



Polski Koncern Naftowy ORLEN  
Spółka Akcyjna

**Wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.**

**w sprawie:**

**rekomendacji podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę  
w roku obrotowym 2009**

Wnoszą w imieniu Zarządu:

Dariusz Krawiec

A handwritten signature in black ink, appearing to be "DK", written over a horizontal line.

Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk

A handwritten signature in black ink, appearing to be "S. Jędrzejczyk", written over a horizontal line.

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych

## **Wprowadzenie**

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 7 pkt 3 Statutu Spółki Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. (PKN ORLEN) zwraca się do Akcjonariuszy Spółki z wnioskiem o powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2009 w wysokości 1.635.885.461,24 zł (słownie: jeden miliard sześćset trzydzieści pięć milionów osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia cztery grosze) i przeznaczenie całej kwoty na kapitał zapasowy Spółki.

Przyjęta w 2005 roku, i potwierdzona przy okazji publikacji Strategii 2009-2013 Polityka Dywidend oparta jest o wskaźnik Free Cash Flow to Equity (FCFE), który określa poziom dywidendy na podstawie Zysku Netto, korygowanego o wartość wydatków ponoszonych na inwestycje oraz akwizycje netto, jak również o przepływy związane z optymalizacją struktury kapitałowej.

Pomimo dobrych wyników Spółki za rok 2009, wyższe od określonego jako optymalne w Strategii Grupy PKN ORLEN<sup>1</sup> zadłużenie oraz kontynuowane nakłady inwestycyjne przyczyniają się do uzyskania ujemnego wyniku wskaźnika FCFE, co oznacza brak środków do podziału w formie dywidendy.

## **Rekomendacja:**

W związku z wyższym od zakładanego w strategii poziomem zadłużenia oraz ujemną wartością wskaźnika FCFE, Zarząd PKN ORLEN rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009 w kwocie 1 635 885 461,24 zł w całości na kapitał zapasowy.

Zarząd Spółki dodatkowo informuje, iż na dzień publikacji materiałów adresowanych do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza Spółki nie zajęła stanowiska odnośnie oceny propozycji Zarządu w tym zakresie. Niezwłocznie po dokonaniu stosownej oceny przez Radę Nadzorczą, Zarząd poinformuje o tym na swojej stronie internetowej [www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)

---

<sup>1</sup> Dźwignia (Dług Netto / Kapitał Własny) w przedziale 30% - 40%