miliarda złotych zysku operacyjnego oraz 1,6 miliarda złotych zysku netto.

Zapewnienie bezpieczeństwa finansowego było priorytetem w warunkach dekonunktury. Uruchomione programy efektywnościowe były ukierunkowane przede wszystkim na radykalne oszczędności kosztowe, racjonalizację wydatków inwestycyjnych oraz zmniejszenie kapitału pracującego.

Dzięki podjętym działaniom PKN ORLEN wypracował 2,8 miliarda złotych środków pieniężnych z działalności operacyjnej, co poza możliwością kontynuacji strategicznych projektów inwestycyjnych pozwoliło obniżyć zadłużenie netto PKN ORLEN o 1,2 miliarda złotych.

2.5 Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

Realizacja Umowy opcji sprzedaży akcji AB ORLEN Lietuva na rzecz PKN ORLEN

W dniu 29 kwietnia 2009 roku PKN ORLEN w wyniku realizacji umowy opcji sprzedaży z dnia 9 czerwca 2006 roku nabył od Rządu Republiki Litewskiej 70.750.000 akcji zwykłych, stanowiących 9,98% kapitału zakładowego AB ORLEN Lietuva. W rezultacie PKN ORLEN posiada akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego AB ORLEN Lietuva.

Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji UNIPETROL

W dniu 30 czerwca 2009 roku Sąd Arbitrażowy w Pradze:

- wydał orzeczenie, w którym zasądził od PKN ORLEN na rzecz Agrofert Holding a.s. kwotę 77 266 500 EUR wraz z odsetkami i kosztami postępowania, dochodzoną w pozwie z dnia 16 grudnia 2005 roku. Orzeczenie zostało wykonane przez PKN ORLEN w dniu 3 lipca 2009 roku,
- oddalił powództwo Agrofert Holding a.s. przeciwko PKN ORLEN o zapłatę kwoty 77 266 500 EUR, dochodzonej na podstawie pozwu z dnia 3 kwietnia 2006 roku znosząc jednocześnie koszty obu stron,
- oddalił powództwo Agrofert Holding a.s. o zapłatę kwoty 409 102 494 CZK dochodzonej na podstawie pozwu z dnia 25 maja 2006 roku i zasądził na rzecz PKN ORLEN zwrot części kosztów postępowania.

Obecnie w toku jest postępowanie arbitrażowe zainicjowane w grudniu 2006 roku pozwem złożonym przez Agrofert Holding a.s. o zapłatę odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem czynów nieuczciwej konkurencji oraz bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert Holding a.s. Wartość przedmiotu sporu wynosi 19 464 473 000 CZK wraz z odsetkami. PKN ORLEN S.A. uważa to roszczenie za bezpodstawne.

Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji została również podana w nocie 36.1 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Postępowanie arbitrażowe przeciwko Yukos International UK B.V.

W dniu 15 lipca 2009 roku PKN ORLEN złożył w Sądzie Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Londynie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko Yukos International UK B.V. z siedzibą w Holandii w związku z transakcją nabycia akcji AB ORLEN Lietuva. Roszczenia PKN ORLEN dotyczą niezgodności ze stanem faktycznym niektórych oświadczeń Yukos International dotyczących sytuacji spółki AB ORLEN Lietuva na dzień zamknięcia transakcji nabycia przez PKN ORLEN akcji AB ORLEN Lietuva, tj. 14 grudnia 2006 roku.

Na obecnym etapie sprawy, roszczenia PKN ORLEN dotyczą zwrotu kwoty 250 milionów USD, zdeponowanej na rachunku zastrzeżonym, jako część ceny za akcje AB ORLEN Lietuva w celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń PKN ORLEN wobec Yukos International. PKN ORLEN zastrzegł sobie prawo do zwiększenia swoich żądań lub wystąpienia z dodatkowymi roszczeniami na dalszym etapie sprawy.

Postępowanie arbitrażowe będzie toczyło się w Londynie, przed Trybunałem Arbitrażowym składającym się z trzech arbitrów, w oparciu o Reguły Postępowania Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej.

Szczegółowe informacje o postępowaniach, w których PKN ORLEN jest stroną pozywającą zostały również podane w nocie 36.2 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

Przeniesienie posiadanych przez Naftę Polską akcji PKN ORLEN na rzecz Skarbu Państwa

W dniu 22 lipca 2009 roku Nafta Polska S.A. przeniosła na rzecz Skarbu Państwa, posiadane akcje PKN ORLEN. W wyniku tej transakcji Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, nabył 74.076.299 akcji PKN ORLEN, stanowiących 17,32% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz reprezentujących 74.076.299 głosów i 17,32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN.

Zatwierdzenie aneksów do umów depozytowych

W dniu 5 stycznia 2010 roku Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych oraz The Bank of New York Mellon z siedzibą w Nowym Jorku, USA zatwierdziły aneksy do umów depozytowych regulujących funkcjonowanie programu globalnych kwitów depozytowych oraz amerykańskich kwitów depozytowych („Umowy depozytowe”), zawartych pomiędzy PKN ORLEN i Bankiem. Dostosowano zapisy Umów depozytowych do przepisów powszechnie obowiązujących w Polsce i USA.

2.6 Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2009 roku poziom długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w PKN ORLEN wyniósł 10.519.026 tysięcy złotych i był wyższy od poziomu z końca 2008 roku o 288.628 tysięcy złotych.

Wyszczególnienie (tysiące złotych)	2009	2008
Kredyty bankowe	9.586.665	9.438.735
Pożyczki	-	-
Dłużne papiery wartościowe	932.361	791.663
Wg terminu zapadalności:		
Długoterminowe	9.971.765	767.723
Krótkoterminowe	547.261	9.462.675
Zadłużenie	10.519.026	10.230.398
Gotówka	1.964.403	442.938
Dług netto	8.554.623	9.787.460

Poziom zadłużenia finansowego netto w PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 2009 roku w porównaniu z końcem 2008 roku zmniejszył się o 1.232.837 tysięcy złotych do wysokości 8.554.623 tysiące złotych. Spadek zadłużenia netto wpłynął na poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto kapitałów własnych (kredyty, pożyczki i dłużne

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

papiery wartościowe pomniejszone o środki pieniężne do kapitałów własnych), który zmniejszył się z poziomu 63,6% na dzień 31 grudnia 2008 roku do 49,9% na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu kredytów wynosiło 13.801.010 tysięcy złotych, z tego pozostało do wykorzystania 4.098.045 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2008 roku odpowiednio 13.532.920 tysięcy złotych i 4.177.962 tysięcy złotych.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 roku 9 051 266 tysięcy złotych zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów zostało wykazanych w zobowiązaniach krótkoterminowych. Były to zobowiązania wynikające z umów kredytowych zawierających zapis odnośnie wymaganego poziomu relacji zadłużenia netto do wskaźnika EBITDA (wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), który na dzień 31 grudnia 2008 roku został przekroczony. Szczegółowy opis zawarto w jednostkowym sprawozdaniu za rok 2008 (nota 7.11).

W 2009 roku PKN ORLEN korzystał z kredytów i pożyczek zarówno w złotych polskich, jak i walutach obcych oprocentowanych głównie na bazie zmiennych stóp procentowych.

W bieżącej działalności PKN ORLEN korzysta z kompleksowych usług banków o wysokiej wiarygodności, wysokim kapitale własnym i silnej pozycji rynkowej, posiadających duże doświadczenie w obszarze zarządzania gotówką na rynku polskim i zagranicznym. Takie rozwiązanie pozwoliło na ograniczenie ponoszonych kosztów bankowych przy jednoczesnym zagwarantowaniu wysokich standardów usług świadczonych przez współpracujące banki. Dążeniem PKN ORLEN jest objęcie jednolitą obsługą bankową i centralizacja zarządzania środkami finansowymi wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy ORLEN.

2.7 Umowy kredytowe i pożyczki, poręczenia i gwarancje, zobowiązania warunkowe

2.7.1 Umowy kredytowe

Do najważniejszych kredytów funkcjonujących w 2009 roku w PKN ORLEN należą przede wszystkim:

- kredyt wielowalutowy w wysokości 1 miliard EUR, udzielony przez konsorcjum banków polskich i międzynarodowych w grudniu 2005 roku. Okres kredytowania wynosi 5 lat od momentu podpisania umowy kredytowej, z dwiema opcjami przedłużenia, każda o 1 rok (odpowiednio w grudniu 2006 i 2007 roku PKN ORLEN skorzystał z opcji przedłużenia, przesuwając termin spłaty na grudzień 2012 roku). Kredyt ten może być wykorzystywany w czterech walutach, tj. w EUR, USD, PLN i CZK. Środki pochodzące z tego kredytu mogą być przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności PKN ORLEN;
- kredyt odnawialny w wysokości 800 milionów EUR, udzielony przez konsorcjum ośmiu banków w listopadzie 2006. Okres kredytowania wynosi 5 lat z dwiema opcjami przedłużenia, każda o 1 rok (w 2007 roku i 2008 roku PKN ORLEN skorzystał z opcji przedłużenia przesuwając ostatecznie termin spłaty kredytu w kwocie 100 milionów EUR na listopad 2013 roku);
- kredyt w łącznej kwocie 510 milionów EUR, udzielony przez Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) w 2007 roku. Kwota 210 milionów EUR przyznana została przez EBI na inwestycję z zakresu rozbudowy sieci stacji paliw i ochrony środowiska. Dostępne waluty: EUR, USD, GBP i PLN; okres spłaty 9 lat, z możliwością 3 letniego okresu karencji. Kwota 300 milionów EUR przyznana została przez EBI na finansowanie części kosztów budowy instalacji do produkcji paraksylenu i kwasu tereftalowego. Dostępne waluty: EUR, USD, GBP i PLN; okres spłaty 12 lat, z możliwością 4 letniego okresu karencji lub jednorazową spłatą w ciągu 8 lat od daty ciągnięcia;
- kredyt konsorcjalny w wysokości 300 milionów EUR, udzielony przez konsorcjum sześciu banków w styczniu 2008 roku na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania wynosi 3 lata od momentu podpisania umowy kredytowej, z dwiema opcjami przedłużenia, każda o 1 rok. Kredyt ten może być wykorzystywany w trzech walutach, tj. w EUR, USD i PLN. PKN ORLEN może przeznaczyć pozyskane środki na finansowanie bieżącej działalności;
- dwa kredyty na łączną kwotę 115 milionów EUR, udzielone przez Nordea Bank Polska S.A. w kwietniu 2008 roku na finansowanie bieżącej działalności, pierwszy to umowa o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15 milionów EUR, druga to umowa o obrotowy kredyt odnawialny do kwoty 100 milionów EUR. Okres kredytowania w każdym kredycie wynosi 3 lata. Kredyty mogą być wykorzystywane w trzech walutach, tj. EUR, PLN i USD;
- wielowalutowy kredyt odnawialny na kwotę 325 milionów EUR udzielony przez konsorcjum siedmiu banków w sierpniu 2008 roku. PKN ORLEN może przeznaczyć pozyskane środki na ogólne cele korporacyjne i na cele kapitału obrotowego, w tym finansowanie Grupy ORLEN. Okres kredytowania wynosi 3 lata z dwiema opcjami przedłużenia, każda o 1 rok. Kredyt ten może być wykorzystywany w trzech walutach, tj. w EUR, USD i PLN.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

PKN ORLEN jest również stroną pięciu umów dotyczących kredytów obrotowych, zabezpieczających bieżącą płynność finansową.

Szczegółowe informacje o strukturze zadłużenia zostały również podane w nocie 16 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

2.7.2 Pożyczki udzielone

PKN ORLEN w 2009 roku był stroną następujących umów pożyczek:

- umowa długoterminowa zawarta z Basell ORLEN Polylefins w grudniu 2009 roku na kwotę 10 milionów EUR. Odsetki od udzielonej pożyczki naliczane są według zmiennej stopy procentowej, ustalonej na warunkach rynkowych. Zgodnie z zawartą umową pożyczka zostanie spłacona jednorazowo w dniu 31 grudnia 2013 roku;
- długoterminowa umowa pożyczki zawarta w drugim półroczu 2005 roku z ORLEN Transport Kraków sp. z o.o. na kwotę 2.700 tysięcy złotych. W II połowie 2007 roku spółka ORLEN Transport Kraków sp. z o.o. została postawiona w stan upadłości i zaprzestała spłat zobowiązań wynikających z umowy pożyczkowej. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kwota pożyczki wymagająca spłaty wyniosła 122,3 tysiąca złotych;
- umowa pożyczki z ORLEN Oil sp. z o.o. w wysokości 47 milionów złotych, która miała pierwotnie charakter krótkoterminowy z wyznaczonym terminem spłaty na dzień 26 czerwca 2007 roku. Na mocy podpisanych aneksów do umowy przesunięto ostateczny termin spłaty pożyczki na dzień 31 grudnia 2009 roku. W lipcu 2009 roku ORLEN Oil sp. z o.o. dokonała przedterminowej spłaty pożyczki;
- umowa pożyczki z dnia 15 kwietnia 2008 roku z ORLEN International Exploration & Production Company B.V. na kwotę 950 tysięcy USD. Zgodnie z zapisami zawartymi w umowie spłata pożyczki miała nastąpić jednorazowo w terminie do 31 grudnia 2009 roku. W maju 2009 roku dokonana została konwersja pożyczki na kapitał International Exploration & Production Company B.V. z zastosowaniem mechanizmu „share premium” (dopłata do kapitału bez zwiększania liczby udziałów lub podwyższania wartości nominalnej istniejących udziałów). Łącznie dopłata do kapitału wyniosła 1.026 tysięcy USD, z czego 76 tysięcy USD stanowiły naliczone odsetki.

Odsetki od udzielonych pożyczek naliczane są według zmiennej stopy procentowej, ustalonej na warunkach rynkowych.

2.7.3 Poręczenia i gwarancje

Do stycznia 2009 roku największą pozycję wśród udzielonych gwarancji stanowiły gwarancje będące zabezpieczeniem akcyzowym. Pokrywały one między innymi należny podatek akcyzowy od wyrobów akcyzowych zharmonizowanych przemieszczanych między składami podatkowymi na terenie Polski oraz krajów Wspólnoty Europejskiej w ramach tzw. procedury zawieszania poboru akcyzy. Z dniem 1 lutego 2009 roku kwota ta uległa znacznemu zmniejszeniu w związku z zabezpieczeniem przez PKN ORLEN długów akcyzowych poprzez złożone weksle.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość udzielonych przez PKN ORLEN gwarancji i poręczeń wyniosła 910 milionów złotych. Kwota ta obejmuje:

- 744 miliony złotych za zobowiązania spółek zależnych, z czego 655 milionów złotych stanowią zobowiązania spółki ORLEN Deutschland GmbH;
- 113 milionów na zobowiązania wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności;
- 53 miliony złotych z tytułu zobowiązań akcyzowych.

2.7.4 Zobowiązania warunkowe

Łączna wartość zobowiązań warunkowych, według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku zmniejszyła się w porównaniu z końcem 2008 roku o 9.675 tysięcy złotych do poziomu 24.153 tysiące złotych. Największy spadek dotyczył zobowiązań z tytułu spraw spornych dochodzonych na drodze sądowej (zmniejszenie o 9.369 tysięcy złotych).

Szczegółowa prezentacja zobowiązań warunkowych została przedstawiona w nocie 35 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

2.8 Emisja papierów

W ramach umowy programu emisji obligacji PKN ORLEN emituje niezabezpieczone obligacje na okaziciela. Oferta jest kierowana do inwestorów instytucjonalnych i ma charakter niepubliczny. Banki, z grona znanych sobie inwestorów, wybierają grupę podmiotów, do których kierują ofertę nabycia obligacji. Propozycja nie może być skierowana do więcej niż 99 podmiotów. Program umożliwia emisję obligacji nieoprocentowanych (zerokuponowych) i oprocentowanych (kuponowych). Obligacje nieoprocentowane emitowane są z dyskontem na okres od 7 dni do 1 roku. Od obligacji oprocentowanych naliczane są odsetki według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Obligacje te są emitowane na okres od 1 roku do 7 lat. Program emisji jest wielowalutowy, tzn. że emisje mogą być dokonywane w czterech walutach: PLN, EUR, USD oraz CZK, co umożliwia emitowanie obligacji skierowanych do zagranicznych spółek z Grupy ORLEN.

W 2009 roku PKN ORLEN, w ramach programu emisyjnego, emitował wyłącznie obligacje krótkoterminowe w dwóch walutach: PLN i EUR. Emisje skierowane były do spółek z Grupy Kapitałowej. Inwestorami są spółki z Grupy Kapitałowej – ANWIL S.A., Inowrocławskie Kopalnie Soli SOLINO Sp. z o.o., ORLEN Księgowość Sp. z o.o., ORLEN Asfalt Sp. z o.o., ORLEN KoITrans Sp. z o.o., ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ORLEN Transport S.A., ORLEN Upstream Sp. z o.o. - jako inwestorzy nabywający obligacje w złotych oraz ORLEN Deutschland GmbH jako inwestor nabywający obligacje w EUR. Rentowność obligacji każdorazowo ustalana jest na warunkach rynkowych.

2.9 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały szczegółowo opisane w nocie 28 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

2.10 Faktoring

W grudniu 2009 roku PKN ORLEN podpisał dwie umowy o świadczenie usług faktoringowych bez regresu, polegające na finansowaniu krótkoterminowych należności przed terminem ich wymagalności oraz przejęciu ryzyka niewypłacalności dłużnika. Umowy obejmują należności handlowe, przysługujące PKN ORLEN od kilku największych kontrahentów.

2.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych, istotnych dla rozwoju Grupy ORLEN należą:

- Kompleks Paraksylenu („PX”) o wydajności nominalnej 400 tysięcy t/r wraz z infrastrukturą oraz Kwasu Tereftalowego („PTA”) o wydajności 600 tysięcy t/r wraz z infrastrukturą. Przedsięwzięcie to ma kluczowe znaczenie dla rozwoju PKN ORLEN i przemysłu petrochemicznego w Polsce. Realizacja wiąże się z wykorzystaniem unikalnych i innowacyjnych technologii stawiających PKN ORLEN wśród światowych liderów. Wytwarzany z paraksylenu (PX) kwas tereftalowy (PTA) zostanie wykorzystany przy produkcji opakowań, naczyń jednorazowych i folii. PTA wykorzystywany jest również do produkcji włókien poliestrowych. Uruchomienie produkcji paraksylenu (PX) i kwasu tereftalowego (PTA) spowoduje zwiększenie:
 - przerobu ropy o około 1,2 miliona ton/rok,
 - produkcji oleju napędowego o ponad 200 000 ton/rok,
 - produkcji benzenu o 80 000 ton/rok,
 - produkcji ortoksylenu o 40 000 ton/rok.Planowany termin zakończenia inwestycji PX to III kwartał 2010 roku, natomiast PTA to IV kwartał 2010 roku;
- Kompleks Hydroodsierczania Olejów Napędowych VII („HON VII”) - celem zadania jest produkcja w PKN ORLEN całości oleju napędowego o zawartości siarki poniżej 10 ppm. Przy mocach przerobowych 2,2 milionów ton/rok HON VII zabezpieczy produkcję oleju napędowego o zawartości siarki 10 ppm dla zwiększonego przerobu ropy, wynikającego z intensyfikacji Olefin II, a także produkcji 400 tysięcy ton/rok paraksylenu. Realizacja inwestycji znajduje się na etapie końcowej fazy robót budowlano- montażowych. Przewidywany termin zakończenia inwestycji to III kwartał 2010 roku;
- Modernizacja i Intensyfikacja Instalacji Butadienu w celu zwiększenia odzysku butadienu ze strumienia frakcji C4 pirolitycznej. Inwestycja została zakończona w 2009 roku;
- modernizacja instalacji Alkilacji. Celem zadania jest utrzymanie instalacji w ruchu produkcyjnym poprzez realizację wydanych decyzji administracyjnych, zmniejszenie zagrożenia, jakie stwarza proces technologiczny dla środowiska i otoczenia oraz poprawa parametrów jakościowych surowca dla instalacji Alkilacji HF. Planowany termin zakończenia inwestycji to IV kwartał 2012 roku;

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

- modernizacja i Intensyfikacja instalacji Tlenku Etylenu i Glikolu. Celem realizacji zadania jest zwiększenie produkcji na instalacji Tlenku Etylenu i Glikolu II z 75 tysięcy ton/rok do około 95 tysięcy ton/rok. Planowany termin zakończenia zadania to IV kwartał 2010 roku;
- budowa instalacji Claus II wraz z infrastrukturą. Celem zadania jest odtworzenie mocy przerobowych instalacji Clausa oraz zabezpieczenie i utylizacja strumienia gazów siarkowodorowych, wynikającego ze wzrostu przerobu ropy w PKN ORLEN. Planowane termin zakończenia inwestycji to III kwartał 2011 roku;
- rozbudowa wytwórni chlorku winylu oraz polichlorku winylu w Anwilu o zdolności produkcyjnej 340 tysięcy ton PCW rocznie. Inwestycja została ukończona w 2009 roku;
- rebranding i rozwój sieci stacji franszysowych w nowych kluczowych lokalizacjach w PKN ORLEN. Projekt zakłada, że do końca 2012 roku liczba stacji DOFO będzie wynosić około 500 sztuk. W 2009 roku włączono 26 stacji, liczba stacji DOFO na dzień 31.12.2009 roku wynosiła 336 sztuk. Do włączenia w latach 2010-2012 pozostaje 164 sztuki, w planie inwestycyjnym roku 2010 jest 65 stacji, 50% już w realizacji natomiast pozostała część znajduje się w fazie wstępnej negocjacji z właścicielami,

oraz szereg mniejszych zadań związanych z dostosowaniem infrastruktury zakładu do nowych wymagań prawnych i ekologicznych.

W ramach strategii rozwoju energetyki analizowane są możliwości rozwoju Elektrociepłowni w Jednostce Dominującej w Płocku. Do roku 2015 wymagane będzie podjęcie szeregu działań inwestycyjnych m.in.:

- budowa nowego kotła K-8;
- modernizacja przepompowni paliwa;
- budowa Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) wraz z elektrofiltrami (EF);
- budowa instalacji Odazotowania Spalin (Denox);
- budowa turbiny TG-7.

Kierunkowe decyzje podjęte zostaną w pierwszej połowie 2010 roku.

W celu dostosowania polityki inwestycyjnej do możliwości pozyskiwania kapitału zewnętrznego w warunkach kryzysu finansowego, jak również dla zapewnienia bezpieczeństwa finansowego PKN ORLEN dokonano korekt optymalizacji w obrębie planowanych nakładów inwestycyjnych.

2.12 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Nie występują różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za 2009 rok a opublikowanymi wcześniej wynikami Jednostki Dominującej zamieszczone w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za IV kwartał 2009 roku.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ PKN ORLEN

Zgodnie z przyjętą w 2008 roku strategią rozwoju PKN ORLEN 2009 - 2013 w najbliższych latach działania Koncernu skoncentrowane są na trzech płaszczyznach:

- poprawie efektywności działalności podstawowej,
- rozwoju działalności w nowych obszarach,
- dezinwestycji aktywów nie związanych z działalnością podstawową.

Skuteczne działania wzmacniające efektywność, czyli sprawność operacyjną, integracja aktywów i zarządzanie segmentowe, pozwalają zająć dobrą pozycję do dalszego rozwoju Koncernu w obszarze działalności podstawowej, wydłużaniu łańcucha wartości, jak również wykorzystaniu nowych obszarów działalności, jako dźwigni dynamicznego wzrostu.

Fundamentami budowy wartości PKN ORLEN są podstawowe aktywa w segmencie rafineryjnym, petrochemicznym i detalicznym i na nich zdecydowanie koncentrujemy swoje wysiłki i zasoby.

W segmencie rafineryjnym jednym z kluczowych działań jest zwiększenie produkcji średnich destylatów w połączeniu ze zwiększonym przerobem ropy oraz wsadu dla części petrochemicznej. W 2009 roku uruchomiono instalację Wytwórni Wodoru II oraz kontynuowano prace w zakresie budowy instalacji odsiarczania oleju napędowego - HON VII.

Rozwój działalności podstawowej skoncentrowany jest m.in. na aktywach logistycznych, które są istotnym elementem przewagi konkurencyjnej Koncernu. Do najważniejszych przedsięwzięć w tym obszarze w 2009 roku należy budowa nowych odcinków rurociągów produktowych pomiędzy Ostrowem Wielkopolskim i Wrocławiem oraz Boronowem i Trzebiną. Koncern rozpoczął również prace nad wykorzystaniem potencjału istniejących i nowobudowanych kawern, dzięki którym możliwe będzie pełniejsze zabezpieczenie potrzeb magazynowych oraz lepsze wykorzystanie cykli koniunkturalnych magazynowanych produktów.

Głównym celem segmentu sprzedaży hurtowej w 2009 roku było utrzymanie pozycji lidera w poszczególnych krajach, rozwój biznesu na perspektywnym rynku ukraińskim oraz nawiązanie współpracy z partnerami z Białorusi. Jednym z ważniejszych elementów strategii dla segmentu była sprzedaż ponad jednej trzeciej wolumenu poprzez własną sieć detaliczną oraz zabezpieczenie i aktywne przejmowanie kanałów importowych.

W przypadku sieci stacji paliw działania PKN ORLEN koncentrowały się na dalszym wzmocnieniu marki oraz na zwiększeniu efektywności sprzedaży na stację i marży w obszarze sprzedaży pozapaliwowej. Ważnym osiągnięciem w 2009 roku był wzrost wolumenów sprzedaży detalicznej o 7%, przy większej niż rynkowa dynamice wzrostu w porównaniu do rynku co doprowadziło do wzrostu udziału w rynku detalicznym w Polsce o ponad 1 pp. z 29,5% w 2008 roku do około 31% w 2009 roku. Zwiększono również marżę pozapaliwową o 20% dzięki konsekwentnie realizowanej strategii detalicznej (gastronomia i sklep).

Sytuację PKN ORLEN w segmencie petrochemicznym determinowały inwestycje w nowe produkty oraz prace nad dalszym wzrostem efektywności. Najważniejszą inwestycją w segmencie petrochemicznym jest budowa kompleksu produkcyjnego paraksyleny (PX) oraz kwasu tereftalowego (PTA) w Płocku zgodnie z harmonogramem - zaawansowane odpowiednio w 97% i 81%.

Zgodnie z ogłoszoną strategią, PKN ORLEN, planuje kontynuację rozwoju działalności wydobywczej zapewniającej dostęp do własnego surowca, a co za tym idzie rozwój działalności handlowej ropą naftową, wzrost wartości firmy i wzmocnienie pozycji konkurencyjnej. Powołana do tego celu spółka ORLEN Upstream Sp. z o.o. zajmująca się działalnością poszukiwawczo-wydobywczą jest zdolna do kompetentnej oceny projektów wydobywczych zarówno pod względem ich technicznego potencjału, jak i celowości planowanych akwizycji. Prowadzony na bieżąco monitoring rynku projektów wydobywczych na świecie umożliwia pełne rozeznanie pojawiających się możliwości akwizycyjnych. Utworzona i ciągle rozbudowywana baza danych tych projektów pozwala na właściwe ich selekcjonowanie i dopasowanie do możliwości i potrzeb Koncernu. Do głównych zadań realizowanych w ramach rozwoju segmentu wydobywczego były:

- rozpoczęcie projektu poszukiwawczo-rozpoznawczego na szelfie Morza Bałtyckiego w łotewskiej strefie ekonomicznej;
- realizacja projektu poszukiwawczo-wydobywczego w rejonie basenu lubelskiego;
- przeprowadzenie studiów i analiz projektów/aktywów poszukiwawczo-wydobywczych w różnych lokalizacjach geograficznych;
- przeprowadzenie pełnych analiz wybranych projektów zmierzających do zakupu aktywów wydobywczych lub akwizycji korporacyjnej poza granicami Polski;
- nawiązanie współpracy z partnerami posiadającymi aktywa na terenie Polski.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Strategia rozwoju przewiduje również zwiększenie aktywności PKN ORLEN w segmencie produkcji energii elektrycznej. W ramach działań w tym zakresie będą realizowane zadania związane z rozwojem Elektrociepłowni w Jednostce Dominującej w Płocku dotyczące: budowy nowego kotła K-8, Instalacji Odsiarczania Spalin, Instalacji Odazotowania Spalin i turbiny TG-7. Celem inwestycji jest:

- podniesienie niezawodności produkcji pary i energii elektrycznej;
- zapewnienie większej elastyczności w zakresie stosowanych paliw ciekłych;
- dostosowanie do przyszłościowych wymogów ekologicznych w zakresie emisji SO₂, NO_x i pyłów;
- podniesienie ogólnej sprawności wytwarzania pary i energii elektrycznej.

Równolegle do modernizacji Elektrociepłowni w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku, PKN ORLEN rozpoczął przygotowania do projektu budowy nowej elektrowni gazowej we Włocławku. Uruchomienie inwestycji planowane jest na lata 2014 - 2015. Budowa elektrowni systemowej jest jednym z elementów strategii Koncernu dla segmentu energetycznego. Strategia ta zakłada wzrost wartości Koncernu zarówno poprzez zwiększenie efektywności w ramach istniejących aktywów (PKN ORLEN, Grupie UNIPETROL i Grupie ORLEN Lietuva) jak i poprzez zaangażowanie w nowe projekty w energetyce.

W zakresie zagwarantowania bezpieczeństwa i ciągłości dostaw ropy w 2009 roku zawarto kontrakty terminowe do 2012 roku na dostawy ropy naftowej (10 Mt/r) o wartości około 45 miliardów złotych.

W zakresie reorganizacji i dezinwestycji, PKN ORLEN realizował działania związane z reorganizacją Grupy ORLEN, których nadrzędnymi celami były:

- wzmocnienie mechanizmów zarządzania segmentowego w Grupie Kapitałowej,
- podniesienie efektywności spółek core business,
- wycofanie się ze spółek funkcjonujących poza podstawową działalnością Spółki.

Koncentrując się na podstawowym zakresie działalności PKN ORLEN prowadził w 2009 roku przygotowania do procesu dezinwestycji aktywów w segmencie chemicznym i telekomunikacyjnym, których celem jest uwolnienie zaangażowanego kapitału.

Rozpoznając siłę i skalę kryzysu wdrożono w 2009 roku zintegrowany pakiet programów optymalizacji. W tym celu dokonano optymalizacji nakładów inwestycyjnych, optymalizacji kosztów stałych, optymalizacji przepływów operacyjnych i inwestycyjnych, optymalizacji struktury i poziomu zatrudnienia. Zrealizowane działania optymalizacyjne pozwoliły dotrzymać warunki umów kredytowych oraz wypracować dodatkowe środki pieniężne.

IV. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2009 roku Grupa Kapitałowa wykonała szereg prac związanych z opracowywaniem i doskonaleniem technologii produkcji, zwiększeniem efektywności działalności, poprawą jakości wyrobów oraz z ograniczeniem negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne. Prace te prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i zlecane instytutom i ośrodkom badawczym, szkołom wyższym oraz spółkom prowadzącym działalność badawczo-rozwojową.

Do najważniejszych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju technicznego należą:

- wykonanie analizy techniczno-ekonomicznej uruchomienia produkcji eteru etylo-tert-amyłowego jako wysokooktanowego komponentu benzyn;
- opracowanie algorytmu diagnozowania wpływu osadów w sieci wymienników ciepła na strumień regenerowanego ciepła oraz ocena opłacalności zastosowania tej metody;
- ocena jakości hydrorafinatu z instalacji Hydrorafinacji Oleju Napędowego z HOG pod kątem zastosowania do produkcji oleju napędowego Ekodiesel Ultra i lekkiego oleju opałowego Ekoterm Plus;
- wytyczne do modernizacji operacji uwodornienia frakcji węglowodorowej;
- wytyczne dla nowego sposobu przerobu benzyny popirolitycznej w kierunku usprawnienia procesu uwodornienia i efektywniejszego wykorzystania frakcji uzyskanych z rozdziału hydrorafinatów;
- weryfikacja technologii produkcji paliwa lotniczego Jet A-1 i F-34 wytwarzanego w oparciu o komponent z instalacji Hydrokrakingu w obecnych warunkach technologicznych PKN ORLEN.

V. ŁAD KORPORACYJNY

5.1 Zbiór zasad Ładu Korporacyjnego, któremu podlegał PKN ORLEN w 2009 roku

W 2009 roku PKN ORLEN stosował się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”), obowiązującego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kodeks Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW dostępny jest na stronie internetowej poświęconej ładowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl oraz na korporacyjnej stronie internetowej www.orlen.pl w sekcji dedykowanej akcjonariuszom Spółki w zakładce Dobre Praktyki GPW. W 2009 roku PKN ORLEN stosował wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

5.2 Opis podstawowych cech stosowanych w PKN ORLEN systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez:

- weryfikację stosowania jednolitej polityki rachunkowości przez spółki Grupy ORLEN w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- stosowanie procedur ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania,
- przegląd przez niezależnego audytora publikowanych sprawozdań finansowych za I kwartał, półrocze i III kwartał oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych PKN ORLEN i Grupy ORLEN,
- procedury autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją,
- dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.

W celu zapewnienia jednolitości zasad rachunkowości spółki Grupy ORLEN zobowiązane są do stosowania przyjętej przez PKN ORLEN polityki rachunkowości, która podlega okresowej aktualizacji zapewniającej zgodność z obowiązującymi przepisami, w tym, w szczególności z MSSF, ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Przestrzeganie tego obowiązku jest monitorowane przez Biuro Rachunkowości Korporacyjnej, które przeprowadza kompleksowe procedury analityczne uzupełnione czynnościami sprawdzającymi oraz opracowuje wskazówki i wytyczne w odniesieniu do zidentyfikowanych zagadnień wymagających szczegółowych objaśnień dla zapewnienia poprawnych i jednolitych zasad sprawozdawczości finansowej.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe są przygotowywane na podstawie pakietów sprawozdawczych otrzymanych od spółek Grupy ORLEN, które poddawane są analizie pod względem spójności, kompletności i ciągłości. Dane do jednostkowych sprawozdań finansowych opierają się na ewidencji księgowej prowadzonej zgodnie z obowiązującymi w PKN ORLEN procedurami. Ujawnienia obejmują również dodatkowe informacje przekazywane przez poszczególne komórki organizacyjne PKN ORLEN, które także podlegają weryfikacji przez Biuro Rachunkowości Korporacyjnej.

W celu bieżącego ograniczania ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdań finansowych poddawane są one weryfikacji przez audytora co kwartał, a zatem częściej niż wynika to z obowiązujących przepisów. W przypadku sprawozdania za I kwartał, półrocze i III kwartał audytor dokonuje przeglądu, natomiast w przypadku sprawozdania rocznego jest ono poddawane badaniu. Wyniki przeglądów i badań są przedstawiane przez audytora Zarządowi i Komitetowi Audytowemu Rady Nadzorczej.

W Spółce stosowane są procedury autoryzacji, zgodnie z którymi raporty okresowe, po zakończeniu weryfikacji sprawozdań finansowych przez audytora, przekazywane są Zarządowi Spółki, a następnie Komitetowi Audytowemu Rady Nadzorczej do zaopiniowania. Po uzyskaniu opinii Komitetu Audytowego sprawozdania finansowe są zatwierdzane przez Zarząd Spółki do publikacji, a następnie przekazywane przez Biuro Relacji Inwestorskich do stosownych instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości. Do czasu opublikowania sprawozdania finansowe udostępniane są w procedurze tajemnicy Spółki wyłącznie osobom uczestniczącym w procesie ich przygotowania, weryfikacji i zatwierdzenia.

W Spółce funkcjonuje Biuro Audytu, którego celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz analizy procesów biznesowych. Biuro realizuje swoje zadania w oparciu o roczne plany audytów zatwierdzane przez Zarząd oraz przyjmowane przez Komitet Audytowy Rady Nadzorczej i Radę Nadzorczą. Biuro Audytu może realizować także audyty doraźne zlecane przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Spółki.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

W ramach realizowanych celów i zadań Biuro Audytu dostarcza rekomendacje wdrożenia rozwiązań i standardów, których celem jest redukcja ryzyka niezrealizowania celów Koncernu, poprawa skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz zwiększenie wydajności procesów biznesowych. Ponadto Biuro Audytu prowadzi monitoring wdrożenia własnych rekomendacji oraz monitoruje realizację rekomendacji audytora sprawozdań finansowych Spółki.

Dwa razy do roku Biuro Audytu przygotowuje sprawozdanie z monitoringu rekomendacji dla Zarządu i Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej zawierające podsumowanie wniosków ze zrealizowanych zadań audytowych, zidentyfikowanych ryzyk oraz informacje na temat stopnia wdrożenia rekomendacji.

5.3 Akcjonariusze PKN ORLEN posiadający znaczne pakiety akcji

Akcje PKN ORLEN notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w formie Globalnych Kвитów Depozytowych (GDR) na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Obrót kwitami depozytowymi ma miejsce również w USA na pozagiełdowym rynku OTC.

Kapitał akcyjny PKN ORLEN dzieli się na 427.709.061 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,25 złotych każda akcja.

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

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji PKN ORLEN.

Poniżej zaprezentowana jest lista akcjonariuszy PKN ORLEN posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN.

Od początku 2009 roku do grupy akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki należała Nafta Polska S.A. oraz Skarb Państwa. 20 lutego 2009 roku ING Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył swoje zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki, osiągając poziom 5,17% kapitału zakładowego PKN ORLEN. 22 lipca 2009 roku Nafta Polska S.A. przeniosła na rzecz Skarbu Państwa wszystkie posiadane akcje PKN ORLEN. Ostatnia zmiana struktury akcjonariatu miała miejsce 5 lutego 2010 roku, kiedy Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK stał się posiadaczem akcji Spółki, stanowiących 5,08% w kapitale zakładowym PKN ORLEN.

Struktura akcjonariatu PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	Udział w kapitale zakładowym PKN ORLEN
Skarb Państwa	117.710.196	117.710.196	27,52%	27,52%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	22.118.813	22.118.813	5,17%	5,17%
Pozostali	287.880.052	287.880.052	67,31%	67,31%
Razem	427.709.061	427.709.061	100,00%	100,00%

*wg informacji otrzymanych przez Spółkę 20 lutego 2009 roku.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Struktura akcjonariatu PKN ORLEN na dzień 19 marca 2010 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	Udział w kapitale zakładowym PKN ORLEN
Skarb Państwa	117.710.196	117.710.196	27,52%	27,52%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	22.118.813	22.118.813	5,17%	5,17%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK**	21.744.036	21.744.036	5,08%	5,08%
Pozostali	266.136.016	266.136.016	62,23%	62,23%
Razem	427.709.061	427.709.061	100,00%	100,00%

*wg informacji otrzymanych przez Spółkę 20 lutego 2009 roku

** wg informacji otrzymanych przez Spółkę 9 lutego 2010 roku

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

5.4 Akcjonariusze PKN ORLEN posiadający specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia prawa głosu

Jedna akcja PKN ORLEN daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN, które odbyło się 30 czerwca 2009 roku i kontynuowane było 15 lipca 2009 roku, został zmieniony Statut Spółki w zakresie uszczegółowienia zasady wykonywania przez akcjonariuszy prawa głosu. Jednocześnie w Statucie Spółki w § 7 ust. 11, Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło definicje podstawowych pojęć używanych w § 7.

Odnosnie prawa głosu poszczególnych akcjonariuszy w Statucie Spółki przyjęto iż:

- prawo głosowania akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi takie ograniczenie prawa głosowania nie istnieje. Ograniczenie prawa głosowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie dotyczy spółki Nafta Polska S.A., Skarbu Państwa oraz banku depozytowego, który na podstawie umowy ze Spółką wyemitował kwity depozytowe w związku z akcjami Spółki (w przypadku wykonywania przez ten podmiot prawa głosu z tych akcji Spółki). Wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz dla obliczania liczby głosów przysługujących akcjonariuszowi sumuje się liczbę głosów z akcji i liczbę głosów, które uzyskałby ten akcjonariusz w przypadku zamiany posiadanych przez siebie kwitów depozytowych na akcje.;
- akcjonariuszem jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.;
- przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się odpowiednio osobę:
 - mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

(w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, lub

- która wywiera (podmiot dominujący) lub na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 roku o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub
 - której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.
- akcjonariusze, których głosy podlegają kumulacji i redukcji zgodnie z powyższymi postanowieniami, zwani są łącznie Zgrupowaniem. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:
- liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania,
 - jeżeli mimo redukcji, o której mowa powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania przekracza 10% ogólnej liczby głosów w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania nie będzie przekraczać 10% ogólnej liczby głosów w Spółce,
 - w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
 - ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.
- W celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów zgodnie z powyższymi postanowieniami, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać aby akcjonariusz Spółki udzielił informacji czy jest on osobą:
- mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, lub
 - która wywiera (podmiot dominujący) lub na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 roku o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub
 - której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.

Uprawnienie, o którym mowa wyżej, obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w niniejszym punkcie, do chwili usunięcia uchybienia obowiązku informacyjnego może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji, a wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.

- w związku z postanowieniem, stosownie do którego wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący, w celu uniknięcia wątpliwości interpretacyjnych określa się, że ograniczenie prawa głosowania nie dotyczy podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A.;
- w razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego rozdziału należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 kodeksu cywilnego.

Do czasu, gdy minister właściwy do spraw Skarbu Państwa albo inny minister wykonuje prawa z akcji PKN ORLEN, należące do Skarbu Państwa, zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, właściwy minister może ustanowić w Spółce jednego albo dwóch Obserwatorów, uprawnionych do monitorowania działalności Spółki, uczestniczenia w posiedzeniach organów Spółki, badania dokumentów Spółki, żądania sprawozdań i wyjaśnień, dokonywania rewizji majątku Spółki. Szczegółowe zasady funkcjonowania Obserwatorów, ich kompetencji określają Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Zarządu. Do momentu publikacji niniejszego raportu minister właściwy do spraw Skarbu Państwa nie ustanowił Obserwatora w PKN ORLEN.

Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Ponadto jeden członek Zarządu PKN ORLEN jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na wniosek ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa.

Dodatkowo, specjalne uprawnienia dla akcjonariusza Skarbu Państwa wynikać mogą także z postanowień przepisów powszechnie obowiązujących.

5.5 Zasady zmiany statutu PKN ORLEN

Zmiana Statutu PKN ORLEN wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmian Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Po wpisaniu zmian w Statucie do rejestru przedsiębiorców PKN ORLEN przekazuje tą informację do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

5.6 Sposób działania walnego zgromadzenia PKN ORLEN i jego zasadniczych uprawnień oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN oraz jego uprawnienia regulują Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN. Dokumenty te dostępne są na stronie internetowej PKN ORLEN www.orklen.pl w sekcjach: „o firmie” i „relacje inwestorskie”, zakładka walne zgromadzenie.

5.6.1 Zwołanie i odwołanie Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN

Zasady zwoływania i organizacji Walnych Zgromadzeń zostały w sposób istotny zmienione przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 15 lipca 2009 roku. Konieczność zmian wynikała z potrzeby dostosowania postanowień dokumentów korporacyjnych Spółki do przepisów powszechnie obowiązujących w tym zakresie. Zmiany w przedmiocie zwoływania i organizacji Walnych zgromadzeń zostały dokonane zarówno w Statucie Spółki jak i Regulaminie Walnego Zgromadzenia, przy czym zmiany wprowadzone do Regulaminu wejdą w życie z mocą obowiązującą od następnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

Przed wprowadzeniem zmian do Statutu Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 15 lipca 2009 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane było przez Zarząd z własnej inicjatywy albo na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dziesiątą część kapitału zakładowego Spółki, w terminie czternastu dni od zgłoszenia takiego wniosku. Rada Nadzorcza miała prawo zwołania Nadzwyczajnego

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Walnego Zgromadzenia ilekroć złożyła wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwołał zgromadzenia w przepisany terminie.

Zgodnie z wprowadzonymi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 lipca 2009 roku zmianami, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Obecnie, Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Utrzymana także została zasada wedle której Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych przepisami powszechnie obowiązującymi.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać także zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Przed wprowadzeniem zmian do Statutu Spółki przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 15 lipca 2009 roku, Walne Zgromadzenie zwoływane było przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, opublikowane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem zgromadzenia. Obecnie Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Komplet materiałów prezentowanych Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu, w tym szczególnie projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały, Spółka udostępnia od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia w swojej siedzibie w Płocku i swoim biurze w Warszawie, a także na korporacyjnej stronie internetowej www.orlen.pl.

Niezależnie od wymogów prawa powszechnie obowiązującego dotyczących publikacji dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu na stronie internetowej Spółki już od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego projektów uchwał co najmniej na 26 dni przed Walnym Zgromadzeniem, mając na celu umożliwienie zapoznania się z nimi i ich oceny przez Akcjonariuszy.

Przed wprowadzeniem zmian do Statutu Spółki, Spółka publikowała projekty uchwał w formie raportu bieżącego co najmniej 22 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW, Spółka udostępniała materiały dotyczące Walnego Zgromadzenia na co najmniej 14 dni przed terminem Zgromadzenia (przy czym odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowe wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, Spółka udostępniała na co najmniej 15 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia).

Walne Zgromadzenie PKN ORLEN odbywa się w siedzibie Spółki w Płocku, ale może odbyć się także w Warszawie.

Dla Akcjonariuszy, którzy nie mogą osobiście uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółka organizuje każdorazowo transmisję internetową z obrad Zgromadzenia, oferując również symultaniczne tłumaczenie na język angielski.

Przed wprowadzeniem zmian przyjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN 15 lipca 2009 roku, odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad, na wniosek uprawnionych podmiotów, umieszczono określone sprawy, lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe było tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie mogło być odwołane, jeżeli jego odbycie napotkało na nadzwyczajne przeszkody lub było oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie oraz ewentualna zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następowały w taki sam sposób, jak jego zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i Akcjonariuszy. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia mogły nastąpić nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem zgromadzenia.

Obecnie, w Regulaminie Walnego Zgromadzenia utrzymano wskazane wyżej zasady odwoływania Walnego Zgromadzenia, modyfikując je jednak w ten sposób, iż odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia powinna nastąpić niezwłocznie po wystąpieniu przesłanki uzasadniającej odwołanie lub zmianę terminu, ale nie później, niż na siedem dni przed dniem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia nie może nastąpić w tym terminie, Walne Zgromadzenie powinno się odbyć. Jeśli jednak z okoliczności wynika, że odbycie obrad Walnego Zgromadzenia jest niemożliwe lub nadmiernie utrudnione, wówczas

odwołanie albo zmiana terminu może nastąpić w każdym czasie przed datą Walnego Zgromadzenia. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki wraz z podaniem uzasadnienia i dochowaniem innych wymogów prawa. Kompetencja do odwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje wyłącznie organowi lub osobie, która zwołała Walne Zgromadzenie.

5.6.2 Kompetencje Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN oraz sprawozdania z działalności Grupy ORLEN za poprzedni rok obrotowy;
- udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
- powoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 8 ust. 2 Statutu, oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawarciu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto przekracza jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki;
- zmiana Statutu Spółki;
- tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
- rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
- zawarcie umowy koncernowej w rozumieniu art. 7 kodeksu spółek handlowych.

Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Spółki nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości, oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto nie przekracza jednej dwudziestej kapitału zakładowego Spółki.

5.6.3 Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".

Uchwały Walnego Zgromadzenia mające za przedmiot uprzywilejowanie akcji oraz w sprawach połączenia się Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę, rozwiązania Spółki (w tym na skutek przeniesienia siedziby lub zakładu głównego Spółki za granicę), jej likwidacji i przekształcenia i obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia części akcji bez równoczesnego jego podwyższenia wymagają większości 90% głosów oddanych.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy.

Jedna akcja PKN ORLEN daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Prawo głosowania Akcjonariuszy Spółki zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich (poza wyjątkami określonymi w Statucie Spółki) nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Szczegółowe zasady wykonywania prawa głosu zostały przedstawione wyżej.

Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.

5.6.4 Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN

Przed wprowadzeniem zmian przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 lipca 2009 roku warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu było złożenie w siedzibie Spółki w Płocku imiennego świadectwa depozytowego co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia. Świadectwo depozytowe określało liczbę akcji, przysługujących głosów oraz zawierało informację, że akcje te nie będą przedmiotem obrotu do czasu zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Po wprowadzeniu nowych regulacji, zgodnie z postanowieniami art. 4061 § 1 kodeksu spółek handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawi imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zaświadczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zawiera:

- firmę, siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę, siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Obecnie, listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (obecnie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., KDPW) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. KDPW sporządza wykaz podmiotów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych KDPW są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. KDPW udostępnia spółce publicznej wykaz nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia.

W obradach Walnego Zgromadzenia mają prawo uczestniczyć z prawem zabierania głosu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nawet nie będący Akcjonariuszami, bez potrzeby otrzymywania zaproszeń. W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia, a którzy sprawowali swe funkcje w roku obrotowym, za który sprawozdanie Zarządu oraz sprawozdanie finansowe ma być zatwierdzone przez to Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W obradach Walnego Zgromadzenia mają prawo brać udział także inne osoby zaproszone przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie lub dopuszczone na salę obrad przez Przewodniczącą, w szczególności biegli rewidentzi, doradcy prawni i finansowi lub pracownicy Spółki. PKN ORLEN, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym interesy Spółki, umożliwia także przedstawicielom mediów obecność na Walnych Zgromadzeniach. Zarząd na każdym Walnym Zgromadzeniu zapewnia udział niezależnego eksperta w sprawach z zakresu prawa handlowego.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, oraz biegły rewident Spółki, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielają uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielanie odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu faktu, że PKN ORLEN, jako spółka publiczna, wykonuje obowiązki informacyjne w sposób wynikający z przepisów prawa regulującego funkcjonowanie rynku kapitałowego, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

W obradach Walnego Zgromadzenia ma prawo uczestniczyć Obserwator ustanowiony przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa. Do momentu publikacji niniejszego raportu minister właściwy do spraw Skarbu Państwa nie ustanowił Obserwatora w PKN ORLEN.

PKN ORLEN zwraca szczególną uwagę na działania usprawniające komunikację Spółki z otoczeniem zewnętrznym. Dla Akcjonariuszy, którzy nie mogą osobiście uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółka organizuje każdorazowo transmisję internetową z obrad Zgromadzenia, oferując również symultaniczne tłumaczenie na język angielski.

Na korporacyjnej stronie internetowej PKN ORLEN znajduje się specjalna sekcja poświęcona Walnym Zgromadzeniom Spółki, w której zamieszczane są informacje o zbliżających się zgromadzeniach Akcjonariuszy, materiały związane z tymi Zgromadzeniami, a także materiały archiwalne z odbytych posiedzeń, w tym treści podjętych uchwał, a także pliki audio-video zawierające transmisje internetowe z Walnych Zgromadzeń.

5.7 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych PKN ORLEN oraz ich komitetów

5.7.1 Skład osobowy Zarządu PKN ORLEN w 2009 roku

Członkami Zarządu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A w 2009 roku były następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Zarządzie PKN ORLEN
Dariusz Jacek Krawiec	Wiceprezes Zarządu od 07.06.2008 Wiceprezes Zarządu ds. Ropy i Grupy Kapitałowej od 17.06.2008 Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny od 18.09.2008
Sławomir Jędrzejczyk	Członek Zarządu od 07.06.2008 Członek Zarządu ds. Finansowych od 17.06.2008 Wiceprezes Zarządu od 18.09.2008 Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych od 23.09.2008
Wojciech Kotlarek	Członek Zarządu od 07.06.2008 Członek Zarządu ds. Sprzedaży od 17.06.2008
Krystian Pater	Członek Zarządu ds. Produkcji od 20.03.2007 do 06.06.2008 Członek Zarządu od 07.06.2008 Członek Zarządu ds. Rafinerii od 17.06.2008
Marek Serafin	Członek Zarządu od 07.06.2008 Członek Zarządu ds. Petrochemii od 17.06.2008

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

5.7.2 Skład osobowy Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2009 roku

W 2009 roku nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej PKN ORLEN
Maciej Mataczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 07.02.2008
Marek Karabuła	Członek Rady Nadzorczej od 07.02.2008 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 15.02.2008
Grzegorz Borowiec	Członek Rady Nadzorczej od 07.02.2008
Krzysztof Kołach	Członek Rady Nadzorczej od 07.02.2008
Piotr Wielowieyski	Członek Rady Nadzorczej od 07.02.2008
Grzegorz Michniewicz	Członek Rady Nadzorczej od 06.06.2008 do 23.12.2009
Angelina Sarota	Członek Rady Nadzorczej, Sekretarz Rady Nadzorczej od 13.06.2008
Jarosław Roślowski	Członek Rady Nadzorczej Od 13.06.2008
Janusz Zieliński	Członek Rady Nadzorczej Od 06.07.2007

5.7.3 Skład osobowy Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2009 roku

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Komitecie Rady Nadzorczej PKN ORLEN
Komitet Audytowy	
Piotr Wielowieyski	Przewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Marek Karabuła	Członek Komitetu
Janusz Zieliński	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Komitet ds. Ładu Korporacyjnego	
Grzegorz Borowiec	Przewodniczący Komitetu
Maciej Mataczyński	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Angelina Sarota	Członek Komitetu
Grzegorz Michniewicz	Członek Komitetu do dnia 23.12.2009
Komitet ds. Strategii i Rozwoju	
Marek Karabuła	Przewodniczący Komitetu
Grzegorz Michniewicz	Członek Komitetu do dnia 23.12.2009
Krzysztof Kołach	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wielowieyski	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Janusz Zieliński	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń	
Maciej Mataczyński	Przewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowiec	Członek Komitetu
Krzysztof Kołach	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wielowieyski	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Roślowski	Członek Komitetu

5.7.4 Zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN

Zasady działania Rady Nadzorczej oraz Zarządu PKN ORLEN są – poza przepisami powszechnie obowiązującymi – regulowane przez Statut PKN ORLEN, a także odpowiednio przez Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Zarządu. Na funkcjonowanie organów zarządzających i nadzorczych PKN ORLEN wpływ mają również zasady ładu korporacyjnego ustanowione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

5.7.5 Zasady działania Rady Nadzorczej PKN ORLEN

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej PKN ORLEN

Członkowie Rady Nadzorczej PKN ORLEN są powoływani na okres wspólnej kadencji, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy kadencji. Za początek tak określonej kadencji wspólnej przyjmuje się dzień 31 maja 2007 roku. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Walne Zgromadzenie PKN ORLEN powołuje Przewodniczącą Rady Nadzorczej, natomiast wiceprzewodniczącą i sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych członków Rady.

W skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN wchodzi od sześciu do dziewięciu członków. Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie ze Statutem PKN ORLEN, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, musi być osobami, z których każda spełnia następujące warunki niezależności (tzw. niezależni członkowie Rady Nadzorczej):

- nie jest pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
- nie była członkiem władz zarządzających Spółki lub Podmiotu Powiązanego w ciągu ostatnich pięciu lat przed powołaniem do Rady Nadzorczej,
- nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego,
- nie otrzymuje ani nie otrzymała w ciągu ostatnich pięciu lat przed powołaniem do Rady Nadzorczej dodatkowego wynagrodzenia w znaczącej wysokości, tj. w kwocie przekraczającej łącznie sześćset tysięcy złotych, od Spółki lub Podmiotu Powiązanego, oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako członek władz nadzorczych,
- nie jest i nie była w ciągu ostatnich trzech lat przed powołaniem do Rady Nadzorczej wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki lub Podmiotu Powiązanego,
- nie jest akcjonariuszem dysponującym 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
- nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
- nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających.
- nie była członkiem Rady Nadzorczej Spółki dłużej niż przez 3 kadencje,
- nie jest członkiem zarządu spółki, w której członek Zarządu Spółki pełni funkcję członka rady nadzorczej,
- nie ma znaczących powiązań z członkami Zarządu Spółki przez udział w innych spółkach.

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej składają Spółce, przed ich powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek określonych powyżej. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę, natomiast Spółka informuje Akcjonariuszy o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy liczba niezależnych członków Rady Nadzorczej wyniesie mniej niż dwóch, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby niezależnych członków do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym, a postanowień § 8 ust. 9 a Statutu nie stosuje się.

Organizacja pracy Rady Nadzorczej PKN ORLEN

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Dodatkowo zgodnie ze Statutem Spółki posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, Zarząd Spółki lub członka Rady Nadzorczej. W takim przypadku posiedzenie Rady powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku. W przypadku niezwołania posiedzenia Rady w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie w formie pisemnego zawiadomienia wysłanego członkom Rady, na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia, podając datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad posiedzenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbyć się, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. Z zastrzeżeniem postanowień kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady, przy czym za głosy oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się". Wyjątkiem od tego jest sytuacja odwołania lub zawieszenia któregoś z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania ich kadencji, kiedy to wymagane jest oddanie głosów "za" przez co najmniej dwie trzecie wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Podjęcie uchwał w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek Podmioty Powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami powiązanymi z nimi,
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki
- wymaga zgody co najmniej połowy niezależnych członków Rady Nadzorczej. Postanowienia te nie wyłączają stosowania art. 15 § 1 i 2 kodeksu spółek handlowych.

W celu wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

Kompetencje Rady Nadzorczej PKN ORLEN

Rada Nadzorcza PKN ORLEN sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w szczególności ma kompetencje określone w kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki. Rada Nadzorcza podejmuje odpowiednie działania w celu uzyskiwania od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności PKN ORLEN oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Zgodnie ze Statutem Spółki do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:

- powoływanie i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu (przy czym jeden członek Zarządu jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na wniosek Skarbu Państwa do czasu zbycia przez Skarb Państwa ostatniej akcji Spółki),
- reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu,
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny,
- ocena sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny,
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu jak i nadzwyczajnemu,
- udzielanie członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów oraz pobieranie wynagrodzeń z tego tytułu,
- wyrażanie zgody na realizację zadania inwestycyjnego i zaciąganie wynikających z niego zobowiązań, jeżeli powstaną w związku z tym wydatki lub obciążenia przekraczające równowartość jednej drugiej kapitału zakładowego Spółki,

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

- określanie zakresu, szczegółowości i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów finansowych i strategii rozwoju Spółki,
- zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych,
- opiniowanie rocznych planów finansowych,
- wyrażanie na wniosek Zarządu, zgody na zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto nie przekracza jednej dwudziestej kapitału zakładowego,
- wyrażanie na wniosek Zarządu, zgody na nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość według ceny nabycia netto przekracza jedną czterdziestą kapitału zakładowego.
- wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji Spółki w celu zapobieżenia poważnej szkodzi, o której mowa w art. 362 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, bezpośrednio zagrażającej Spółce
- powoływanie pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, o którym mowa w § 9 ust. 3 pkt 3, w przypadku zawieszenia Prezesa Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu przed upływem kadencji.

Zapisy Statutu określają także, iż zgody Rady Nadzorczej PKN ORLEN wymagają:

- utworzenie zakładu za granicą,
- zbycie lub obciążenie, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, środków trwałych, których wartość księgowa netto przekracza jedną dwudziestą wartości aktywów według ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego,
- zbycie lub obciążenie w jakikolwiek sposób akcji albo udziałów w następujących spółkach: Naftoport Sp. z o.o., Inowrocławskie Kopalnie Soli S.A. oraz w spółce, która zostanie utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie transportu rurociągowego paliw płynnych,
- zaciągnięcie innego zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych wykonywanych w okresie roku obrotowego, przekracza równowartość jednej piątej kapitału zakładowego, z wyłączeniem:
 - czynności dokonywanych w ramach zwykłego zarządu, w tym w szczególności wszystkich czynności mających za przedmiot obrót Paliwami;
 - czynności pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą w rocznych planach finansowych,
 - czynności, na dokonanie których wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia,
 - czynności podejmowanych w związku z realizacją zadania inwestycyjnego, na które Rada Nadzorcza wyraziła zgodę zgodnie z § 8 ust. 11 pkt 9 Statutu, do kwoty nie przekraczającej 110% kwoty przeznaczonej na dane zadanie inwestycyjne,
 - czynności dotyczących realizowania zadania inwestycyjnego i zaciągania wynikających z niego zobowiązań jeżeli wydatki lub obciążenia nie przekraczają progu wskazanego w § 8 ust. 11 pkt 9,
- realizowanie przez Spółkę za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- wykonywanie przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników podmiotów zależnych oraz innych spółek, jeżeli wartość posiadanych przez Spółkę udziałów lub akcji, ustalona według cen ich nabycia lub objęcia, stanowi więcej niż jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, w sprawach połączenia z inną spółką i przekształcenia spółki, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania, zmiany umowy lub statutu, zawarcie umowy koncernowej w rozumieniu art. 7 kodeksu spółek handlowych, rozwiązania spółki,
- tworzenie spółek prawa handlowego oraz przystępowanie do spółek, a także na wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji, jeżeli dotychczasowe zaangażowanie kapitałowe Spółki w danej spółce lub zaangażowanie, które ma osiągnąć Spółka w wyniku nabycia lub objęcia udziałów lub akcji, liczone według ceny nabycia lub objęcia udziałów lub akcji, przekracza jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki, z wyjątkiem nabywania akcji na rynku regulowanym,
- wypłatę Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej powyżej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie tejże czynności.

Dodatkowo, na żądanie co najmniej dwóch członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana rozważyć podjęcie określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych.

Mając na względzie najwyższe standardy Dobrych Praktyk oraz aby zapewnić możliwość rzetelnej oceny Spółki przez Akcjonariuszy, do obowiązków Rady Nadzorczej PKN ORLEN dodatkowo należy przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji PKN ORLEN. Ocena ta powinna zostać przedstawiona corocznie przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki w terminie umożliwiającym Akcjonariuszom PKN ORLEN zapoznanie się z nią.

Komitety Rady Nadzorczej PKN ORLEN

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej PKN ORLEN działają następujące komitety stałe: Komitet Audytowy, Komitet ds. Strategii i Rozwoju, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Ładu Korporacyjnego. Wskazane Komitety składają Radzie Nadzorczej PKN ORLEN roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Wszystkie Komitety powoływane są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, natomiast sam Komitet wybiera swojego przewodniczącego. W skład Komitetu wchodzi od 3 do 5 członków, przy czym w skład Komitetu Audytowego wchodzi co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub finansów.

Posiedzenia Komitetu zwołuje przewodniczący Komitetu, a w razie jego nieobecności lub niemożności pełnienia przez niego funkcji - przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej, który zaprasza na posiedzenia członków Komitetu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu. Przewodniczący Komitetu może zapraszać na posiedzenia Komitetu członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań Komitetu.

Uchwały Komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje przewodniczącemu Komitetu.

Zadaniem Komitetu Audytowego jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej PKN ORLEN w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy ORLEN i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. Do głównych zadań Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego należy ocena wdrożenia zasad ładu korporacyjnego, składanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie wprowadzania zasad ładu korporacyjnego oraz opiniowanie dokumentów i raportów związanych z ładem korporacyjnym. Komitet ds. Strategii i Rozwoju zajmuje się opiniowaniem i przedstawianiem rekomendacji Radzie Nadzorczej PKN ORLEN w kwestiach planowanych inwestycji i dezinvestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki, opiniowanie wszystkich dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd. Zadaniem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Spółki.

5.7.6 Zasady działania Zarządu PKN ORLEN

Podstawowym celem działania Zarządu PKN ORLEN jest realizacja interesu Spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez Akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż Akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie Spółki, w szczególności wierzycieli Spółki oraz jej pracowników.

Zarząd PKN ORLEN zapewnia przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także zapewnia prowadzenie spraw PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Powołanie i odwołanie Zarządu PKN ORLEN

W skład Zarządu PKN ORLEN wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym prezes, wiceprezesi Zarządu i pozostali członkowie Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, przy czym jeden członek Zarządu PKN ORLEN jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na wniosek ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa.

Kadencja członków Zarządu jest wspólna i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy kadencji. Za początek tak określonej kadencji wspólnie przyjmuje się dzień 7 czerwca 2008 roku.

Prezes, wiceprezesi i pozostali członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą.

W przypadku zawieszenia lub odwołania Prezesa Zarządu bądź w innym przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu przed upływem kadencji, do czasu powołania nowego lub odwołania dotychczasowego Prezesa wszystkie jego uprawnienia, z wyjątkiem prawa decydującego głosu, o którym mowa w § 9 ust. 5 pkt 2 Statutu, wykonuje osoba powołana uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko pełniące obowiązki Prezesa Zarządu

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Organizacja prac Zarządu PKN ORLEN

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż raz na dwa tygodnie. Każdy Członek Zarządu może na piśmie zażądać zwołania posiedzenia Zarządu i/lub umieszczenia w porządku obrad wskazanych spraw, wskazując w swoim żądaniu proponowany porządek obrad oraz uzasadnienie wniosku. Posiedzenie Zarządu winno się odbyć w ciągu siedmiu dni od daty zgłoszenia wniosku.

Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes, który kieruje pracami Zarządu i do którego należy ustalenie terminu, miejsca posiedzenia Zarządu, jak również porządku jego obrad. W sytuacjach wyjątkowych posiedzenie Zarządu może być zwołane przez zastępcę Prezesa Zarządu lub dwóch członków Zarządu. Posiedzenie Zarządu może się także odbyć bez oficjalnego zwołania, jeśli obecni są wszyscy członkowie Zarządu i żaden z nich nie wyrazi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia i proponowanego porządku obrad.

Za zgodą osoby przewodniczącej obradom w posiedzeniu Zarządu mogą uczestniczyć zaproszeni pracownicy Spółki, doradcy oraz inne osoby.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki w Płocku lub w Centrali Spółki w Warszawie, jednak osoba zwołująca posiedzenie może wyznaczyć inne miejsce do odbycia posiedzenia.

Zarząd podejmuje uchwały na posiedzeniach. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest prawidłowe zawiadomienie o planowanym posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów (w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu), z zastrzeżeniem, iż przy uchwale dotyczącej ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślność wszystkich członków Zarządu. Członek Zarządu, który głosował przeciwko podjętej uchwale może zgłosić zdanie odrębne, jednakże złożenie zdania odrębnego wymaga uzasadnienia.

Uchwały są podejmowane w głosowaniu jawnym, natomiast głosowanie tajne może zostać zarządzane na wniosek każdego członka Zarządu. Uchwały podpisują wszyscy członkowie Zarządu, którzy byli obecni na posiedzeniu Zarządu, na którym uchwała została podjęta. Pod uchwałą składa podpis także członek Zarządu, który złożył zdanie odrębne z adnotacją "zdanie odrębne" lub "votum separatum".

Kompetencje Zarządu PKN ORLEN

Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszystkich spraw PKN ORLEN nie zastrzeżonych kodeksem spółek handlowych lub Statutem Spółki do kompetencji innych organów Spółki. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do prowadzenia spraw PKN ORLEN.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, z tym zastrzeżeniem że zgoda Zarządu nie jest wymagana na dokonanie czynności będącej integralną częścią innej czynności, na dokonanie której Zarząd wyraził już zgodę, chyba że co innego wynika z uchwały Zarządu. Jako czynności zwykłego zarządu traktowane są czynności mające za przedmiot obrót paliwami oraz wszelkie inne czynności nie wskazane w Regulaminie Zarządu. Uchwały Zarządu wymaga m.in.:

- przyjęcie i zmiana Regulaminu Zarządu,
- przyjęcie i zmiana Regulaminu Organizacyjnego PKN ORLEN,
- przyjmowanie wniosków kierowanych do Rady Nadzorczej i/lub Walnego Zgromadzenia, w szczególności wniosków o wyrażenie zgody na dokonanie określonych czynności, wydanie opinii, oceny lub zatwierdzenie, wymaganych na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa i/lub Statutu Spółki,
- zwoływanie Walnych Zgromadzeń i przyjmowanie proponowanego porządku obrad Walnych Zgromadzeń,
- przyjmowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych oraz strategii rozwoju Spółki,
- wyrażanie zgody na realizację zadania inwestycyjnego i zaciąganie wynikających z niego zobowiązań, jeżeli powstaną w związku z nim wydatki lub obciążenia przekraczające kwotę 10.000.000 złotych,
- zaciąganie zobowiązań, rozporządzanie prawami majątkowymi oraz jakakolwiek forma obciążania majątku Spółki, których wartość przekracza 20.000.000 złotych (z pewnymi wyłączeniami od tej zasady),
- zbywanie i nabywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz ustanawianie ograniczonego prawa rzeczowego,
- zbywanie, nabywanie oraz obciążanie przez Spółkę udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach, w tym także akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi,
- emisja papierów wartościowych przez Spółkę,
- przyjmowanie rocznego sprawozdania z działalności Spółki, rocznego, półrocznego i kwartalnego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego, półrocznego i kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN,
- przyjęcie i zmiana systemu wynagradzania pracowników Spółki, jak również decyzje dotyczące wprowadzenia oraz założeń programów motywacyjnych,
- zawarcie, zmiana i wypowiedzenie układu zbiorowego pracy obowiązującego w Spółce oraz innych porozumień ze związkami zawodowymi,

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.

- określenie zasad udzielania i odwoływania pełnomocnictw,
- ustalanie tzw. polityki darowizn Spółki,
- udzielanie prokury,
- ustalanie wewnętrznego podziału kompetencji pomiędzy członków Zarządu,
- utworzenie zakładu/biura za granicą,
- inne sprawy, których rozstrzygnięcia w formie uchwały zażąda chociażby jeden z członków Zarządu,
- podejmowanie decyzji o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy.

Zarząd ma obowiązek przekazywać Radzie Nadzorczej regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności PKN ORLEN oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Ponadto Zarząd zobowiązany jest do opracowania i uchwalania rocznych i wieloletnich planów finansowych oraz strategii rozwoju Spółki w formie, zakresie i w terminach określonych przez Radę Nadzorczą. Dodatkowo Zarząd PKN ORLEN ma obowiązek sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie finansowe PKN ORLEN oraz roczne sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN za miniony rok obrotowy.

VI. INFORMACJE DODATKOWE

6.1 Informacja o podmiotach powiązanych – istotne transakcje na warunkach innych niż rynkowe

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez PKN ORLEN lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe zostały opisane w nocie 31a do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

6.2 Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych

Informacje o istotnych postępowaniach zostały opisane w nocie 36 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

6.3 Informacja o znaczących umowach

- w dniu 5 lutego 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch („Gunvor International B.V. Amsterdam”) na dostawę w lutym 2009 roku drogą morską do AB ORLEN Lietuva ropy naftowej REBCO. Szacunkowa wartość netto umowy wyniosła około 112 milionów złotych;
- w dniu 27 kwietnia 2009 roku PKN ORLEN podpisał porozumienia z bankami, z którymi Spółka posiada podpisane umowy kredytowe na finansowanie swojej działalności, a których warunki z dniem publikacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych PKN ORLEN za rok 2008 mogłyby zostać naruszone w zakresie wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako dług netto/EBITDA. Na podstawie porozumień, banki zgodziły się na okresowe przekroczenie przez PKN ORLEN zawartych w umowach kredytowych, dopuszczalnych poziomów wskaźników finansowych Spółki dla okresów finansowych kończących się 31 grudnia 2008 roku oraz 30 czerwca 2009 roku. Dzięki temu Spółka odzyskała możliwość korzystania z niewykorzystanych dotąd limitów kredytowych w ramach tych umów. W ramach porozumień z bankami, PKN ORLEN zobowiązał się do nie przekraczania budżetowanego w roku 2009 poziomu wydatków inwestycyjnych oraz do nie rekomendowania akcjonariuszom Spółki wypłaty dywidendy do czasu wykazania poziomu zadłużenia Spółki dopuszczalnego przez umowy kredytowe. Działanie to jest zgodne z obowiązującą w Spółce polityką dywidend. Jako wynagrodzenie dla banków za podpisane porozumienia, PKN ORLEN zgodził się na poniesienie jednorazowej opłaty (waiver fee) oraz na podwyższenie marż kredytowych z dniem wejścia w życie porozumień. Podwyższone marże kredytowe nie przekraczają poziomu 3,0%. Porozumienia wchodzi w życie z dniem ich podpisania. Ze względu na spadek podstawowych stóp procentowych, PKN ORLEN spodziewa się, iż łączny średnioroczny poziom stawki kosztów odsetkowych wyrażonej w walucie finansowania w 2009 roku nie ulegnie istotnemu zwiększeniu względem średnich stawek odsetkowych z roku 2008;
- w dniu 29 kwietnia 2009 roku PKN ORLEN w wyniku realizacji umowy opcji sprzedaży z dnia 9 czerwca 2006 roku nabył od Rządu Republiki Litewskiej 70 750 000 akcji zwykłych, stanowiących 9,98% kapitału zakładowego AB ORLEN Lietuva. W rezultacie PKN ORLEN posiada akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego AB ORLEN Lietuva;
- w dniu 15 maja 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę z Orlen PetroCentrum Sp. z o.o. Na podstawie umowy PKN ORLEN sprzedawał spółce Orlen PetroCentrum benzynę i olej napędowy w okresie od 15 maja 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wyniosła około 1.352 miliony złotych. Ponadto 15 maja 2009 roku PKN ORLEN podpisał aneks do umowy na dostawy paliw zawartej z Orlen PetroCentrum w dniu 31 grudnia 2008 roku, zmniejszający wartość tejże umowy, według cen produktów na 31 grudnia 2008 roku, o około 28%;

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.

- w dniu 26 maja 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch na dostawę w czerwcu 2009 roku drogą morską do PKN ORLEN ropy naftowej REBCO. Szacunkowa wartość netto umowy wyniosła około 129 milionów złotych;
- w dniu 2 czerwca 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z J&S, Service & Investment Ltd. 2 Gregori Afxentiou, Ave, Akamia Center, Office 401, Larnaca-Cyprus na dostawę w czerwcu 2009 roku rurociągiem „Przyjaźń” do PKN ORLEN ropy naftowej REBCO. Szacunkowa wartość umowy wyniosła około 38 milionów złotych. J&S, Service & Investment Ltd. należy do grupy Mercuria Energy Group Ltd. Ponadto PKN ORLEN w ciągu ostatnich 12 miesięcy podpisał z J&S Energy S.A., spółką należącą także do grupy Mercuria Energy Group Ltd., umowy na handel paliwami o łącznej wartości ok. 459 milionów złotych;
- w dniu 7 lipca 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu term ze Star Oil Establishment, Pflugstrasse 30, 9490 Vaduz, Principality of Liechtenstein na dostawę w trzecim kwartale 2009 roku rurociągiem „Przyjaźń” do UNIPETROL RPA s.r.o. ropy naftowej REBCO. Szacunkowa wartość netto umowy wyniosła około 420 milionów złotych;
- w dniu 28 lipca 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch na dostawę w sierpniu 2009 roku drogą morską do AB ORLEN Lietuva ropy naftowej REBCO. Szacunkowa wartość netto umowy wyniosła około 133 miliony złotych;
- w dniu 15 października 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Souz Petroleum S.A. (wcześniej Souz Petroleum Establishment, Lichtenstein), rue de Saint-Victor 12, Bonnant Warluzel & associates, 1206 Geneva, Switzerland na dostawę w październiku 2009 roku rurociągiem „Przyjaźń” do PKN ORLEN ropy naftowej REBCO. Szacunkowa wartość netto umowy wyniosła około 207 milionów złotych;
- w dniu 20 października 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch („Gunvor”) na dostawę ropy naftowej do rafinerii ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wyniosła około 141 milionów złotych;
- w dniu 27 listopada 2009 roku PKN ORLEN podpisał Umowę z Souz Petroleum SA z siedzibą w Genewie, na dostawę rurociągiem „Przyjaźń” do PKN ORLEN czterech milionów ośmiuset tysięcy ton ropy naftowej typu REBCO rocznie. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2012 roku. W określonych w Umowie sytuacjach dostawy ropy mogą być również realizowane drogą morską do Gdańska. Umowa przewiduje ustalony w Umowie poziom odszkodowań umownych w wysokości nieprzekraczającej 3 milionów złotych miesięcznie. Na dzień zawarcia Umowy, przewidywana wartość dostaw do 31 grudnia 2012 roku to około 22,4 miliardy złotych;
- w dniu 1 grudnia 2009 roku PKN ORLEN podpisał Umowę z Mercuria Energy Trading SA z siedzibą w Genewie, na dostawę rurociągiem „Przyjaźń” do PKN ORLEN czterech milionów ośmiuset tysięcy ton ropy naftowej typu REBCO rocznie. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2012 roku. W określonych w Umowie sytuacjach dostawy ropy mogą być również realizowane drogą morską do Gdańska. Umowa przewiduje ustalony w Umowie poziom odszkodowań umownych w wysokości nieprzekraczającej 3 milionów złotych miesięcznie. Na dzień zawarcia Umowy, przewidywana wartość dostaw do 31 grudnia 2012 roku to około 22 miliardy złotych;
- w dniu 21 grudnia 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z TOTSA Total Oil Trading S.A., Geneve, Switzerland na dostawę ropy naftowej do AB ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 155 milionów złotych;
- w dniu 30 grudnia 2009 roku PKN ORLEN zawarł z NESTE Polska Sp. z o.o. aneks do umowy trzyletniej zawartej w dniu 31 grudnia 2008 roku. Na podstawie Umowy PKN ORLEN sprzedawał spółce NESTE Polska benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku. Na podstawie Aneksu do Umowy PKN ORLEN będzie sprzedawał spółce NESTE Polska benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość netto Umowy, po podpisaniu Aneksu, wynosi 2.006 milionów złotych;
- w dniu 30 grudnia 2009 roku PKN ORLEN zawarł umowę roczną z SHELL Polska Sp. z o.o. Na podstawie umowy PKN ORLEN będzie sprzedawał spółce SHELL Polska benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 3.175 milionów złotych;

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

- w dniu 30 grudnia 2009 roku PKN ORLEN zawarł dwie umowy roczne z ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o. Na podstawie umów PKN ORLEN będzie sprzedawał spółce ORLEN PetroCentrum benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość netto umów wynosi 4.989 milionów złotych;
- w dniu 31 grudnia 2009 roku PKN ORLEN zawarł dwie umowy roczne z BP Polska S.A. Na podstawie umów PKN ORLEN będzie sprzedawał spółce BP Polska benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość netto umów wynosi 4.026 milionów złotych;
- w dniu 11 stycznia 2010 roku PKN ORLEN zawarł umowę roczną z Statoil Poland Sp. z o.o., spółką należącą do grupy Statoil ASA. Na podstawie umowy PKN ORLEN będzie sprzedawał spółce Statoil Poland benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 498 milionów złotych.

6.4 Umowy zawarte z osobami zarządzającymi o zakazie konkurencji i rozwiązaniu umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska

Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi stanowią, iż osoby te zobligowane są przez okres 6 lub 12 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. W okresie tym Członkowie Zarządu uprawnieni są do otrzymywania wynagrodzenia w wysokości sześć- lub dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatnego w równych ratach miesięcznych. Ponadto umowy te przewidują wypłatę wynagrodzenia w przypadku rozwiązania umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska. Wynagrodzenie w takim przypadku wynosi sześć- lub dwunastokrotność miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego.

6.5 Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN

6.5.1 Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone i należne lub potencjalnie należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz członkom kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego obejmują krótkoterminowe świadczenia pracownicze, świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie.

Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowego personelu kierowniczego Spółki (tysiące złotych)

	2009	2008
Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki	17 751	22 777
z tego: wynagrodzenia wypłacone i należne Członkom Zarządu pełniącym funkcję w roku	14 358	21 661
wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu pełniącym funkcję w latach poprzednich	3 393	1 116
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki	1 210	1 094
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Spółki	32 584	41 697

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.

6.5.2 Wynagrodzenia wypłacone w 2009 roku oraz należne i potencjalnie należne Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2009 roku oraz w latach poprzednich (tysiące złotych)

	wynagrodzenie i inne świadczenia	premia za 2008 rok	
Pełniący funkcję w 2009 roku			
Jędrzejczyk Sławomir	1 404	670	premia za 2008 rok za okres od 7 czerwca do 31 grudnia 2008
Kotlarek Wojciech	977	295	premia za 2008 rok za okres od 7 czerwca do 31 grudnia 2008
Krawiec Dariusz	1 524	729	premia za 2008 rok za okres od 7 czerwca do 31 grudnia 2008
Pater Krystian	924	636	
Serafin Marek	1 202	543	premia za 2008 rok za okres od 7 czerwca do 31 grudnia 2008
Ogółem	6 031	2 873	
Pełniący funkcję w latach poprzednich			
Filipowicz Cezary	-	199	premia za 2008 rok za okres od 1 stycznia do 6 czerwca 2008
Formela Dariusz	-	199	premia za 2008 rok za okres od 1 stycznia do 6 czerwca 2008
Heydel Wojciech	960	943	premia za 2008 rok za okres od 1 stycznia do 18 września 2008
Kownacki Piotr	600	-	Prezes Zarządu w okresie od 1 stycznia do 6 czerwca 2008 (zawieszony w czynnościach od 28 lutego 2008 roku)
Maj Waldemar	-	247	premia za 2008 rok za okres od 1 stycznia do 6 czerwca 2008
Szwedowski Krzysztof	-	245	premia za 2008 rok za okres od 1 stycznia do 6 czerwca 2008
Ogółem	1 560	1 833	

Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone i należne dotyczące byłych Członków Zarządu obejmują świadczenia z tytułu zakazu konkurencji.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Wysokość premii potencjalnie należnych za rok 2009 przy założeniu pełnej realizacji celów przez Członków Zarządu (tysiące złotych)

	premia należna za 2009 rok
Pełniący funkcję w 2009 roku	
Jędrzejczyk Sławomir	1 320
Kotlarek Wojciech	756
Krawiec Dariusz	1 440
Pater Krystian	798
Serafin Marek	1 140
Ogółem	5 454

Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego (w tym Członków Zarządu)

Rok 2009 był dla Spółki okresem ujednolicania systemów motywacyjnych.

Od 1 kwietnia 2009 roku w PKN ORLEN obowiązuje nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, elementem którego jest m.in. roczny system premiowania dla pracowników zatrudnionych na stanowiskach menedżerskich. Nowe systemy motywacyjne zostały również wprowadzone dla Zarządu PKN ORLEN oraz dla Zarządów Spółek Grupy ORLEN.

Głównym celem systemów motywacyjnych jest wsparcie realizacji strategii i wzrostu wartości Grupy ORLEN. Osoby objęte systemami wynagradzane są za realizację indywidualnych celów, wyznaczanych na początku okresu premiowego przez Zarząd dla pracowników kluczowego personelu kierowniczego oraz Radę Nadzorczą dla Członków Zarządu. Postawione cele mają charakter jakościowy lub ilościowy (dający się sparametryzować) i rozliczane są po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone, na zasadach przyjętych w obowiązujących Regulaminach Systemu Motywacyjnego.

Wprowadzone systemy skłaniają pracowników do współpracy, w celu osiągnięcia najlepszych wyników na poziomie Koncernu.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych lub Zarządach spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za 2009 rok (tysiące złotych)

Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadający w roku 2009 w Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem UNIPETROL, gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane były na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca. Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadali w 2009 roku w Zarządzie Spółki AB ORLEN Lietuva.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki	2009
Grzegorz Borowiec	131
Marek Karabuła	131
Krzysztof Kołach	131
Maciej Mataczyński	169
Grzegorz Michniewicz	121
Jarosław Roślowski	131
Angelina Sarota	131
Piotr Wielowieyski	132
Janusz Zieliński	133
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki razem	1 210

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.

6.5.3 Wynagrodzenia wypłacone w 2008 roku oraz należne i potencjalnie należne Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2008 roku oraz w latach poprzednich (tysiące złotych)

	kwoty wypłacone i należne w 2008 roku		
	wynagrodzenie i inne świadczenia	premia za 2007 rok	
Pełniący funkcję w 2008 roku			
Filipowicz Cezary	829	403	premia za 2007 rok za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007
Formela Dariusz	841	146	premia za 2007 rok za okres od 30 lipca do 31 grudnia 2007
Heydel Wojciech	3 884	1148	premia za 2007 rok za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007
Jędrzejczyk Sławomir	758	-	
Kotlarek Wojciech	545	-	
Kownacki Piotr	2 170	717	premia za 2007 rok za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007
Krawiec Dariusz	844	-	
Maj Waldemar	1 554	228	premia za 2007 rok za okres od 3 września do 31 grudnia 2007
Pater Krystian	913	323	premia za 2007 rok za okres od 15 marca do 31 grudnia 2007
Serafin Marek	671	-	
Szwedowski Krzysztof	824	483	premia za 2007 rok za okres o d 1 stycznia do 31 grudnia 2007
Ogółem	13 834	3 448	
Pełniący funkcję w latach poprzednich			
Chalupec Igor	140	37	premia za 2007 rok za okres od 1 stycznia do 18 stycznia 2007
Maciejewicz Jan	-	127	premia za 2007 rok za okres od 1 stycznia do 15 marca 2007
Smorszczewski Cezary	220	155	premia za 2007 rok za okres od 1 stycznia do 15 marca 2007
Szymański Paweł	90	347	premia za 2007 rok za okres d 1 stycznia do 30 lipca 2007
Ogółem	450	666	

Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone i należne dotyczące Członków Zarządu obejmują odprawy i świadczenia z tytułu zakazu konkurencji.

Wysokość premii potencjalnie należnych za rok 2008 przy założeniu pełnej realizacji celów przez Członków Zarządu (tysiące złotych)

	premia potencjalnie należna za 2008 rok
Pełniący funkcję w 2008 roku	
Filipowicz Cezary	204
Formela Dariusz	163
Heydel Wojciech	691
Jędrzejczyk Sławomir	530
Kotłarek Wojciech	318
Kownacki Piotr	395
Krawiec Dariusz	593
Maj Waldemar	262
Pater Krystian	539
Serafin Marek	480
Szwedowski Krzysztof	204
Ogółem	4 379

Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego (w tym Członków Zarządu)

W 2005 roku wprowadzony został system motywacyjny dla kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN i Grupy ORLEN, system motywowania przez cele, czyli Management by Objectives (MBO). System motywacyjny dotyczy Zarządu i kluczowych stanowisk kierowniczych. Osoby objęte systemem MBO wynagradzane są za realizację zadań indywidualnych, wyznaczonych im na początku okresu rozliczanego oraz celu solidarnościowego. Rada Nadzorcza wyznacza zadania dla poszczególnych Członków Zarządu. Postawione cele mają charakter jakościowy lub ilościowy (dający się sparametryzować) i rozliczane są po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone, na zasadach przyjętych w Regulaminie Systemu Motywowania.

Na wysokość przyznanej premii wpływa również cel solidarnościowy. W przypadku, gdy założony poziom wyznaczonego celu solidarnościowego zostanie zrealizowany, każdemu zostaje wypłacona premia w pełnej wyliczonej wysokości. Natomiast gdy cel solidarnościowy nie zostanie wykonany wszyscy pracownicy otrzymują połowę wypracowanej premii. Wprowadzony system skłania pracowników do współpracy, w celu osiągnięcia najlepszych wyników na poziomie Koncernu.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych lub Zarządach spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych za 2008 rok (tysiące złotych)

Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadający w roku 2008 w Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem UNIPETROL, gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane były na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca. Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadali w 2008 roku w Zarządzie Spółki AB ORLEN Lietuva.

**POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PKN ORLEN S.A.**

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki	2008
Grzegorz Borowiec	110
Robert Czapla	13
Marek Drac-Tatoń	13
Raimondo Eggink	56
Marek Karabuła	110
Krzysztof Kołach	110
Zbigniew Macioszek	13
Maciej Mataczyński	142
Grzegorz Michniewicz	70
Agata Mikołajczyk	13
Krzysztof Rajczewski	13
Jarosław Ročławski	67
Angelina Sarota	68
Ryszard Stefański	43
Małgorzata Ślepowańska	16
Piotr Wielowieyski	110
Janusz Zieliński	123
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki razem	1 090
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki w spółkach zależnych	
Małgorzata Ślepowańska	4
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki razem	1 094

Przewodnicząca Rady Nadzorczej PKN ORLEN, pełniąc funkcję do 7 lutego 2008 roku zasiadała równocześnie w Radzie Nadzorczej spółki zależnej Petrolet Sp. z o.o. jako przedstawiciel drugiego udziałowca PLL LOT S.A. i za okres od 1 stycznia do 7 lutego 2008 roku pobrała z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości 4 tysiące złotych. Poza tym pozostali Członkowie Rady Nadzorczej PKN ORLEN nie zasiadali w 2008 roku w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy ORLEN.

6.6 Liczba akcji PKN ORLEN i pozostałych podmiotów Grupy ORLEN, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN

Grzegorz Borowiec, Członek Rady Nadzorczej, na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadał 100 akcji PKN ORLEN.
Janusz Zieliński, Członek Rady Nadzorczej, na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadał 407 akcji PKN ORLEN.

6.7 Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały opisane w nocie 33 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

6.8 Zatrudnienie

Struktura zatrudnienia w PKN ORLEN została opisana w nocie 34 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2009 rok.

6.9 Informacja o systemie kontroli programie akcji pracowniczych

W 2009 roku w PKN ORLEN nie istniał program akcji pracowniczych.

6.10 Akcjonariat PKN ORLEN

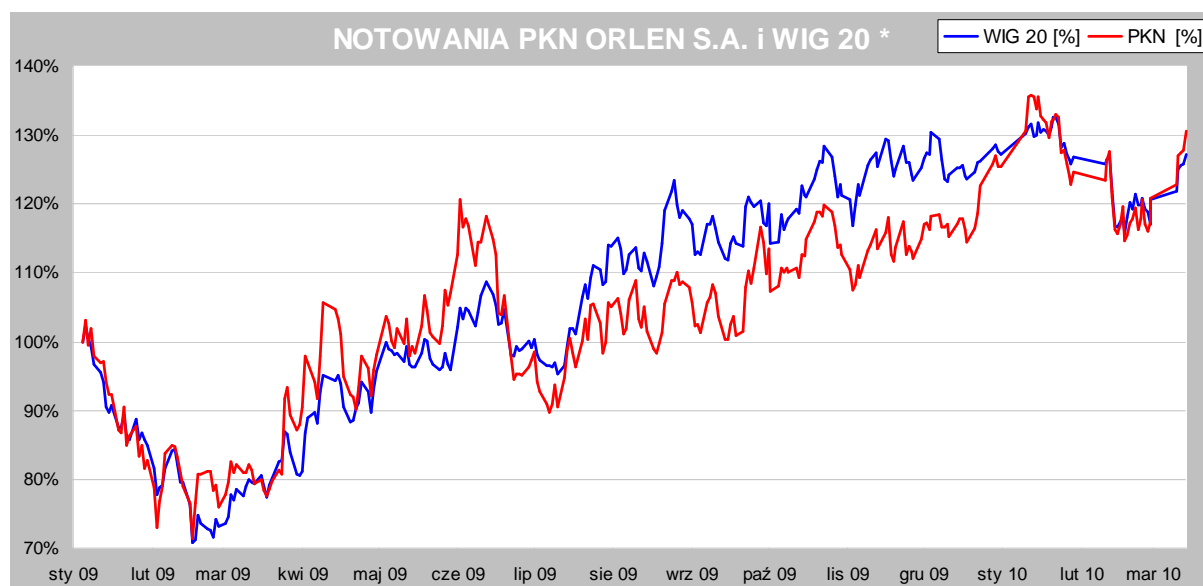
Struktura akcjonariatu PKN ORLEN została opisana w punkcie 5.3

6.11 PKN ORLEN na rynku kapitałowym

Akcje PKN ORLEN notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w formie Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR) na London Stock Exchange. Obrót kwitami depozytowymi ma miejsce również w USA na pozagiełdowym rynku OTC. Kapitał akcyjny PKN ORLEN dzieli się na 427.709.061 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,25 złotych.

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

W okresie światowego kryzysu finansowego cena akcji PKN ORLEN S.A. w lutym 2009 obniżyła się do poziomu 19,3 PLN/akcję. W kolejnych miesiącach 2009 roku notowania akcji PKN ORLEN S.A. systematycznie rosły do średniego poziomu w marcu 2010 roku powyżej 35 PLN/akcję.



*) zmiana procentowa notowań PKN ORLEN i WIG 20 w stosunku do notowań z 5 stycznia 2009 roku

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna
za 2009 roku
przedkłada Zarząd w składzie:**

.....
Dariusz Krawiec
Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Kotlarek
Członek Zarządu

.....
Krystian Pater
Członek Zarządu

.....
Marek Serafin
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 marca 2010 roku