



**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 2012**

Wnoszą w imieniu
Zarządu:

Dariusz Jacek Krawiec

Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk

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 2012 w wysokości 2.127.797.966,06 zł (słownie: dwa miliardy sto dwadzieścia siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych sześć groszy) w następujący sposób:

- kwotę 641.563.591,50 zł (słownie: sześćset czterdzieści jeden milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt jeden złotych pięćdziesiąt groszy) tj. 3,82% średniej kapitalizacji Jednostki Dominującej przeznaczyć na dywidendę (1,50 PLN na 1 akcję),
- pozostałą kwotę zysku netto, tj. 1.486.234.374,56 zł (słownie jeden miliard czterysta osiemdziesiąt sześć milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt sześć groszy) zasilić kapitały zapasowe Jednostki Dominującej.

Zgodnie ze strategią PKN ORLEN na lata 2013-2017 poziom dywidendy będzie uzależniony od średniego kursu akcji PKN ORLEN za poprzedni rok, z uwzględnieniem realizacji strategicznych celów i zachowaniu bezpiecznych wskaźników finansowych (takich jak dźwignia finansowa netto, wskaźnik dług netto/zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)) i prognoz dotyczących otoczenia makroekonomicznego. Docelowo poziom dywidendy ma wynieść do 5% średniej rocznej kapitalizacji PKN ORLEN z roku poprzedniego. Powiązanie dywidendy ze średniorocznym kursem akcji uniezależni jej wysokość od chwilowych wahań kursu akcji. Metoda ta nie wiąże także poziomu dywidendy z zyskiem netto, który w branży rafinerijnej podlega dużej zmienności i często zawiera elementy o charakterze niegotówkowym, takie jak przeszacowanie zapasów czy kredytów, przez co nie w pełni odzwierciedla wypracowywane środki pieniężne.

Rekomendacja

Biorąc pod uwagę średnią kapitalizację PKN ORLEN S.A. w 2012 roku (16.796.134.825,00 zł) oraz poziomy dźwignia finansowej (26,0%) i wskaźnika dług netto/EBITDA (1,58) Zarząd PKN ORLEN rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o podziale zysku netto za rok 2012 w wysokości 2.127.797.966,06 PLN w następujący sposób:

- kwotę 641.563.591,50 PLN tj. 3,82% średniej kapitalizacji Jednostki Dominującej przeznaczyć na dywidendę (1,50 PLN na 1 akcję),
- pozostałą kwotę zysku netto, tj. 1.486.234.374,56 PLN zasilić kapitały zapasowe Jednostki Dominującej.

Powyżej rekomendowany poziom dywidendy powinien zapewnić utrzymanie wskaźników finansowych na bezpiecznym poziomie, a przy kontynuowaniu transakcji sprzedaży zapasów obowiązkowych nawet w przedziale uznanym jako cel strategiczny.