



Polski Koncern Naftowy ORLEN  
Spółka Akcyjna

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

**w sprawie:**

**Propozycji pokrycia straty Spółki za rok 2014 oraz  
rekomendacji dotyczącej wypłaty dywidendy w 2015 roku**

Wnoszą w imieniu  
Zarządu:

Dariusz Jacek Krawiec

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk

A handwritten signature in blue ink, featuring a prominent 'S' and 'J' followed by a long, sweeping tail.

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:

- pokrycia straty netto za rok 2014 w wysokości 4 671 826 145,06 PLN (słownie: cztery miliardy sześćset siedemdziesiąt jeden milionów osiemset dwadzieścia sześć tysięcy sto czterdzieści pięć złotych 06/100) z kapitału zapasowego
- przeznaczenia kwoty 705 719 950,65 PLN (słownie: siedemset pięć milionów siedemset dziewiętnaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych 65/100) na wypłatę dywidendy (1,65 PLN na 1 akcję). Wypłata dywidendy, o której mowa w zdaniu poprzednim nastąpi z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku lat ubiegłych.

Poprawa sytuacji finansowej Grupy ORLEN wypracowana w ciągu ostatnich lat pozwoliła przyjąć i opublikować w ramach Strategii Grupy ORLEN na lata 2014-2017 zaktualizowaną politykę dywidendową. Zakłada ona możliwość stopniowego zwiększania kwot wypłacanej dywidendy na akcję do 5% średniego kursu akcji za rok dywidendy z uwzględnieniem realizacji strategicznych wskaźników finansowych oraz prognoz dotyczących sytuacji makro. Metoda ta nie wiąże dywidendy z zyskiem netto, który w obszarze, w jakim działa Grupa ORLEN podlega dużej zmienności i może zawierać elementy o charakterze niegotówkowym, takie jak przeszacowanie wartości aktywów, zapasów czy kredytów, przez co nie w pełni odzwierciedla wypracowywane przez Spółkę wyniki.

## **Rekomendacja**

Biorąc pod uwagę, iż PKN ORLEN zamknął rok 2014 stratą netto w wysokości 4 671 826 145 PLN, Zarząd PKN ORLEN rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o pokryciu powyższej straty z kapitału zapasowego Spółki.

Uwzględniając jednak dobrą sytuację płynnościową Spółki i biorąc pod uwagę średnią kapitalizację PKN ORLEN w 2014 roku wynoszącą 18 074 985 tysięcy PLN (średni kurs za rok 2014 wyniósł 42,26 PLN), oraz przy założeniu utrzymania wskaźników finansowych na bezpiecznym poziomie, Zarząd PKN ORLEN rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy kwoty 705 719 950,65 PLN, tj. 3,90% średniej kapitalizacji za rok 2014, co odpowiada kwocie 1,65 PLN na 1 akcję.

Zgodnie z art. 348 § 1 KSH oraz § 5 ust. 1 Statutu Spółki dywidenda zostanie wypłacona z kapitału zapasowego PKN ORLEN S.A.

Zarząd Spółki proponuje ustalić dzień 16 czerwca 2015 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 8 lipca 2015 roku jako termin wypłaty dywidendy.

