

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
Polskiego Koncernu Naftowego
ORLEN Spółka Akcyjna
za rok zakończony
31 grudnia 2010 roku**



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

Spis treści:

I.	ORGANIZACJA PKN ORLEN S.A.	4
1.1	Informacje o powiązaniach kapitałowych PKN ORLEN S.A.	4
1.2	Zmiany w organizacji i zarządzaniu PKN ORLEN w 2010 roku	5
II.	SYTUACJA OPERACYJNO - FINANSOWA	6
2.1	Istotne czynniki ryzyka	6
2.1.1	Ryzyko rynkowe	6
2.1.2	Ryzyko kredytowe	7
2.1.3	Ryzyko płynności	8
2.2	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach PKN ORLEN	8
2.3	Informacja o zmianach rynków zbytu oraz o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji	10
2.4	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	10
2.4.1	Konsumpcja i import paliw	10
2.4.2	Przychody	11
2.4.3	Wynik operacyjny	11
2.4.4	Koszty finansowe i wynik netto	11
2.4.5	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2.4.6	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
2.4.7	Podsumowanie	12
2.5	Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	12
2.6	Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi	14
2.7	Umowy kredytowe i pożyczki, poręczenia i gwarancje, zobowiązania warunkowe	14
2.7.1	Umowy kredytowe	14
2.7.2	Udzielone pożyczki	15
2.7.3	Poręczenia i gwarancje	15
2.7.4	Zobowiązania warunkowe	16
2.8	Emisja papierów wartościowych	16
2.9	Instrumenty finansowe	16
2.10	Faktoring	16
2.11	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	16
2.12	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	17
III.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ PKN ORLEN	18
IV.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	20
V.	ŁAD KORPORACYJNY	22
5.1	Zbiór zasad Ładu Korporacyjnego, któremu podlegał PKN ORLEN w 2010 roku	22
5.2	Opis podstawowych cech stosowanych w PKN ORLEN systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	23
5.3	Akcjonariusze PKN ORLEN posiadający znaczne pakiety akcji	24
5.4	Akcjonariusze PKN ORLEN posiadający specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia prawa głosu	25
5.5	Zasady zmiany statutu PKN ORLEN	28
5.6	Sposób działania walnego zgromadzenia PKN ORLEN i jego zasadniczych uprawnień oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	28
5.6.1	Zwołanie i odwołanie Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN	28
5.6.2	Kompetencje Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN	29
5.6.3	Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	29
5.6.4	Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	30
5.6.5	Walne Zgromadzenie w 2010 roku	31
5.7	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych PKN ORLEN oraz ich komitetów	32
5.7.1	Skład osobowy Zarządu PKN ORLEN w 2010 roku	32
5.7.2	Skład osobowy Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2010 roku	32
5.7.3	Skład osobowy Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2010 roku	33
5.7.4	Zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN	34
5.7.5	Zasady działania Rady Nadzorczej PKN ORLEN	34
5.7.6	Zasady działania Zarządu PKN ORLEN	38
5.7.7	Opis polityki wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania	40
5.7.8	Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego	40
VI.	INFORMACJE DODATKOWE	42
6.1	Informacja o podmiotach powiązanych – istotne transakcje na warunkach innych niż rynkowe	42

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

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.....	42
6.3	Informacja o znaczących umowach.....	42
6.4	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi o zakazie konkurencji i rozwiązaniu umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska	43
6.5	Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN	44
6.5.1	Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2010 roku oraz w latach poprzednich (tysiące złotych)	44
6.5.2	Wynagrodzenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Spółki.....	45
6.5.3	Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki, Zarządach lub Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych (tysiące złotych)	45
6.6	Liczba akcji PKN ORLEN i pozostałych podmiotów Grupy ORLEN, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN	46
6.7	Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	46
6.8	Zatrudnienie.....	46
6.9	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	46
6.10	Akcjonariat PKN ORLEN	46
6.11	PKN ORLEN na rynku kapitałowym.....	46

I. ORGANIZACJA PKN ORLEN S.A.

1.1 Informacje o powiązaniach kapitałowych PKN ORLEN S.A.

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7 jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa ORLEN”, „Grupa Kapitałowa”).

Grupa Kapitałowa obejmuje, oprócz PKN ORLEN, jednostki zlokalizowane głównie na terenie Polski, Niemiec, Czech i Litwy.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowi:

- przerób ropy naftowej oraz wytwarzanie produktów i półproduktów ropopochodnych (rafineryjnych i petrochemicznych),
- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego,
- skup, przerób i obrót olejami przepracowanymi oraz innymi odpadami chemicznymi,
- wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią ciepłą i elektryczną,
- prowadzenie działalności handlowej w obrocie krajowym i zagranicznym na rachunek własny, na zlecenie i w komisie, a w szczególności: obrót ropą naftową, paliwami ropopochodnymi i innymi, sprzedaż artykułów przemysłowych i spożywczych,
- prowadzenie działalności badawczej, projektowej, rozwojowej, budowlanej, produkcyjnej na własny rachunek i w komisie, w dziedzinach związanych z przetwarzaniem, magazynowaniem, konfekcjonowaniem i obrotem paliwami stałymi, ciekłymi i gazowymi oraz pochodnymi produktami chemicznymi i transportem drogowym, kolejowym, wodnym i rurociągowym,
- magazynowanie, składowanie i przechowywanie ropy naftowej i paliw płynnych oraz tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw, na zasadach określonych właściwymi przepisami,
- świadczenie usług związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności: dokonywanie przeładunków morskich i lądowych oraz uszlachetnianie paliw i gazów, w tym etylizacja, barwienie, dodawanie komponentów,
- remonty urządzeń związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności instalacji rafineryjnych i petrochemicznych, zbiorników paliwowych, stacji paliw oraz środków transportu,
- prowadzenie stacji paliw, barów, restauracji i hoteli oraz działalność cateringowa,
- działalność holdingów finansowych, pośrednictwo pieniężne oraz pozostała działalność finansowa,
- górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego,
- usługi na rzecz całego społeczeństwa, praktyka lekarska, ochrona przeciwpożarowa, edukacja.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku PKN ORLEN posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

- 79 spółkach zależnych,
- 5 spółkach współkontrolowanych,
- 11 spółkach stowarzyszonych.

W stosunku do stanu z końca 2009 roku liczba spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy ORLEN zmniejszyła się o 6.

Polityka względem Grupy Kapitałowej realizowana jest poprzez umacnianie pozycji w spółkach z obszaru działalności podstawowej oraz kontrolowanie ich działalności poprzez zarządzanie segmentowe, restrukturyzacje i dezinwestycje aktywów nie powiązanych ściśle z podstawową działalnością PKN ORLEN.

Do podstawowych zmian w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych w 2010 roku i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania należy zaliczyć następujące zdarzenia:

- zakończenie procesu likwidacji i wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 7 stycznia 2010 roku spółki ORLEN Powiernik Sp. z o.o.,
- podwyższenie w dniu 15 lutego 2010 roku kapitału zakładowego ORLEN Upstream Sp. z o.o. o 2.450 tysięcy złotych poprzez utworzenie 4.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych,
- zakończenie procesu likwidacji i wykreślenie z KRS w dniu 15 marca 2010 roku spółki Chemiepetrol GmbH,
- zawiązanie z dniem 27 października 2010 roku spółki ORLEN Capital AB oraz objęcie przez PKN ORLEN 500.000 akcji po 0,11 EUR każda. Wartość kapitału zakładowego wynosi 55 tysięcy EUR a udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym spółki wynosi 100%,
- nabycie w dniu 30 grudnia 2010 roku przez PKN ORLEN pakietu akcji reprezentujących 9,19% kapitału zakładowego w spółce Rafineria Trzebinia S.A. W wyniku zawarcia powyższej transakcji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym Rafinerii Trzebinia S.A. wzrósł do 86,35%,

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

- nabycie w dniu 30 grudnia 2010 roku przez PKN ORLEN pakietu akcji reprezentujących 5,56% kapitału zakładowego spółki Anwil S.A. W wyniku zawarcia powyższej transakcji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym Anwil S.A. wzrósł do 90,35%.

Zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółkach Grupy Kapitałowej związane jest z umacnianiem struktury zarządzania.

1.2 Zmiany w organizacji i zarządzaniu PKN ORLEN w 2010 roku

W 2010 roku Członkowie Zarządu PKN ORLEN sprawowali stały nadzór nad następującymi obszarami działalności PKN ORLEN:

- Prezes Zarządu, pełniący jednocześnie funkcję Dyrektora Generalnego nadzorował obszary: Kadr, Strategii i zarządzania projektami, Zakupów, Radcy PKN ORLEN, Komunikacji korporacyjnej, Audytu wewnętrznego, Handlu ropą, Wydobycia ropy oraz Pełnomocnika ds. Ochrony Informacji Niejawnych,
- Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych nadzorował obszary: Planowanie i sprawozdawczość, Kontroling biznesowy, Zarządzanie łańcuchem dostaw, Zarządzanie finansami, Podatki, Relacje inwestorskie, Inwestycje i dezinwestycje kapitałowe oraz Informatyka,
- Członek Zarządu ds. Sprzedaży nadzorował obszary: Handel hurtowy produktami rafineryjnymi, Sprzedaż olejów, Sprzedaż detaliczna, Marketing, Kontroling sprzedaży oraz Logistyka,
- Członek Zarządu ds. Rafinerii nadzorował obszary: Produkcja rafineryjna, Produkcja olejowa, Produkcja energetyczna, Efektywność produkcji rafineryjnej, Kontroling rafinerii,
- Członek Zarządu ds. Petrochemii nadzorował obszary: Produkcja petrochemiczna, Sprzedaż produktów petrochemicznych, Chemia, Bezpieczeństwo i higiena pracy oraz Biuro Ochrony Środowiska, Efektywność produkcji petrochemicznej, Kontroling petrochemii, Rozwój i realizacja inwestycji majątkowych.

Przedstawiony powyżej podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu PKN ORLEN był stabilny w trakcie 2010 roku, a obowiązujący w 2010 roku Regulamin Organizacyjny został wprowadzony Zarządzeniem Dyrektora Generalnego z dnia 23 lutego 2010 roku i bez zmian obowiązywał do końca 2010 roku.

Działalność związana z obszarem wydobywania ropy od początku 2010 roku została przekazana do spółki ORLEN Upstream Sp. z o.o., a w ramach PKN ORLEN zlikwidowano Biuro Wydobycia Ropy.

W ramach działań restrukturyzacyjnych w 2010 roku w obszarze Członka Zarządu ds. Sprzedaży w miejsce dotychczasowych regionów Handlu Detalicznego Wschód, Zachód i Południe powołano Regionalne Zespoły Sprzedaży: pomorski, wielkopolski, dolnośląski, śląsko-małopolski, podlaski, lubelski oraz mazowiecki.

Restrukturyzacja objęła również obszar Dyrektora Wykonawczego ds. Realizacji Inwestycji Majątkowych, w którym w miejsce dotychczasowych Regionów Inwestycji Sieci Detalicznej Stacji Paliw Wschód, Zachód, Południe powstały Regiony Inwestycji Stacji Paliw Północ i Południe.

Wdrożenie powyższych zmian w obszarze sprzedaży detalicznej ma na celu obniżenie kosztów działalności segmentu a także zwiększenie efektywności zarządzania siecią.

Zmiany organizacyjne w obszarze odpowiedzialności Członka Zarządu ds. Petrochemii obejmowały również wydzielenie z dotychczasowego obszaru Ochrony środowiska, bezpieczeństwa i higieny pracy Biura Ochrony Środowiska. Do zadań biura należy zarządzanie zagadnieniami środowiskowymi w skali Grupy ORLEN, w tym wymiana najlepszych praktyk oraz optymalizacja kosztów, polityka gospodarki odpadami i rekultywacji a także monitorowanie sposobu i zakresu oddziaływania na środowisko obiektów produkcyjnych, dystrybucyjnych i handlowych.

II. SYTUACJA OPERACYJNO - FINANSOWA

2.1 Istotne czynniki ryzyka

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzanie ryzykami rynkowymi w ramach PKN ORLEN prowadzone jest w sposób skoordynowany poprzez jednostki, które w największym stopniu narażone są na te ryzyka, tj. PKN ORLEN, Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o., ORLEN Asphalt Sp. z o.o., Anwil S.A., Grupa Kapitałowa Unipetrol (Grupa Unipetrol) oraz Grupa Kapitałowa ORLEN Lietuva (Grupa ORLEN Lietuva).

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. Zarządzanie ryzykiem rynkowym jest realizowane przez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Komitetu Ryzyka Finansowego, Zarządu i Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Za zarządzanie ryzykiem w spółkach Grupy ORLEN i przestrzeganie przyjętej polityki w tym zakresie odpowiadają Zarządy oraz Rady Nadzorcze poszczególnych spółek. Za realizację transakcji zabezpieczających w imieniu poszczególnych spółek Grupy ORLEN objętych spójną polityką hedgingową odpowiada PKN ORLEN, który na mocy odpowiednich umów otrzymał stosowne pełnomocnictwa. Efektywność i wykonanie transakcji zabezpieczających są monitorowane przez poszczególne spółki Grupy ORLEN i przedkładane na Komitet Ryzyka Finansowego PKN ORLEN oraz Zarządowi PKN ORLEN.

PKN ORLEN narażony jest na ryzyka rynkowe związane z kursami walutowymi, stopami procentowymi, cenami towarów i cenami uprawnień do emisji CO₂.

Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego i finansowego na przepływy pieniężne oraz wyniki w krótkim oraz średnim horyzoncie czasowym.

– ryzyko zmian kursów wymiany walut

PKN ORLEN narażony jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych, wydatków inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji własnych denominowanych w walutach obcych oraz przyszłych planowanych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży i zakupów towarów oraz produktów rafineryjnych i petrochemicznych. Ekspozycja walutowa jest zabezpieczana instrumentami typu forward lub swap.

Dla kursu USD/PLN występuje częściowo naturalne zabezpieczenie (hedging), gdyż przychody ze sprzedaży produktów, których wartość uzależniona jest 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 naturalny hedging występuje w ograniczonym zakresie (np. odsetki od kredytów denominowane w EUR, część zakupów inwestycyjnych).

– ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynika z udzielonych pożyczek, posiadanych lokat bankowych oraz zobowiązań z tytułu kredytów opartych o zmienne stopy procentowe. PKN ORLEN posiada transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych związanych z emisją obligacji w PLN oraz przepływy pieniężne związane z płatnościami odsetkowymi dotyczącymi zewnętrznego finansowania w EUR i USD wykorzystując w tym celu IRS (swapy procentowe), dla których stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

– ryzyko związane z dostawą surowców

Ryzyko związane z dostawą surowców wynika z konieczności zapewnienia stałego i terminowego dopływu niezbędnych w procesie produkcji surowców. W PKN ORLEN dostawy są realizowane w głównej mierze w oparciu o system rurociągów, 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.

– **ryzyko zmian 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 zapasów obowiązkowych.

PKN ORLEN realizuje transakcje zabezpieczające ryzyko zmian ceny ropy naftowej, dla których stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

– **ryzyko zmian regulacji prawnych**

Ryzyko wynikające ze zmian w przepisach prawnych dotyczy głównie realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) oraz limitów ilościowych związanych z prawami do emisji CO₂.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z 2007 roku w ramach dostosowania do regulacji wspólnotowego prawa opierającego się na osiągnięciu ambitnych celów w zakresie udziału energii z odnawialnych źródeł, poprawy efektywności energetycznej oraz redukcji emisji gazów cieplarnianych – tzw. pakietu 3x20, począwszy od 2008 roku na producentów paliw nakłada się obowiązek spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW). NCW określa minimalny udział biokomponentów i innych paliw odnawialnych liczony według wartości opałowej w ogólnej ilości paliw i biopaliw ciekłych zużywanych w ciągu roku kalendarzowego w transporcie. Wartość wskaźnika jest aktualizowana rocznie i w roku 2010 wyniosła 5,75% w porównaniu z 4,60% w 2009 oraz 3,45% w roku 2008. Rosnąca wartość NCW oraz brak regulacji w sprawie sprzedaży paliw E10 (benzyna z 10% zawartością bioetanolu) i B7 (oleju napędowego z 7% zawartością bioetanolu) wymusza na PKN ORLEN wprowadzanie do obrotu paliwa B100. Dodatkowo w połowie 2011 roku przewidywane jest zniesienie ulg podatkowych związanych z wykorzystywaniem biokomponentów i biopaliw, co może skutkować wzrostem kosztów działalności i utrudnieniami w realizacji celów NCW w przyszłości.

Na podstawie obowiązujących uregulowań prawnych wynikających z przyjętego przez Unię Europejską Protokołu z Kioto do Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatycznych, PKN ORLEN otrzymał przydział uprawnień do emisji CO₂.

Spółka corocznie weryfikuje liczbę uprawnień wraz z określeniem sposobu systematycznego bilansowania stwierdzonych niedoborów/nadwyżek na zasadach transakcji wewnątrzgrupowych, bądź transakcji na rynku terminowym i spot. W 2010 roku PKN ORLEN sprzedał posiadane nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ oraz zawarł terminowe transakcje zakupu uprawnień.

– **ryzyko zmian trendów w konsumpcji i imporcie paliw**

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

2.1.2 Ryzyko kredytowe

PKN ORLEN narażony jest na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi. Spółka 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.

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także utrzymywania możliwie najniższego kapitału obrotowego PKN ORLEN stosuje procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określania formy jego zabezpieczenia. Kontrahent kupujący z odroczonym terminem płatności jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamianie są procedury windykacji. Dodatkowo, część należności jest ubezpieczana w ramach zorganizowanych programów ubezpieczenia kredytu kupieckiego.

Ryzyko kredytowe, wynikające z aktywów stanowiących dodatnią wycenę instrumentów pochodnych, jest uważane przez PKN ORLEN za niskie z uwagi na fakt, iż wszystkie transakcje zawierane są z bankami o wysokim ratingu kredytowym. Jednym z istotnych parametrów wyboru banku jest posiadanie ratingu na poziomie nie mniejszym niż A.

2.1.3 Ryzyko płynności

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wyniósł 1,3. PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadał dostępne, niewykorzystane linie kredytowe w wysokości ponad 1 miliard EUR.

W celu zapewnienia dodatkowego źródła środków potrzebnych do zabezpieczenia swojej płynności finansowej Spółka uruchomiła Program Emisji Obligacji z łącznym limitem zadłużenia do 2 miliardów złotych, z czego na dzień 31 grudnia 2010 roku wykorzystano 1.012.891 tysięcy złotych.

W celu optymalizacji kosztów finansowych w Spółce funkcjonują systemy koncentracji środków finansowych – złotówkowy system cash pooling obejmujący na dzień 31 grudnia 2010 roku 20 spółek Grupy ORLEN oraz międzynarodowy system cash pooling obejmujący na dzień 31 grudnia 2010 roku 3 zagraniczne spółki Grupy ORLEN.

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 (bez uwzględnienia wolumenów sprzedanej ropy) w 2010 roku osiągnęła poziom 14.923 tysięcy ton i była niższa o (-) 0,2% od zrealizowanej w roku poprzednim.

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

Struktura asortymentowa wolumenów sprzedaży PKN ORLEN (bez uwzględnienia wolumenów sprzedanej ropy naftowej, tysiące ton)

Sprzedaż	2010	udział %	2009 (dane przekształc one) ¹	udział %	zmiana	zmiana %
1	2	3	4	5	6=2-4	7=(2-4)/4
Segment Rafineria						
Benzyna	1 554	16,9%	1 792	19,1%	-238	-13,3%
Diesel	3 974	43,3%	4 054	43,1%	-80	-2,0%
Lekki olej opałowy	792	8,6%	807	8,6%	-15	-1,9%
Jet A-1	394	4,3%	293	3,1%	101	34,5%
Ciężki olej opałowy	943	10,3%	922	9,8%	21	2,3%
LPG	242	2,6%	209	2,2%	33	15,8%
Pozostałe ²	1 278	14,0%	1 319	14,1%	-41	-3,1%
Produkty razem	9 177	100,0%	9 396	100,0%	-219	-2,3%
Segment Detal						
Benzyna	1 295	29,7%	1 342	32,7%	-47	-3,5%
Diesel	2 689	61,7%	2 470	60,1%	219	8,9%
LPG	376	8,6%	295	7,2%	81	27,5%
Produkty razem	4 360	100,0%	4 107	100,0%	253	6,2%
Segment (Rafineria + Detal)	13 537	-	13 503	-	34	0,3%
Segment Petrochemia						
Etylen	448	32,3%	461	31,9%	-13	-2,8%
Propylen	334	24,1%	342	23,7%	-8	-2,3%
Toluen	85	6,1%	91	6,3%	-6	-6,6%
Benzen	71	5,1%	81	5,6%	-10	-12,3%
Ortoksylen	6	0,4%	20	1,4%	-14	-70,0%
Aceton	23	1,7%	21	1,5%	2	9,5%
Butadien	63	4,5%	57	3,9%	6	10,5%
Glikol	64	4,6%	68	4,7%	-4	-5,9%
Tlenek etylenu	18	1,3%	18	1,2%	0	0,0%
Fenol	34	2,5%	34	2,4%	0	0,0%
Pozostałe ³	240	17,4%	251	17,4%	-11	-4,4%
Produkty razem	1 386	100,0%	1 444	100,0%	-58	-4,0%
PKN ORLEN razem	14 923	-	14 947	-	-24	-0,2%

1) w danych wolumenowych dotyczących 2009 roku przeprowadzona została rekasyfikacja wolumenów sprzedaży pomiędzy segmentem rafineryjnym a detalicznym w wysokości 696 tys. ton. Rekasyfikacja odpowiada wolumenom sprzedaży dokonywanej za pośrednictwem kanału sprzedaży DOFO wykazywanej poprzednio w ramach segmentu rafineryjnego

2) w tym m.in.: benzyna do pirolizy, frakcje P

3) w tym m.in.: siarka, paraksylen, płyny chłodnicze

Zmniejszenie wolumenowej sprzedaży segmentu rafineryjnego o (-) 2,3% (r/r) do poziomu 9.177 tysięcy ton, to przede wszystkim rezultat niższej sprzedaży benzyn o (-) 13,3% (r/r), oleju napędowego o (-) 2,0% (r/r) i lekkiego oleju opałowego o (-) 1,9% (r/r) częściowo skompensowany wyższą sprzedażą paliwa Jet A-1 i gazu płynnego o 34,5% (r/r) i 15,8% (r/r). Łączna sprzedaż hurtowa i detaliczna benzyn zmniejszyła się o (-) 9,1% (r/r), przede

wszystkim w związku ze spadkowym trendem konsumpcji tego paliwa na rynku. Z kolei łączna sprzedaż oleju napędowego wzrosła o 2,1% (r/r) w efekcie pozytywnych trendów w konsumpcji.

Sprzedaż detaliczna paliw na stacjach PKN ORLEN osiągnęła historycznie rekordowy poziom i była o 6,2% wyższa w stosunku do roku poprzedniego, głównie dzięki wyższej sprzedaży w ramach programu FLOTA skierowanego do klientów instytucjonalnych. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju sieci detalicznej pozwoliła na zwiększenie udziału PKN ORLEN w rynku detalicznym o 1,0 pp (r/r) do poziomu 32,2%. Dynamicznie rozwijała się także sprzedaż pozapaliwowa, w 2010 roku odnotowany został wzrost obrotów w sklepach przy stacjach paliw o 8,2% (r/r). Programy flotowe PKN ORLEN były w 2010 roku wielokrotnie wyróżniane jako najlepsza oferta dla odbiorców biznesowych na rynku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku sieć detaliczna PKN ORLEN zwiększyła się o 48 obiektów (r/r) i liczyła 1.714 stacji, z czego 1.333 stanowiły stacje własne oraz 381 działało w formule franczyzowej. Na dzień 31 grudnia 2010 roku 981 stacji w sieci PKN ORLEN funkcjonowało pod marką ORLEN, natomiast 457 stacji w segmencie ekonomicznym BLISKA. Pozostałe 276 stacji funkcjonowało w barwach Petrochemii i CPN z logo ORLEN. W 2010 roku 81 stacji patronackich zostało przekazanych do obsługi przez obszar sprzedaży hurtowej.

W segmencie petrochemicznym spadek sprzedaży wolumenowej olefin o (-) 2,6% (r/r) to przede wszystkim efekt przeprowadzonego w 2010 roku postępu remontowej instalacji Olefin. Niższa sprzedaż wolumenowa pozostałych produktów segmentu, tj. benzenu o (-) 12,3% (r/r), toluenu (-) 6,6% (r/r) i glikoli o (-) 5,9% (r/r) została częściowo skompensowana wzrostem sprzedaży butadienu i acetonu odpowiednio o 10,5% (r/r) i 9,5% (r/r).

Szczegółowe informacje o przychodach ze sprzedaży w podziale geograficznym oraz przychodach z tytułu głównych produktów i usług zostały przedstawione w nocie 4.2 oraz 4.3 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

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

Informacje o wiodących klientach, których przychody przekroczyły poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży zostały przedstawione w nocie 4.4 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

PKN ORLEN dostarcza ropę naftową do czterech rafinerii z Grupy ORLEN: jednej w Polsce (Płock), dwóch w Czechach (Litvinov, Kralupy) i jednej na Litwie (Mazeikiu). W 2010 roku dostawy ropy naftowej na wszystkich kierunkach przebiegały zgodnie z planem.

W efekcie rozpoczętego w końcu 2009 roku procesu kontraktacji terminowej dostaw surowca na lata 2010-2012 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, natomiast w przypadku braku porozumienia w tej kwestii, rozwiązanie umowy. Umowy mają charakter terminowy, co zapewnia bezpieczeństwo i ciągłość dostaw surowca do rafinerii oraz zawierają klauzule gwarancji dostaw oparte o gwarancje finansowe.

Zgodnie z podpisanymi na 2010 rok kontraktami, głównymi dostawcami surowca do rafinerii w Płocku były firmy operujące na rynku ropy rosyjskiej oraz traderzy operujący na międzynarodowym rynku naftowym.

W 2010 roku udział firmy Mercuria Energy Trading S.A. oraz Souz Petroleum S.A. w dostawach ropy naftowej przekroczył osobno dla każdej ze spółek 10% przychodów PKN ORLEN i wyniósł w sumie 72% ogólnej sumy dostaw.

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

2.4.1 Konsumpcja i import paliw

Na podstawie danych Agencji Rynku Energii S.A. („ARE”), łączna konsumpcja paliw w Polsce (tj. benzyn, oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego) w 2010 roku wyniosła 16.320 tysięcy ton i była o 0,3% wyższa w porównaniu z poprzednim rokiem. Konsumpcja benzyn w Polsce osiągnęła poziom o (-) 4,9% niższy niż w roku 2009 i wyniosła 4.100 tysięcy ton. Konsumpcja oleju napędowego w 2010 roku wyniosła 11.045 tysięcy ton i była wyższa o 2,1% w stosunku do 2009 roku, co jest kontynuacją rosnącego od kilku lat trendu zużycia tego paliwa. Widoczna jest postępująca zmiana struktury krajowego parku samochodowego na rzecz pojazdów z silnikami wysokoprężnymi. Konsumpcja lekkiego oleju opałowego w Polsce zwiększyła się o 3,2% w stosunku do 2009 roku i wyniosła 1.175 tysięcy ton.

Na podstawie danych ARE łączny import paliw do Polski w 2010 roku zmniejszył się w stosunku do 2009 roku o 181 tysięcy ton (ok. 7%).

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

Import benzyn zmniejszył się o blisko 16% (r/r) i osiągnął poziom 415 tysięcy ton, co stanowiło około 17% importu wszystkich paliw. Największy import benzyn w 2010 roku zanotowano z Niemiec (około 49%) i Słowacji (około 46%).

Szacuje się, że w 2010 roku zaimportowano do Polski około 2.048 tysięcy ton oleju napędowego tj. o blisko (-) 5% mniej niż w 2009 roku. Import tego paliwa stanowił około 83% łącznej wielkości importu paliw do Polski. Największa ilość oleju napędowego pochodziła z Niemiec (44%), Litwy (33%) i Słowacji (12%).

2.4.2 Przychody

W 2010 roku PKN ORLEN osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 62.215.581 tysięcy złotych, tj. o 14.734.303 tysięcy złotych powyżej poziomu z 2009 roku. Wzrost wartości przychodów w 2010 wynika głównie ze zwiększenia przychodów w segmencie rafineryjnym o 34% (r/r) w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży oraz notowań głównych produktów segmentu. W porównaniu do 2009 roku notowania benzyny zwiększyły się o 26% (r/r), oleju napędowego o 28% (r/r), lekkiego oleju opałowego o 29% (r/r) oraz paliwa Jet A-1 o 28% (r/r). Wyższy wolumen sprzedaży oraz poziom detalicznych cen paliw przyczynił się do wzrostu przychodów segmentu detalicznego o 22% (r/r). Z kolei wzrost wartości przychodów segmentu petrochemicznego o 34% (r/r) wynika z wyższych notowań produktów petrochemicznych.

2.4.3 Wynik operacyjny

Raportowany zysk operacyjny PKN ORLEN za 2010 rok, ustalony przy zastosowaniu wyceny zapasów metodą średnioważonego kosztu, wyniósł 2.756.827 tysięcy złotych w porównaniu z zyskiem 790.306 tysięcy złotych w roku ubiegłym.

Na zmianę wyników operacyjnych najistotniejszy wpływ miały:

- wyższy wynik operacyjny segmentu rafineryjnego o 1.445.638 tysięcy złotych (r/r) w efekcie pozytywnego oddziaływania uwarunkowań makroekonomicznych obejmujących głównie dyferencjał Ural/Brent i marże rafineryjne, a także wyższego wpływu rosnących cen ropy na wycenę zapasów o 522.596 tysięcy złotych (r/r),
- niższy o (-) 13.278 tysięcy złotych wynik operacyjny segmentu detalicznego to przede wszystkim efekt niższych jednostkowych marż paliwowych skompensowany zwiększeniem wolumenów sprzedaży i wyższą marżą pozapaliwową,
- wyższy o 555.069 tysięcy złotych (r/r) wynik segmentu petrochemicznego to głównie efekt wyższych marż na produktach petrochemicznych częściowo ograniczony umocnieniem średniego kursu PLN względem EUR oraz niższymi wolumenami sprzedaży,
- wyższe koszty funkcji korporacyjnych o (-) 20.908 tysięcy złotych (r/r) przede wszystkim w efekcie aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze oraz wyższych kosztów prowadzonych projektów rozwojowych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w 2010 roku osiągnęły poziom (-) 4.477 tysięcy złotych, w porównaniu z (-) 127.310 tysiącami złotych w 2009 roku.

Wynik na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych netto w kwocie 45.505 tysięcy złotych głównie z tytułu sprzedaży stacji paliw i innych składników majątkowych oraz uzyskane przychody z tytułu wygranego sporu z Agrofert w wysokości 44.422 tysięcy złotych zostały pokryte ujemnymi efektami zdarzeń o charakterze jednorazowym obejmującymi aktualizację rezerw na ryzyka gospodarcze i pozostałe w łącznej wysokości (-) 111.182 tysięcy złotych.

W 2010 roku wskaźnik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł 3.627.344 tysiące złotych w porównaniu z 1.760.571 tysiącami złotych w 2009 roku.

2.4.4 Koszty finansowe i wynik netto

Saldo na działalności finansowej w 2010 roku było dodatnie i wyniosło 69.497 tysięcy złotych, głównie w efekcie otrzymanych dywidend w kwocie 384.731 tysięcy złotych oraz wyceny netto instrumentów finansowych w wysokości 60.954 tysięcy złotych, przy ujemnym wpływie kosztów odsetkowych netto w kwocie (-) 246.348 tysięcy złotych oraz różnic kursowych z przeszacowania w kwocie (-) 135.002 tysięcy złotych.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto PKN ORLEN S.A. wypracowany w 2010 roku wyniósł 2.357.127 tysięcy złotych i był wyższy o 721.242 tysiące złotych w porównaniu z rokiem ubiegłym.

2.4.5 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 39.894.058 tysięcy złotych i była o 2.877.707 tysięcy złotych wyższa od stanu z końca 2009 roku.

Wzrost aktywów trwałych o 1.657.175 tysięcy złotych (o 7,2%) w stosunku do stanu z końca 2009 roku wynika głównie ze zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 1.554.220 tysięcy złotych

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

(o 13,9%) w efekcie poniesionych wydatków inwestycyjnych w wysokości 2.256.368 tysięcy złotych oraz uwzględnienia amortyzacji w wysokości (-) 870.517 tysięcy złotych.

Wzrost aktywów obrotowych w tym okresie o 1.220.532 tysiące złotych (o 8,7%) jest głównie rezultatem zwiększenia poziomu należności o 1.231.813 tysięcy złotych w związku z rosnącymi przychodami ze sprzedaży wynikającymi ze wzrostu wolumenów jak i cen ropy naftowej na giełdach światowych oraz transakcji sprzedaży zapasów obowiązkowych ropy naftowej o wartości około 1,71 miliarda złotych dokonanych w roku 2010.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 19.539.049 tysięcy złotych i zwiększył się o 2.406.151 tysięcy złotych (o 14,0%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku głównie w rezultacie wypracowanego zysku netto za 12 miesięcy 2010 roku w kwocie 2.357.127 tysięcy złotych.

Zadłużenie netto na 31 grudnia 2010 roku wyniosło 7.706.489 tysięcy złotych i było o (-) 848.134 tysiące złotych niższe w porównaniu do stanu z końca roku poprzedniego. Jest to głównie efekt spłaty netto kredytów w kwocie (-) 1.491.144 tysięcy złotych oraz zmniejszenia salda środków pieniężnych w łącznej wysokości 568.343 tysięcy złotych.

2.4.6 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2010 roku wyniosły 3.895.427 tysięcy złotych i były wyższe o 1.089.013 tysięcy złotych (r/r) w porównaniu z rokiem 2009. Wysoki poziom wygenerowanych środków pieniężnych w 2010 roku to przede wszystkim efekt osiągniętego zysku netto za rok 2010 w wysokości 2.357.127 tysięcy złotych, optymalizacji kapitału pracującego netto w kwocie 678.038 tysięcy złotych oraz amortyzacji w wysokości 870.517 tysięcy złotych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły (-) 2.568.977 tysięcy złotych i dotyczyły głównie wydatków netto na zakup składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w wysokości (-) 2.465.239 tysięcy złotych w ramach realizowanych programów inwestycyjnych.

Przepływy środków z działalności finansowej wyniosły (-) 1.881.372 tysiące złotych i były głównie związane ze spłatą zadłużenia netto w kwocie (-) 1.547.333 tysięcy i zapłaconymi odsetkami w wysokości (-) 402.739 tysięcy złotych.

W efekcie saldo środków pieniężnych na 31 grudnia 2010 roku wyniosło 1.396.060 tysięcy złotych.

2.4.7 Podsumowanie

Wyniki osiągnięte w roku 2010 wykazują zdecydowaną poprawę w porównaniu z rokiem poprzednim i są efektem konsekwentnie realizowanych działań stanowiących katalizatory wzrostu wartości PKN ORLEN S.A.

W zmiennym otoczeniu rynkowym priorytetem było zapewnienie bezpieczeństwa finansowego Spółki, które osiągnięto dzięki precyzyjnie opracowanym i skutecznie wdrożonym inicjatywom w zakresie optymalizacji kapitału pracującego. Jedną z nich było pionierskie na rynku polskim rozwiązanie, w ramach którego w I i IV kwartale 2010 roku dokonano sprzedaży części zapasów obowiązkowych ropy naftowej za łączną kwotę około 1,7 miliarda złotych.

W rezultacie zadłużenie finansowe netto na dzień 31 grudnia 2010 roku zmniejszyło się do poziomu 7,7 miliarda złotych, a dźwignia finansowa netto obniżyła się w ciągu roku o 12,1 p.p. do poziomu 44,3%.

W ramach działalności inwestycyjnej w roku 2010 kontynuowano kluczowe projekty rozwojowe związane z rozruchem technologicznym instalacji HON VII oraz pracami budowlanymi dotyczącymi kompleksu PX/PTA. Uzyskanie pozwolenia na budowę bloku parowo-gazowego we Włocławku stanowiło pierwszy krok w rozwoju sektora energetycznego Spółki i Grupy Kapitałowej.

Istotne zmniejszenie poziomu zadłużenia PKN ORLEN S.A. oraz stabilne wyniki operacyjne wpłynęły na poprawę wiarygodności PKN ORLEN na rynku finansowym i przyczyniły się do zmiany przez agencje Fitch i Moody's perspektywy ratingu Spółki z negatywnej na stabilną.

Pozytywna ocena działań PKN ORLEN w roku 2010 znalazła także odzwierciedlenie w przyznanych nagrodach między innymi w obszarze zarządzania i relacji inwestorskich.

2.5 Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- **Umowa sprzedaży oraz umowa dotycząca gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej**

W dniu 29 marca 2010 roku PKN ORLEN zawarł z LAMBOURN Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, umowę sprzedaży ropy naftowej („Umowa sprzedaży”) oraz umowę dotyczącą gromadzenia i utrzymywania zapasów

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

obowiązkowych ropy naftowej („Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów”). Na podstawie Umowy sprzedaży PKN ORLEN sprzedał Spółce LAMBOURN Sp. z o.o. ropę naftową o wartości około 280 milionów USD (czyli około 800 milionów złotych). Cena surowca została ustalona w oparciu o notowania rynkowe. Na podstawie Umowy gromadzenia i utrzymywania zapasów LAMBOURN Sp. z o.o. będzie świadczył usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek PKN ORLEN, zaś PKN ORLEN będzie gwarantował przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji. Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów została zawarta na okres jednego roku z możliwością jej przedłużenia. Po zakończeniu tego okresu PKN ORLEN może dokonać zakupu ropy naftowej celem realizacji obowiązków ustawowych w zakresie utrzymywania zapasów obowiązkowych.

– **Postępowanie arbitrażowe przeciwko Yukos International UK B.V.**

Dnia 15 lipca 2009 roku PKN ORLEN złożył w Sądzie Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego, którym zainicjował postępowanie arbitrażowe przeciwko Yukos International w związku z transakcją nabycia akcji AB Mazeikiu Nafta. W dniu 3 maja 2010 roku PKN ORLEN złożył w Sądzie Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej pozew precyzujący roszczenia wobec Yukos International UK B.V. z siedzibą w Holandii, którym dochodzi od Yukos International zapłaty kwoty 250 milionów USD wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania. Postępowanie arbitrażowe toczy się w Londynie, przed Trybunałem Arbitrażowym składającym się z trzech arbitrów, w oparciu o Reguły Postępowania Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej.

– **Wyrok w sprawie dominującej pozycji PKN ORLEN na rynku glikolu monoetylowego**

W dniu 6 października 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie (Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów) ogłosił wyrok w sprawie odwołania od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 29 grudnia 2006 roku. Sprawa dotyczy nadużycia przez PKN ORLEN pozycji dominującej na rynku glikolu monoetylowego poprzez przeciwdziałanie ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji na skutek ustalania ceny wytwarzanego przez PKN ORLEN płynu niezamarzającego do chłodziń „Petrygo” w sposób nieadekwatny do wzrostu ceny glikolu monoetylenowego.

W ogłoszonym wyroku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnił odwołanie PKN ORLEN i uchylił zaskarżoną decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Sąd tym samym uchylił karę w wysokości 14 milionów złotych nałożoną na PKN ORLEN przez Prezesa UOKiK. Ponadto, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgodził się z argumentacją PKN ORLEN, iż decyzja Prezesa UOKiK dotknięta jest istotnymi wadami prawnymi i niezbędne jest jej wyeliminowanie z obrotu prawnego, a PKN ORLEN nie nadużył pozycji dominującej na rynku glikolu monoetylowego.

– **Orzeczenie Trybunału Arbitrażowego w Pradze w sprawie toczącej się z powództwa Agrofert Holding a.s.**

W dniu 3 listopada 2010 roku, PKN ORLEN otrzymał z Trybunału Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze zawiadomienie o wydaniu orzeczenia w czwartej sprawie toczącej się przed tym sądem z powództwa Agrofert Holding a.s. z siedzibą w Pradze przeciwko PKN ORLEN.

Powyższy pozew wniesiony przez Agrofert Holding a.s. dotyczył zapłaty odszkodowania w wysokości 19.464.473.000 CZK z tytułu szkód będących wynikiem czynów nieuczciwej konkurencji, bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert Holding a.s. oraz niewykonania zobowiązań umownych wynikających z umów podpisanych w latach 2003 – 2004 pomiędzy PKN ORLEN a Agrofert Holding a.s..

Decyzją tą Trybunał oddalił w całości roszczenia Agrofert Holding a.s. w tej sprawie oraz zobowiązał Agrofert Holding a.s. do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN. Powyższe orzeczenie zamknęło ostatnie toczące się do tej pory postępowanie arbitrażowe pomiędzy Agrofert Holding a.s. a PKN ORLEN.

– **Porozumienie o współpracy w zakresie poszukiwań i wydobywania węglowodorów na Ukrainie**

W dniu 6 grudnia 2010 roku PKN ORLEN i Ministerstwo Ochrony Środowiska Ukrainy podpisały porozumienie o współpracy w zakresie poszukiwań i wydobywania węglowodorów na Ukrainie. Porozumienie zakłada zarówno możliwość rozpoczęcia prac w ramach nowych koncesji, jak również wspólne zagospodarowanie złóż węglowodorów rozpoznanych wcześniej przez partnerów ukraińskich. Współpraca pomiędzy PKN ORLEN a stroną ukraińską zakłada realizację wspólnych projektów poszukiwań oraz wydobywania ropy i gazu, zarówno w zakresie złóż konwencjonalnych, jak i tzw. shale gas. Podjęcie decyzji o zaangażowaniu kapitałowym, poprzedzać będzie etap analiz i ekspertyz wykonanych przez partnerów porozumienia.

– **Umowa sprzedaży oraz umowa dotycząca gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej**

W dniu 23 grudnia 2010 roku PKN ORLEN zawarł z Maury Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, umowę sprzedaży ropy naftowej („Umowa sprzedaży”) oraz umowę dotyczącą gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej („Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów”). Na podstawie Umowy sprzedaży PKN ORLEN

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

sprzedał Spółce Maury Sp. z o.o. ropę naftową o wartości około 300 milionów USD (czyli około 910 milionów złotych, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z dnia 23 grudnia 2010 roku). Cena surowca została ustalona w oparciu o notowania rynkowe. Na podstawie Umowy gromadzenia i utrzymywania zapasów Maury Sp. z o.o. będzie świadczył usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek PKN ORLEN, zaś PKN ORLEN będzie gwarantował przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji. Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów została zawarta na okres jednego roku, z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres. Po zakończeniu tego okresu PKN ORLEN może dokonać zakupu ropy naftowej celem realizacji obowiązków ustawowych w zakresie utrzymywania zapasów obowiązkowych.

– **Zakup pakietu akcji w Rafineria Trzebinia S.A. oraz Anwil S.A.**

W dniu 30 grudnia 2010 roku PKN ORLEN podpisał z Ministerstwem Skarbu Państwa dwie umowy na zakup pakietów akcji reprezentujących 9,19% kapitału zakładowego w spółce Rafineria Trzebinia S.A. oraz 5,56% kapitału zakładowego spółki Anwil S.A. W wyniku zawarcia powyższych transakcji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym Rafinerii Trzebinia S.A. i Anwil S.A. wzrósł odpowiednio do 86,35% i 90,35%.

2.6 Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi

Wyszczególnienie (tysiące złotych)	2010	2009	zmiana	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)	5=(2-3)/3
Kredyty bankowe	8 089 346	9 586 665	-1 497 319	-15,6%
Pożyczki	312	-	312	-
Dłużne papiery wartościowe	1 012 891	932 361	80 530	8,6%
Wg terminu zapadalności:				
Długoterminowe	7 937 850	9 971 765	-2 033 915	-20,4%
Krótkoterminowe	1 164 699	547 261	617 438	112,8%
Zadłużenie finansowe	9 102 549	10 519 026	-1 416 477	-13,5%
Środki pieniężne	1 396 060	1 964 403	-568 343	-28,9%
Zadłużenie finansowe netto	7 706 489	8 554 623	-848 134	-9,9%

Zmniejszenie poziomu zadłużenia finansowego netto na dzień 31 grudnia 2010 roku wpłynęło na poprawę bezpieczeństwa finansowego i poziom wskaźników finansowych ocenianych przez banki kredytujące działalność PKN ORLEN. Tym samym potwierdzona została pełna zdolność do wykonywania zobowiązań płatniczych wynikających z umów kredytowych oraz innych umów z bankami i instytucjami finansowymi.

W 2010 roku PKN ORLEN korzystał z kredytów i pożyczek zarówno w złotych polskich, jak i walutach obcych oprocentowanych głównie na bazie zmiennych stóp procentowych. Na potrzeby zarządzania płynnością w Grupie ORLEN funkcjonuje złotówkowy, jak i walutowy (prowadzony w banku zagranicznym dla PKN ORLEN oraz zagranicznych spółek Grupy ORLEN Finance, ORLEN Lietuva, ORLEN Deutschland) system koncentracji środków finansowych cash pooling. Korzystanie z systemu cash-pooling w bankach prowadzących bieżącą obsługę Spółki oraz spółek zależnych pozwala na optymalizację kosztów finansowych oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością finansową PKN ORLEN.

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 finansami na rynku polskim i zagranicznym. Pozwala to na ograniczenie ponoszonych kosztów bankowych przy jednoczesnym zagwarantowaniu wysokich standardów świadczonych usług.

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

2.7.1 Umowy kredytowe

Do najważniejszych kredytów wykorzystywanych w 2010 roku w PKN ORLEN należą:

- kredyt wielowalutowy w wysokości 1 miliarda EUR, udzielony przez konsorcjum banków polskich i międzynarodowych w grudniu 2005 roku. Okres kredytowania wynosi 5 lat od momentu podpisania umowy

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

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 kredytu w wysokości 889 milionów EUR 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. PKN ORLEN skorzystał z opcji przedłużenia odpowiednio w listopadzie 2007 roku i 2008 roku. Ostateczna spłata kredytu (przy zmniejszonych limitach w 2011 i 2012 roku) zostanie zrealizowana w listopadzie 2013 roku,
- 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. W 2010 roku PKN ORLEN skorzystał z opcji przedłużenia przesuwając ostateczny termin spłaty kredytu w wysokości 250 milionów EUR na styczeń 2012. Kredyt ten może być wykorzystywany w trzech walutach, tj. w EUR, USD i PLN. PKN ORLEN może przeznaczyć pozyskane środki na finansowanie bieżącej działalności,
- 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 spółek Grupy ORLEN. Okres kredytowania wynosi 3 lata z dwiema opcjami przedłużenia, każda o 1 rok. W 2010 roku PKN ORLEN skorzystał z opcji przedłużenia przesuwając ostateczny termin spłaty kredytu w wysokości 275 milionów EUR na sierpień 2012 roku. Kredyt ten może być wykorzystywany w trzech walutach, tj. w EUR, USD i PLN,
- dwie umowy kredytowe bilateralne, przeznaczone na finansowanie inwestycji, które zostały podpisane w 2007 roku z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) w łącznej kwocie 510 milionów EUR. Kwota 210 milionów EUR przyznana została przez EBI na inwestycje z zakresu rozbudowy sieci stacji paliw i ochrony środowiska. Dostępne waluty kredytu to: EUR, USD, GBP i PLN oraz 9 letni okres spłaty z możliwością 3 letniego okresu karencji. Kwota 300 milionów EUR przyznana została przez EBI na finansowanie części kosztów budowy instalacji do produkcji paraksyleny i kwasu tereftalowego (kompleks PX/PTA). W 2010 roku PKN ORLEN podpisał aneks do umowy zmniejszający dostępny kredyt do 200 milionów EUR. Dostępne waluty kredytu to: EUR, USD, GBP i PLN; oraz 12 letni okres spłaty z możliwością 4 letniego okresu karencji lub jednorazową spłatą w ciągu 8 lat od daty zaciągnięcia,
- umowy dotyczące dziewięciu kredytów obrotowych, zabezpieczających bieżącą płynność finansową.

Szczegółowe informacje o strukturze zadłużenia zostały również podane w nocie 18 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

2.7.2 Udzielone pożyczki

W 2010 roku Spółka była stroną następujących umów pożyczkowych:

- 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 spłaconą 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 2010 roku kwota pożyczki wymagająca spłaty wyniosła 122 tysiące złotych.

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

2.7.3 Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość udzielonych przez PKN ORLEN gwarancji i poręczeń wyniosła 1.526.134 tysiące złotych. Kwota ta obejmuje:

- 1.377.887 tysięcy złotych za zobowiązania spółek zależnych, w tym 1.081.162 tysiące złotych za zobowiązania spółki zależnej ORLEN Finance AB oraz 277.221 tysiące złotych za zobowiązania spółki zależnej ORLEN Deutschland GmbH),
- 90.602 tysiące złotych na zobowiązania wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności,

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

– 57.645 tysięcy złotych z tytułu zobowiązań akcyzowych.

2.7.4 Zobowiązania warunkowe

Łączna wartość zobowiązań warunkowych, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku zwiększyła się w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia końcem 2009 roku o 14.297 tysięcy złotych z tytułu spraw spornych dochodzonych na drodze sądowej i wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 roku 38.450 tysięcy złotych.

Szczegółowa prezentacja zobowiązań warunkowych została przedstawiona w nocie 33 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

2.8 Emisja papierów wartościowych

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. Emisje mogą być dokonywane w czterech walutach: PLN, EUR, USD oraz CZK co umożliwia emitowanie obligacji skierowanych do zagranicznych spółek z Grupy ORLEN.

W 2010 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.

Łączna wartość wyemitowanych papierów wartościowych, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1.012.891 tysięcy złotych w porównaniu z 932.361 tysiącami złotych w 2009 roku.

2.9 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały szczegółowo opisane w nocie 30 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

2.10 Faktoring

Na 31 grudnia 2010 PKN ORLEN jest stroną 3 umów o świadczenie usług faktoringowych bez regresu, polegających na sprzedaży i dyskoncie krótkoterminowych wierzytelności (należności handlowych) przysługujących PKN ORLEN od czterech największych odbiorców, przed terminem ich wymagalności oraz przejęciu ryzyka niewypłacalności dłużnika. Dwie z tych umów są kontynuacją umów z grudnia 2009 roku.

2.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Realizowany w 2010 roku proces inwestycyjny w PKN ORLEN ukierunkowany był przede wszystkim na zakończenie kluczowych inwestycji rozwojowych segmentu rafineryjnego i petrochemicznego: instalacji Hydroodsiarczania Olejów Napędowych VII (HON VII) oraz Kompleksu Paraksylenu (PX) i Kwasu Tereftalowego (PTA) w PKN ORLEN.

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2010 wyniosła 2.256.368 tysięcy złotych w porównaniu 2.628.061 tysiącami złotych w 2009 roku.

Strukturę segmentową poniesionych nakładów inwestycyjnych przedstawia poniższe zestawienie (tysiące złotych):

Segment	2010	2009	zmiana	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)	5=(2-3)/3
Segment rafineria	591 012	501 061	89 951	18,0%
Segment detaliczny	193 112	195 911	-2 799	-1,4%
Segment petrochemia	1 412 933	1 859 580	-446 647	-24,0%
Funkcje korporacyjne	59 311	71 509	-12 198	-17,1%
Razem	2 256 368	2 628 061	-371 693	-14,1%

Osiągnięte w 2010 roku wysokie wyniki operacyjne oraz szereg inicjatyw optymalizacyjnych umocniły pozycję PKN ORLEN w zakresie bezpieczeństwa finansowania działalności. PKN ORLEN wypracował w 2010 roku 3,9 miliarda złotych środków pieniężnych z działalności operacyjnej, które w połączeniu z dostępnymi, wolnymi liniami kredytowymi pozwoliły na pełną realizację zaplanowanego programu inwestycyjnego.

Decyzje dotyczące uruchomienia projektów inwestycyjnych są poprzedzone ich szczegółową analizą z perspektywy wymaganej stopy zwrotu, jak również oceną aktualnej sytuacji PKN ORLEN i otoczenia rynkowego celem minimalizacji ryzyka braku możliwości realizacji planowanych zadań 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 2010 rok a opublikowanymi wcześniej wynikami w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za IV kwartał 2010 roku.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ PKN ORLEN

Zgodnie z przyjętą w 2008 roku strategią rozwoju tworzenie wartości PKN ORLEN jest realizowane poprzez koncentrację działań mających na celu:

- wzmocnienie efektywności oraz dalszy rozwój podstawowych segmentów działalności w wymiarze operacyjnym i finansowym,
- eksplorację nowych atrakcyjnych obszarów poprzez rozwój segmentu wydobywania i budowę segmentu energetycznego,
- dezinwestycje aktywów nie związanych z działalnością podstawową głównie z obszaru telekomunikacji i chemii.

Celem wszystkich podejmowanych działań jest wzrost wartości rynkowej PKN ORLEN, umocnienie pozycji na rynkach macierzystych oraz ekspansja produktowa i geograficzna. Skuteczne działania wzmacniające efektywność skupione na zapewnieniu sprawności operacyjnej, integracji aktywów i zarządzaniu segmentowym stanowią solidną podstawę do dalszego rozwoju Spółki w obszarze działalności podstawowej, wydłużaniu łańcucha wartości, jak również wykorzystaniu nowych obszarów działalności jako dźwigni dynamicznego wzrostu.

Dalszy rozwój i wzmocnienie efektywności kluczowych segmentów operacyjnych było możliwe dzięki prowadzonemu programowi inwestycyjnemu. W segmencie rafineryjnym w 2010 roku przeprowadzono rozruch technologiczny nowej instalacji HON VII umożliwiającej wzrost możliwości produkcyjnych olejów napędowych o niskiej zawartości siarki. W obszarze logistyki kluczowymi działaniami były budowa rurociągu produktowego Ostrów Wielkopolski - Wrocław oraz realizacja strategii kawernowej w celu zabezpieczenia własnych i komercyjnych potrzeb magazynowych ropy i produktów naftowych. W sprzedaży hurtowej wprowadzono system cen regionalnych oraz kontynuowano budowę organizacji odpowiedzialnej za sprzedaż na tzw. rynek morski.

W segmencie petrochemicznym finalizowano budowę instalacji paraksylenu (PX) i kwasu tereftalowego (PTA), które pod koniec 2010 roku znajdowały się w fazie rozruchu technologicznego.

W segmencie detalicznym PKN ORLEN po raz kolejny osiągnął rekordowe wyniki w efekcie zwiększenia wolumenowej sprzedaży paliw, powiększenia udziału w rynku oraz konsekwentnej realizacji strategii sprzedaży pozapaliwowej.

Zasadniczym celem strategii PKN ORLEN jest budowa zintegrowanego, wielosegmentowego podmiotu paliwowo-energetycznego o zdywersyfikowanej strukturze aktywów (model Multi-Utility). Główne inwestycje rozwojowe skoncentrują się w nowych segmentach działalności – poszukiwanie i wydobywanie węglowodorów oraz produkcja energii elektrycznej. Działania te będą realizowane zarówno samodzielnie, jak i we współpracy z krajowymi i zagranicznymi partnerami branżowymi.

Konsekwentnie, lecz przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka, budowany jest segment poszukiwania i wydobywania węglowodorów. Powołana do tego celu spółka ORLEN Upstream Sp. z o.o. zajmująca się działalnością poszukiwawczo-wydobywczą prowadzi 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 PKN ORLEN.

W 2010 roku prowadzone były cztery projekty poszukiwawczo-wydobywcze: w łódzkiej strefie szelfu Morza Bałtyckiego we współpracy z firmą Kuwait Energy Company, w okolicach Sierakowa z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem (PGNiG) oraz dwa kolejne, realizowane samodzielnie na Lubelszczyźnie. Projekt na Lubelszczyźnie jest szczególnie obiecujący w zakresie potencjalnych perspektyw poszukiwania i zagospodarowania niekonwencjonalnych pokładów gazu ziemnego. Dzięki posiadanym koncesjom PKN ORLEN może stać się ważnym producentem gazu ziemnego w Polsce. W celu rozpoznania, a w dalszej perspektywie zagospodarowania złoża, PKN ORLEN zamierza rozpocząć współpracę z doświadczonym partnerem, który posiada niezbędny know-how oraz kapitał. Na obecnym etapie analizowane są również projekty wydobywcze w regionach o relatywnie stabilnej sytuacji geopolitycznej.

W ramach projektów dotyczących rozwoju sektora energetycznego, w 2010 roku rozpoczęte zostały prace nad realizacją projektu budowy elektrowni gazowo – parowej Combined Cycle Gas Turbine (CCGT) we Wrocławku wyposażonej w kondensacyjny blok gazowo-parowy o mocy nominalnej 420-490 MWe netto. Proces wyboru dostawcy w zakresie budowy elektrowni może zostać zakończony już w III kwartale 2011 roku, natomiast uruchomienie pierwszego bloku możliwe byłoby w 2014 roku. Budowa elektrowni jest projektem perspektywicznym biorąc pod uwagę przede wszystkim szacunki zakładające wzrost popytu na energię elektryczną w kolejnych latach. Dodatkowo w marcu 2010 roku zainicjowano Program Inwestycji Ekologiczno-Energetycznych składający się z 6 projektów o łącznej wartości 1,4 miliarda złotych. Głównym celem jest poprawa efektywności Elektrociepłowni i Zakładu Produkcyjnego PKN ORLEN oraz zapewnienie zgodności z normami środowiskowymi, które zaczną obowiązywać od 2016 roku. Planowane jest także zwiększenie przychodów poprzez aktywne uczestnictwo w rynku handlu tzw. "czerwoną" energią elektryczną. Zakończenie programu inwestycyjnego planowane jest na rok 2017.

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

W zakresie realizacji trzeciego filaru strategii związanego z reorganizacją Grupy ORLEN, realizowano działania, których nadrzędnymi celami były:

- wzmocnienie mechanizmów zarządzania segmentowego w Grupie ORLEN,
- podniesienie efektywności spółek w ramach działalności podstawowej (core business),
- wycofanie się ze spółek funkcjonujących poza podstawową działalnością PKN ORLEN.

Rok 2011 będzie kolejnym rokiem porządkowania struktury Grupy ORLEN zgodnie z przyjętym modelem zarządzania segmentowego. W 2010 roku wszyscy akcjonariusze telekomunikacyjnej spółki Polkomtel S.A. zintensyfikowali działania prowadzące do sprzedaży posiadanych pakietów akcji. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończono proces dystrybucji memorandum informacyjnego oraz przeprowadzono ocenę wstępnych ofert przekazanych przez inwestorów. Kolejnym krokiem będzie wyłonienie tzw. krótkiej listy oferentów oraz proces due diligence spółki Polkomtel S.A.

W czerwcu 2010 roku zakończono negocjacje z Zakładami Azotowymi "Puławy" S.A w sprawie sprzedaży akcji spółki Anwil S.A. Ze względu na różnice stanowisk dotyczące cenowych i pozacenowych warunków transakcji PKN ORLEN zrezygnował z dalszych negocjacji. W 2011 roku, zgodnie z przyjętą strategią, PKN ORLEN będzie kontynuował działania związane ze sprzedażą Anwil S.A. Obecnie analizowane są możliwości sprzedaży wydzielonych obszarów działalności spółki.

W celu wzmocnienia kontroli nad strategicznymi podmiotami Grupy ORLEN, w grudniu 2010 roku PKN ORLEN odkupił od Skarbu Państwa 5,56% akcji Anwil S.A. oraz 9,19% akcji Rafinerii Trzebinia S.A.

W 2010 roku trwały przygotowania do procesu dezinwestycji ORLEN Budonaft i ORLEN Centrum Serwisowe oraz połączenia ORLEN Eko z ORLEN Prewencja na zasadzie inkorporacji. Procesy te będą również kontynuowane w roku 2011.

IV. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2010 roku zakończono realizację największych projektów inwestycyjnych mających na celu poprawę potencjału produkcyjnego PKN ORLEN poprzez zastosowanie nowoczesnych technologii produkcji.

W segmencie rafineryjnym ukończona została budowa instalacji HON VII. Instalacja istotnie zwiększy potencjał przerobu średnich destylatów o prawie 1 milion ton rocznie oraz zastąpi dwie wysłużone instalacje HON II i III oparte o technologię z lat 60. Instalacja pokryje rosnące zapotrzebowanie rynku na wysokiej jakości olej napędowy o niskiej zawartości siarki. Nową instalację cechuje duża elastyczność w przerobie surowca, zwiększony stopień odsiarczania oraz mniejsze negatywne oddziaływanie na środowisko. HON VII przyniesie dodatkowe korzyści w postaci niższego zużycia wody obiegowej i paliw w piecach technologicznych oraz wyższej hermetyzacji instalacji.

Na instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego uruchomiony został nowoczesny kocioł odzyskowy, którego zadaniem jest schładzanie gazów technologicznych. Odzyskana w ten sposób energia jest wykorzystywana do produkcji pary technologicznej na potrzeby własnej instalacji.

W segmencie petrochemicznym w 2010 roku finalizowana była budowa instalacji paraksyleny (PX) i kwasu tereftalowego (PTA) o wydajności 600 tysięcy ton rocznie. Dzięki tej inwestycji PKN ORLEN dołączy do wąskiego grona wytwórców najwyższej jakości surowca, wykorzystywanego głównie w przemyśle tworzyw sztucznych. W ramach dalszego rozwoju segmentu prowadzone były analizy związane z budową nowego kompleksu Fenolu. Skala projektu byłaby porównywalna do będącego w ostatniej fazie realizacji projektu Paraksyleny.

W 2010 roku w PKN ORLEN realizowane były również prace badawczo-rozwojowe mające na celu zwiększenie efektywności operacyjnej poszczególnych instalacji produkcyjnych.

Realizowany projekt wdrażania systemów zaawansowanego sterowania Advance Process Control (APC) miał na celu ograniczenie energochłonności oraz zwiększenie uzysków najbardziej rentownych w aktualnej sytuacji rynkowej produktów. W konsekwencji realizowanego Studium Paliwowego Solomona opracowane zostały narzędzia do monitoringu kluczowych parametrów technologicznych dotyczących zużycia mediów energetycznych, przyczyn zatrzymań instalacji produkcyjnych, parametrów jakościowych produktów. Dane z powyższego systemu są wykorzystywane do obliczeń kluczowych parametrów instalacji produkcyjnych rafinerii dla bieżącej oceny jej efektywności i stanowią także wytyczne dla bieżących oraz przyszłych decyzji operacyjnych. W ramach doskonalenia efektywności operacyjnej przeprowadzono ponad 50 testów przeciążeniowych i wydajnościowych instalacji produkcyjnych w celu określenia optymalnych parametrów prowadzenia procesów. Wyniki testów stanowią podstawę do modyfikacji katalogów uzysków i korekty założeń na potrzeby planów produkcji oraz umożliwiają zwiększenie wydajności wybranych instalacji produkcyjnych podnosząc w ten sposób stopień wykorzystania mocy całego kompleksu rafineryjnego. W 2010 roku przeprowadzono również pilotażowe testy energochłonności na instalacjach DRW III oraz Olefiny II zakończone propozycjami działań oraz modernizacji w kierunku obniżenia energochłonności. Kontynuowano prace w ramach programu poprawy marży (NCM3) mającego na celu zwiększenie efektywności pracy instalacji produkcyjnych.

W związku z realizacją Narodowego Celu Wskaźnikowego PKN ORLEN w 2010 roku zlecił wykonanie badań dotyczących oceny wzrostu emisji benzyn silnikowych w zależności od zawartości etanolu. Wyniki pracy zostały wykorzystane do przygotowania wniosku skierowanego do Komisji Europejskiej o wprowadzeniu na terenie naszego kraju wyższego limitu prężności paliw zawierających bioetanol oraz zapewnią większą elastyczność wykorzystania komponentów lekkich we frakcjach benzynowych.

Kolejną pracą z tego zakresu zrealizowaną w 2010 rok było opracowanie wytycznych techniczno-ekonomicznych dla produkcji i dystrybucji biopaliw E85. Wprowadzenie do produkcji i dystrybucji ww. paliwa ułatwi realizację NCW i jest zgodne z rozporządzeniem Ministerstwa Gospodarki określającym wymagania jakościowe dla biopaliw E85. Znaczących efektów tej pracy można się spodziewać w dalszej perspektywie, po spopularyzowaniu tego rodzaju paliwa i dostosowaniu samochodów do zasilania biopaliwem E85.

PKN ORLEN realizował również wymagania programu REACH (Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals), którego celem jest zastąpienie większości najbardziej niebezpiecznych substancji chemicznych ich bezpieczniejszymi odpowiednikami. W 2010 roku w ramach programu PKN ORLEN prowadził prace związane z rejestracją produkowanych i importowanych substancji w centralnej bazie danych systemu.

W ramach projektów strategicznych związanych z budową sektora energetycznego, PKN ORLEN rozpoczął prace nad realizacją elektrowni gazowo – parowej CCGT we Włocławku wyposażonej w kondensacyjny blok gazowo – parowy o mocy nominalnej 420-490 MWe netto. Największymi zaletami bloków gazowo – parowych jest wysoka sprawność osiągająca 58-60%. Jest ona znacznie wyższa niż w przypadku klasycznych, konwencjonalnych systemów produkcji energii elektrycznej opartych na paliwie węglowym, dla których sprawność nie przekracza 45-46%. Duże znaczenie ma również elastyczność pracy jednostki w okresie zmiennego obciążenia oraz niska emisja zanieczyszczeń przy braku odpadów paleniskowych. Technologie wykorzystywane w blokach CCGT powodują znacznie mniejsze emisje szkodliwych substancji, takich jak NO_x, SO₂ i gazy cieplarniane.

W marcu 2010 roku w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku rozpoczęto realizację Programu Inwestycji Ekologiczno-Energetycznych, mającego na celu wzmocnienie potencjału Elektrociepłowni, zbilansowanie potrzeb energetycznych i modernizację istniejących jednostek kotłowych Elektrociepłowni oraz kontynuację działań w zakresie ochrony środowiska, które zaczną obowiązywać po 2015 roku. Do głównych elementów projektu należą:

- budowa kotła o mocy 300MWt (K8) w celu zapewnienia asortymentu pary i energii elektrycznej,
- modernizacja Pompowni Paliw (MPP) w celu podniesienia standardu magazynowania i przetwarzania różnych gatunków paliwa,
- instalacja mokrego odsiarczania spalin, która zapewni redukcję emisji SO₂,
- zabudowa elektrofiltrów pozwalająca na redukcję pyłu,
- budowa turbozespołu TG7 w celu zwiększenia wielkości produkcji energii elektrycznej,
- budowa instalacji Katalitycznego Odazotowania spalin, która przyniesie redukcję emisji NO_x.

W ramach ww. projektu w 2010 roku wybrany został doradca, którego zadaniem będzie wsparcie techniczne w procesie wyboru realizatorów inwestycji. Zakończenie programu inwestycyjnego planowane jest na 2017 rok.

V. ŁAD KORPORACYJNY

5.1 Zbiór zasad Ładu Korporacyjnego, któremu podlegał PKN ORLEN w 2010 roku

W 2010 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 łaadowi 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 – „Relacje inwestorskie” w zakładce „Giełda/Dobre Praktyki GPW”.

W połowie 2010 roku Giełda Papierów Wartościowych dokonała rewizji „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW”, dostosowując kodeks do zmian w przepisach prawa, wytycznych międzynarodowych oraz oczekiwań interesariuszy.

W 2010 roku PKN ORLEN stosował wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte zarówno we wcześniej obowiązującym, jak i w zaktualizowanym kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Spółka realizuje także zalecenia zawarte w kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, które nie są obligatoryjne do stosowania. W związku z tym podejmuje szereg działań usprawniających komunikację z jej otoczeniem. W celu dotarcia do szerokiego grona odbiorców stosuje zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne narzędzia komunikacji z przedstawicielami rynku kapitałowego. Organizuje bezpośrednie transmisje internetowe, z symultanicznym tłumaczeniem na język angielski, z konferencji medialnych organizowanych po każdym ważniejszym wydarzeniu w życiu Spółki, takim jak publikacja wyników kwartalnych, ogłoszenie strategii, a także z obrad Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN. Zapisy wideo z konferencji archiwizowane są na stronie internetowej Spółki, dzięki czemu możliwe jest obejrzenie wybranego wydarzenia także po jego zakończeniu.

PKN ORLEN prowadzi korporacyjną stronę internetową, która jest wiarygodnym i użytecznym źródłem informacji o Spółce dla przedstawicieli rynku kapitałowego. Zawartość serwisu internetowego przygotowywana jest w sposób przejrzysty, rzetelny i kompletny, tak aby umożliwić inwestorom i analitykom podejmowanie decyzji na podstawie prezentowanych przez Spółkę informacji. Spółka zapewnia wszystkim zainteresowanym równy dostęp do informacji publikowanych na stronie. Sekcja relacji inwestorskich jest prowadzona jednocześnie w języku polskim i angielskim.

Strona internetowa PKN ORLEN w obecnym kształcie została uruchomiona na przełomie 2009/2010 roku pod dotychczasowym adresem www.orlen.pl. Portal został opracowany w nowej technologii i zawiera także nowy serwis dla akcjonariuszy Spółki oraz inwestorów i analityków giełdowych. Mieści się w nim wiele nowoczesnych narzędzi i informacji o Spółce, zgodnie z najnowszymi standardami rynkowymi.

Można znaleźć tam między innymi:

- interaktywne wykresy i tabele służące do szybkich porównań wskaźników finansowych dla Spółki w różnych przedziałach czasowych,
- interaktywne wykresy i tabele notowań akcji PKN ORLEN z kalkulatorem zwrotu z inwestycji w akcje Spółki,
- specjalny formularz służący do skontaktowania się ze Spółką w sprawach Walnych Zgromadzeń PKN ORLEN, zgodnie z najnowszymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych,
- możliwość zapisania się na różnego rodzaju newslettery PKN ORLEN, w tym najnowsze wiadomości z obszaru relacji inwestorskich.

Sekcja relacji inwestorskich na korporacyjnej stronie internetowej podzielona jest na kilka zakładek, w których znaleźć można wszystkie opublikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, a także prezentacje przygotowane z okazji ważniejszych wydarzeń w firmie oraz nagrania dźwiękowe i wideo z tych wydarzeń.

Na stronie internetowej w sekcji relacji inwestorskich umieszczona jest także zakładka dotycząca dobrych praktyk GPW. Z tego miejsca można pobrać roczne raporty Spółki z wypełniania dobrych praktyk, a także kodeks „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Znajduje się tam także krótka informacja o stosowanych przez Spółkę dobrych praktykach oraz zasadach wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Poprzez korporacyjną stronę internetową udostępniane są informacje dotyczące terminów walnych zgromadzeń, projekty uchwał oraz cały komplet dokumentów prezentowanych akcjonariuszom na walnych zgromadzeniach. Spółka zapewnia także komunikację ze swoimi akcjonariuszami poprzez specjalny internetowy formularz kontaktowy w sprawie walnych zgromadzeń.

Spółka regularnie i aktywnie uczestniczy w spotkaniach z inwestorami i analitykami zarówno w kraju, jak i zagranicą. Organizowane są konferencje, spotkania indywidualne oraz grupowe, jak i telekonferencje z interesariuszami rynku kapitałowego. Przedstawiciele Spółki regularnie wyjeżdżają także na tzw. roadshows – cykle spotkań z inwestorami w

ich miejscu pracy. Dla interesariuszy rynku kapitałowego zainteresowanych działalnością Spółki organizowane są także tzw. site visits, czyli wizytacje akcjonariuszy lub analityków w zakładzie produkcyjnym, co umożliwia lepsze poznanie specyfiki Spółki.

Podczas spotkań z przedstawicielami rynku kapitałowego reprezentanci PKN ORLEN przekazują wiadomości na temat Jednostki Dominującej, ale jest to także okazja do pozyskania informacji zwrotnej dla Spółki ze strony akcjonariuszy, inwestorów oraz analityków giełdowych. Dzięki tej informacji zwrotnej Spółka, znając potrzeby informacyjne swych interesariuszy, może rozwijać i udoskonalać swoje relacje z rynkiem kapitałowym.

Spółka dąży do poszerzenia i dywersyfikacji bazy inwestorów. W tym celu podejmuje działania aktywnego promowania swojej działalności wśród potencjalnych akcjonariuszy, także w nowych ośrodkach finansowych na całym świecie.

Mając na względzie rozwój form i polepszenie jakości komunikacji z rynkiem kapitałowym Spółka publikuje co kwartał tzw. „trading statement”, czyli szacunki danych operacyjnych i finansowych oraz przewidywania co do trendów kształtowania się zysku operacyjnego (EBIT), z uwzględnieniem wpływu czynników makroekonomicznych i znaczących zdarzeń jednorazowych na zysk operacyjny (EBIT). Szacunki te publikowane są na kilka tygodni przed datą publikacji okresowego raportu kwartalnego. „Trading statement” ułatwiają rzetelne budowanie konsensusu odnośnie prognozowanych przez rynek kapitałowy wyników finansowych Spółki przed ich publikacją. Raport ten jest tworzeniem nowych standardów w obszarze relacji inwestorskich. Jego dobry odbiór potwierdza, jak ważna dla PKN ORLEN jest właściwa i dobrze dobrana w czasie komunikacja z rynkiem w kluczowych tematach dla inwestorów.

Dbłość o komunikację z uczestnikami rynku kapitałowego została doceniona także w 2010 roku, czego wyrazem są nagrody jakie otrzymała Spółka w obszarze relacji inwestorskich:

- Giełdowa Spółka Roku w kategorii Relacje Inwestorskie - Pulsu Biznesu/Pentor,
- I miejsce WarsawScan 2010 – najlepiej prowadzona polityka informacyjna i ład korporacyjny,
- I miejsce WarsawScan 2010 – najlepsza strona internetowa poświęcona relacjom inwestorskim,
- „Best investor relations in Poland 2010” - IR Magazine.

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 Kapitałowej 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 Kapitałowej 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 Kapitałowej ORLEN zobowiązane są do stosowania, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przyjętej przez PKN ORLEN polityki rachunkowości, która podlega okresowej aktualizacji zapewniającej zgodność z obowiązującymi przepisami, w tym, w szczególności 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 Kapitałowej 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, informacje te podlegają weryfikacji także 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 przekazywane są Zarządowi Spółki a następnie Komitetowi Audytowemu Rady Nadzorczej do zaopiniowania. Po uzyskaniu opinii Komitetu Audytowego oraz po zakończeniu weryfikacji przez audytora 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.

W ramach realizowanych celów i zadań Biuro Audytu dostarcza rekomendacje wdrożenia rozwiązań i standardów, których celem jest redukcja ryzyka niezrealizowania celów PKN ORLEN, poprawa skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz zwiększenie wydajności procesów biznesowych. Ponadto Biuro Audytu prowadzi monitoring wdrożenia własnych rekomendacji oraz monitoruje realizację rekomendacji audytora co do 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 rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych i wchodzą w skład indeksów największych spółek WIG20 oraz WIG, a także indeksu branżowego WIG-paliwa. Od 19 listopada 2009 roku akcje PKN ORLEN należą do indeksu spółek zaangażowanych w społeczną odpowiedzialność biznesu – Respect Index.

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

Kapitał zakładowy 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.

W trakcie 2010 roku nastąpiły dwie zmiany w składzie akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Pierwsza z nich nastąpiła 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. Następnie pod koniec roku, 23 listopada 2010 roku, Spółka została zawiadomiona przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny o tym, że fundusz zmniejszył swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN poniżej 5%. ING Otwarty Fundusz Emerytalny utrzymywał swoje ponad 5% zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki od 18 lutego 2009 roku.

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

Struktura akcjonariatu PKN ORLEN na dzień 1 stycznia 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%
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.

Struktura akcjonariatu PKN ORLEN na dzień 31 grudnia 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%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	21.744.036	21.744.036	5,08%	5,08%
Aviva BZ WBK**				
Pozostali	288.254.829	288.254.829	67,40%	67,40%
Razem	427.709.061	427.709.061	100,00%	100,00%

**wg informacji otrzymanych przez Spółkę 9 lutego 2010 roku.

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.

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.¹, 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. 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

¹ Nafta Polska S.A. przestała być akcjonariuszem Spółki w dniu 22 lipca 2009 roku.

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

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 (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 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 w lit. a 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

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

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,

- ograniczenie prawa głosowania, o którym wyżej nie dotyczy podmiotów zależnych od Skarbu Państwa i Nafty Polskiej S.A.²,
- w razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego rozdziału należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 kodeksu cywilnego.

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.

Zgodnie z postanowieniami obowiązującego Statutu Spółki 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. Zgodnie z ustawą z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (dalej „ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa”), straciła moc ustawa z dnia 3 czerwca 2005 roku o szczególnych uprawnieniach Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w spółkach kapitałowych o istotnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego, która to ustawa ustanawiała instytucję Obserwatora w Spółce. W związku z powyższym Zarząd Spółki zaproponował Walnemu Zgromadzeniu wykreślenie ze Statutu Spółki zapisów dotyczących Obserwatora. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2010 roku nie wyraziło jednak zgody na taką zmianę Statutu Spółki. W okresie obowiązywania ustawy o której mowa wyżej, w Spółce nie została wyznaczona żadna osoba do pełnienia funkcji Obserwatora.

Dodatkowo, specjalne uprawnienia dla akcjonariusza Skarb Państwa wynikać mogą także z postanowień przepisów powszechnie obowiązujących. Uprawnienia takie w szczególności wynikają z ustawy z dnia 18 marca 2010 roku „o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa. Zgodnie z przywołaną ustawą, Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd Spółki uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd Spółki czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikami mienia ujawnionymi w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w art. 5b ust. 7 pkt 1 ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 roku o zarządzaniu kryzysowym, stanowiące rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciwem Ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa może być również objęta uchwała organu Spółki dotycząca:

- rozwiązania Spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia Spółki, ujawnionego w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w art. 5b ust. 7 pkt 1 ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 roku o zarządzaniu kryzysowym,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby Spółki za granicę

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej.

² Nafta Polska S.A. przestała być akcjonariuszem Spółki w dniu 22 lipca 2009 roku.

Zgodnie z ustawą z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, Zarząd Spółki, w porozumieniu z Ministrem właściwym do spraw Skarbu Państwa oraz dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, jest uprawniony do powołania i odwołania pełnomocnika do spraw ochrony infrastruktury krytycznej w Spółce. Do zadań pełnomocnika należy w szczególności zapewnienie Ministrowi właściwemu do spraw Skarbu Państwa informacji dotyczących dokonania przez organy Spółki czynności prawnych wskazanych wyżej, przekazywanie informacji o infrastrukturze krytycznej dyrektorowi Rządowego Centrum Bezpieczeństwa na jego wniosek, przekazywanie i odbieranie informacji o zagrożeniu infrastruktury krytycznej we współpracy z dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa.

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 na ten temat raport bieżący do publicznej wiadomości.

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 istotnie zmienione przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 15 lipca 2009 roku. Postanowienia dokumentów korporacyjnych Spółki zostały wówczas dostosowane do przepisów powszechnie obowiązujących w tym zakresie.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie umieszczane na stronie internetowej Spółki oraz poprzez przekazanie raportu bieżącego do instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

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

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 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. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Rada Nadzorcza może także zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać także zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

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.

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.orklen.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.

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

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.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia 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 odbyć się. 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. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad, na wniosek uprawnionych podmiotów, umieszczono określone sprawy, lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.

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 Kapitałowej ORLEN oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 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 zawiązaniu 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

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

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 w rozdziale IV niniejszego raportu.

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

Zgodnie z postanowieniami art. 406(1) § 1 kodeksu spółek handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Na żądanie akcjonariusza, 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 wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zaświadczenie to zawiera:

- firmę, siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę, siedzibę i adres Spółki,
- 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 akcjonariusza w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie 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. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych do KDPW są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. KDPW udostępnia Spółce 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 Przewodniczącego, w szczególności biegli rewidenci, 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

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

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 informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

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, przy czym jak wskazano w rozdziale IV niniejszego raportu, straciła moc ustawa z dnia 3 czerwca 2005 roku o szczególnych uprawnieniach Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w spółkach kapitałowych o istotnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego, która ustanawiała instytucję Obserwatora w Spółce.

Zgodnie z ustawą z dnia 18 marca 2010 r. o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa prawo do żądania od organów Spółki, w tym także od Walnego Zgromadzenia, wszelkich dokumentów, informacji oraz wyjaśnień dotyczących spraw, wymienionych w tej ustawie (tj. dotyczących mienia Spółki ujawnionego w jednolitym wykazie obiektów instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w ustawie z dnia 26 kwietnia 2007 roku o zarządzaniu kryzysowym) przysługuje pełnomocnikowi do spraw ochrony infrastruktury krytycznej.

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 wideo zawierające transmisje internetowe z Walnych Zgromadzeń.

5.6.5 Walne Zgromadzenie w 2010 roku

W 2010 roku odbyło się jedno Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 25 czerwca 2010 roku. Było to Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusze zatwierdzili roczne sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej ORLEN oraz sprawozdania finansowe za 2009 rok. Zdecydowali także o udzieleniu absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu.

Walne Zgromadzenie postanowiło także zysk Spółki osiągnięty w 2009 roku przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Akcjonariusze obradowali także nad zmianami w Statucie PKN ORLEN, które dotyczyły w szczególności dostosowania aktualnych zapisów Statutu PKN ORLEN do powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Ponadto, uzupełniono zapisy Statutu dotyczące przedmiotu działalności Spółki o dwa nowe obszary, tj. sprzedaż detaliczną napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach oraz wydawanie gazet.

Walne Zgromadzenie wyraziło także zgodę na zbycie, wydzierżawienie lub obciążenie innym prawem na rzecz osób trzecich, kilku stacji paliw, jako zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

Podczas zeszłorocznego spotkania Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej na nową kadencję: na funkcję Przewodniczącego Pana Macieja Mataczyńskiego, zaś na funkcję Członków Rady Nadzorczej Panią Angelinę Sarotę oraz Panów: Grzegorza Borowca, Artura Gabora, Marka Karabulę, Krzysztofa Kołacha, Leszka Jerzego Pawłowicza i Piotra Wielowieyskiego. W tym samym dniu Skarb Państwa powołał także Pana Janusza Zielińskiego w skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

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

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 2010 roku

Członkami Zarządu PKN ORLEN w 2010 roku były następujące osoby:

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

5.7.2 Skład osobowy Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2010 roku

W 2010 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 Karabula	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 15.02.2008 do 25.06.2010 oraz od 20.07.2010 Członek Rady Nadzorczej od 07.02.2008
Grzegorz Borowiec	Członek Rady Nadzorczej od 07.02.2008
Krzysztof Kołach	Członek Rady Nadzorczej od 07.02.2008
Jarosław Roślowski	Członek Rady Nadzorczej od 13.06.2008 do 25.06.2010
Piotr Wielowieyski	Członek Rady Nadzorczej od 07.02.2008
Angelina Sarota	Sekretarz Rady Nadzorczej od 13.06.2008 do 25.06.2010 oraz od 20.07.2010 Członek Rady Nadzorczej, od 13.06.2008

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

Janusz Zieliński	Członek Rady Nadzorczej od 06.07.2007
Artur Gabor	Członek Rady Nadzorczej od 25.06.2010
Leszek Jerzy Pawłowicz	Członek Rady Nadzorczej od 25.06.2010

5.7.3 Skład osobowy Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2010 roku

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Komitecie Rady Nadzorczej PKN ORLEN
Komitet Audytowy	
- w okresie od 20.07.2010 r. do 31.12.2010 r.	
Artur Gabor	Przewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Marek Karabuła	Członek Komitetu
Leszek Jerzy Pawłowicz	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wielowieyski	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Janusz Zieliński	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- w okresie od 01.01.2010 r. do 25.06.2010 r.	
Piotr Wielowieyski	Przewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Marek Karabuła	Członek Komitetu
Janusz Zieliński	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Komitet ds. Ładu Korporacyjnego	
- w okresie od 20.07.2010 r. do 31.12.2010 r.	
Angelina Sarota	Przewodniczący Komitetu
Grzegorz Borowiec	Członek Komitetu
Maciej Mataczyński	Członek Komitetu
- w okresie od 01.01.2010 r. do 25.06.2010 r.	
Grzegorz Borowiec	Przewodniczący Komitetu
Maciej Mataczyński	Członek Komitetu
Angelina Sarota	Członek Komitetu
Komitet ds. Strategii i Rozwoju	
- w okresie od 20.07.2010 r. do 31.12.2010 r.	
Marek Karabuła	Przewodniczący Komitetu
Krzysztof Kołach	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Leszek Jerzy Pawłowicz	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wielowieyski	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Janusz Zieliński	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- w okresie od 01.01.2010 r. do 25.06.2010 r.	
Marek Karabuła	Przewodniczący Komitetu
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	
- w okresie od 20.07.2010 r. do 31.12.2010 r.	
Maciej Mataczyński	Przewodniczący Komitetu
Grzegorz Borowiec	Członek Komitetu
Artur Gabor	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kołach	Członek Komitetu, Niezależny Członek Rady Nadzorczej

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

- w okresie od 01.01.2010 r. do 25.06.2010 r.

Maciej Mataczyński	Przewodniczący Komitetu
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 i jej Komitetów 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. 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. W dniu 25 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN powołało Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

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

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

dotychczasowym, a postanowień § 8 ust. 9 a Statutu (wymieniających listę uchwał, do których podjęcia wymagana jest zgoda co najmniej połowy niezależnych członków Rady Nadzorczej) 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 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 któregokolwiek 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 jakiejkolwiek 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 niemogących sprawować swych czynności,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej ORLEN zgodnie z przepisami ustawy 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,

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

- ocena sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ORLEN i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ORLEN 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,
- 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 nieprzekraczającej 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 Statutu,
- 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 spółek 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,
- wypłata 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.

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

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 jest przedstawiana corocznie przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki w terminie umożliwiającym akcjonariuszom PKN ORLEN zapoznanie się z nią.

Komitety Rady Nadzorczej PKN ORLEN

Rada Nadzorcza PKN ORLEN może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako jej kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze. 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 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.

Komitet Audytowy

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 Kapitałowej ORLEN i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. W szczególności do zadań Komitetu należy monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki, omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki, przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), ze skoncentrowaniem się w szczególności na:

- wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych,
- głównych obszarach podlegających osądowi,
- znaczących korektach wynikających z badania,
- oświadczeniach o kontynuacji działania,
- zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości.

Ponadto do zadań Komitetu Audytowego należy:

- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych,
- analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu,
- opiniowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych,
- opiniowanie polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych,
- przegląd systemu rachunkowości zarządczej,
- przegląd systemu kontroli wewnętrznej, w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej, analiza raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych oraz opiniowaniem zamiarów Zarządu w sprawie zatrudnienia i zwolnienia osoby kierującej komórką organizacyjną, odpowiadającą za audyt wewnętrzny,
- roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych, współpraca z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy,
- rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza,

– informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności Komitetu Audytowego. Posiedzenia Komitetu Audytowego odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał, każdorazowo przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego

Zadaniem Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego jest ocena implementacji zasad ładu korporacyjnego, składanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie wprowadzania zasad ładu korporacyjnego, opiniowanie dokumentów normatywnych dotyczących ładu korporacyjnego, ocena raportów dotyczących przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przygotowywanych dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, opiniowanie propozycji zmian dotyczących dokumentów korporacyjnych Spółki oraz opracowywanie propozycji takich zmian w przypadku dokumentów własnych Rady Nadzorczej, monitorowanie zarządzania Spółką pod kątem zgodności z wymogami prawnymi i regulacyjnymi, w tym zgodności z Kodeksem Etycznym PKN ORLEN i zasadami ładu korporacyjnego.

Komitet ds. Strategii i Rozwoju

Zadaniem Komitetu ds. Strategii i Rozwoju jest opiniowanie i przedstawianie rekomendacji Radzie Nadzorczej w kwestiach planowanych inwestycji i dezinvestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki. W szczególności do zadań Komitetu należy ocena wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji i dezinvestycji na kształt aktywów Spółki, ocena działań, umów, listów intencyjnych i innych dokumentów związanych z czynnościami mającymi na celu nabycie, zbycie, obciążenie lub inny sposób rozdysponowania istotnych aktywów Spółki, opiniowanie wszelkich dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd, opiniowanie strategii rozwoju Spółki, w tym wieloletnich planów finansowych.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

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. W szczególności do zadań Komitetu należy inicjowanie i opiniowanie rozwiązań w zakresie systemu nominacji członków Zarządu, opiniowanie proponowanych przez Zarząd rozwiązań w zakresie systemu zarządzania Spółką, zmierzających do zapewnienia efektywności, spójności i bezpieczeństwa zarządzania Spółką, okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki, okresowy przegląd systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki, przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki, ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

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 dobrymi praktykami.

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 wspólnej 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.

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

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 pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu.

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 jednomyslność 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 niezastrzeżonych 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 w rozumieniu Statutu Spółki (tj. ropą naftową, produktami ropopochodnymi, biokomponentami, biopaliwami, oraz innymi paliwami, w tym gazem ziemnym, gazem przemysłowym i gazem opałowym) oraz wszelkie inne czynności niewskazane 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 jakiegokolwiek 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,

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

- 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 Kapitałowej 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,
- 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 Kapitałowej ORLEN za miniony rok obrotowy.

5.7.7 Opis polityki wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki.

Wynagrodzenie dla Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń, do którego zadań należy m.in.:

- okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki,
- okresowy przegląd systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki.

Do głównych elementów systemu wynagrodzeń Członków Zarządu należą:

- stałe miesięczne wynagrodzenie zasadnicze,
- premia roczna uzależniona od poziomu realizacji celów ilościowych i jakościowych,
- odprawa wynikająca z odwołania z funkcji Członka Zarządu,
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji.

Świadczenia dodatkowe dla Członków Zarządu:

- Samochód służbowy,
- Narzędzia i urządzenia techniczne niezbędne do wykonywania obowiązków Członka Zarządu,
- Pokrycie kosztów podróży służbowych i reprezentacji w zakresie i wysokości odpowiednich do powierzonych funkcji,
- Umowa ubezpieczenia na życie i dożycie,
- Prywatne ubezpieczenie medyczne na rzecz Członka Zarządu i jego najbliższej rodziny.

5.7.8 Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego

W 2010 roku w Grupie ORLEN kluczowa kadra menedżerska objęta była rocznym systemem premiowania MBO. Regulaminy funkcjonujące dla Zarządu PKN ORLEN, dyrektorów wykonawczych w PKN ORLEN, Zarządów spółek Grupy ORLEN oraz pozostałych kluczowych stanowisk w Koncernie mają wspólne podstawowe cechy. Osoby objęte ww. systemami wynagradzane są za realizację indywidualnych celów, wyznaczanych na początku okresu premiowego przez Radę Nadzorczą dla Członków Zarządu oraz przez Zarząd dla pracowników kluczowego personelu kierowniczego. 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 Systemów Premiowania. Systemy Premiowania są konstruowane w sposób promujący współpracę

pomiędzy poszczególnymi pracownikami w celu osiągnięcia najlepszych wyników na poziomie PKN ORLEN i Grupy ORLEN.

W roku 2010 zostały opracowane i zatwierdzone nowe standardy premiowania MBO dla wyższej kadry kierowniczej w Grupie ORLEN, które wejdą w życie od 2011 roku. Głównym założeniem wdrożenia zmian jest uspojnienie systemu premiowego z celami Zarządu PKN ORLEN i zwiększenie odpowiedzialności najwyższej kadry za wyniki Grupy ORLEN.

VI. INFORMACJE DODATKOWE

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

W 2010 roku w PKN ORLEN nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez PKN ORLEN z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe zostały opisane w nocie 35.1 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 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 39 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

6.3 Informacja o znaczących umowach

Zestawienie znaczących umów publikowanych w komunikatach bieżących:

- 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 11 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 498 milionów złotych,
- w dniu 26 marca 2010 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Glencore Energy UK Ltd., London, United Kingdom na dostawę ropy naftowej do Unipetrol RPA s.r.o. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 27,6 milionów USD (czyli około 80 milionów PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 26 marca 2010 roku),
- w dniu 29 marca 2010 roku PKN ORLEN zawarł z LAMBOURN Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, umowę sprzedaży ropy naftowej („Umowa sprzedaży”) oraz umowę dotyczącą gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej („Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów”). Na podstawie Umowy sprzedaży PKN ORLEN sprzedał Spółce LAMBOURN Sp. z o.o. ropę naftową o wartości około 280 milionów USD (czyli około 800 milionów PLN). Cena surowca została ustalona w oparciu o notowania rynkowe. Na podstawie Umowy gromadzenia i utrzymywania zapasów LAMBOURN Sp. z o.o. będzie świadczył usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek PKN ORLEN, zaś PKN ORLEN będzie gwarantował przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji. Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów została zawarta na okres jednego roku z możliwością jej przedłużenia,
- w dniu 31 marca 2010 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch na dostawę ropy naftowej do AB ORLEN Lietuva (ORLEN Lietuva). Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 54,9 milionów USD (czyli ok. 158 milionów PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 31 marca 2010 roku),
- w dniu 21 czerwca 2010 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 53,0 miliony USD (czyli ok. 172 miliony PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 21 czerwca 2010 roku),
- w dniu 19 sierpnia 2010 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot ze Star Oil FZE, United Arab Emirates na dostawę ropy naftowej do Unipetrol RPA, s.r.o. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 56 milionów USD (czyli ok. 173 miliony PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 19 sierpnia 2010 roku),
- w dniu 2 września 2010 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 55,72 miliony USD (czyli ok. 172 miliony PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 2 września 2010 roku),
- w dniu 26 listopada 2010 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z TOTSA Total Oil Trading S.A., Geneva, Switzerland na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 61 milionów USD (czyli około 185 milionów PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 26 listopada 2010 roku),
- w dniu 6 grudnia 2010 roku PKN ORLEN i Ministerstwo Ochrony Środowiska Ukrainy podpisały porozumienie o współpracy w zakresie poszukiwań i wydobycia węglowodorów na Ukrainie. Porozumienie zakłada zarówno możliwość rozpoczęcia prac w ramach nowych koncesji, jak również wspólne zagospodarowanie złóż węglowodorów rozpoznanych wcześniej przez partnerów ukraińskich. Współpraca pomiędzy PKN ORLEN a stroną ukraińską zakłada realizację wspólnych projektów poszukiwań oraz wydobycia ropy i gazu, zarówno w

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

- zakresie złóż konwencjonalnych, jak i shale gas. Podjęcie decyzji o zaangażowaniu kapitałowym, poprzedzać będzie etap wnikliwych analiz i ekspertyz wykonanych przez partnerów porozumienia,
- w dniu 7 grudnia PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 60 milionów USD (czyli ok. 181 milionów złotych wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 7 grudnia 2010 roku),
 - w dniu 23 grudnia 2010 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Glencore Energy UK Ltd, London, United Kingdom na dostawę ropy naftowej do Unipetrol RPA, s.r.o. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 39 milionów USD (czyli ok. 119 milionów PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 23 grudnia 2010 roku),
 - w dniu 23 grudnia 2010 roku PKN ORLEN zawarł z Maury Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, umowę sprzedaży ropy naftowej („Umowa sprzedaży”) oraz umowę dotyczącą gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej („Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów”). Na podstawie Umowy sprzedaży PKN ORLEN sprzedał Spółce Maury Sp. z o.o. ropę naftową o wartości około 300 milionów USD (czyli około 910 milionów złotych, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z dnia 23 grudnia 2010 roku). Cena surowca została ustalona w oparciu o notowania rynkowe. Na podstawie Umowy gromadzenia i utrzymywania zapasów Maury Sp. z o.o. będzie świadczył usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek PKN ORLEN, zaś PKN ORLEN będzie gwarantował przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji. Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów została zawarta na okres jednego roku, przy czym Spółka uwzględnia możliwość jej odnowienia na kolejny okres,
 - w dniu 30 grudnia 2010 roku PKN ORLEN podpisał z Ministerstwem Skarbu Państwa dwie umowy na zakup pakietu akcji reprezentujących 9,19% kapitału zakładowego w spółce Rafineria Trzebinia S.A. oraz 5,56% kapitału zakładowego spółki Anwil S.A. W wyniku zawarcia powyższych transakcji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym Rafinerii Trzebinia S.A. i Anwil S.A. wzrósł odpowiednio do 86,35% i 90,35%,
 - w dniu 4 stycznia 2011 roku PKN ORLEN zawarł umowę roczną ze Statoil Poland Sp. z o.o., spółką należącą do grupy Statoil. Na podstawie umowy PKN ORLEN będzie sprzedawał spółce Statoil Poland benzynę, olej napędowy oraz olej napędowy grzewczy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 783 miliony złotych,
 - w dniu 4 stycznia 2011 roku PKN ORLEN zawarł umowę roczną z Lukoil Polska Sp. z o.o., spółką należącą do grupy Lukoil. Na podstawie umowy PKN ORLEN będzie sprzedawał spółce Lukoil Polska benzynę i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 1.601 milionów złotych,
 - w dniu 10 stycznia 2011 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Shell International Trading and Shipping Company Limited, Londyn, Wielka Brytania na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 67 milionów USD (czyli około 203 miliony PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 10 stycznia 2011 roku),
 - w dniu 13 stycznia 2011 roku PKN ORLEN zawarł umowę roczną z BP Europa S.E., spółką należącą do grupy BP. Na podstawie umowy PKN ORLEN będzie sprzedawał spółce BP Europa benzyny i olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 5.482 miliony złotych,
 - w dniu 7 lutego 2011 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Vitol S.A. na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 68 milionów USD (czyli około 194 miliony złotych wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 7 lutego 2011 roku),
 - w dniu 23 lutego 2011 roku PKN ORLEN zawarł umowę z SK EUROCHEM z siedzibą we Wrocławiu na dostawę do SK EUROCHEM kwasu tereftalowego (PTA). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa z dnia 23 lutego 2011 roku zastępuje umowę zawartą 31 maja 2006 roku z SK EUROCHEM na sprzedaż PTA i stanowi jednocześnie jej wypowiedzenie. Szacunkowa wartość przedmiotu umowy w okresie pierwszych pięciu lat wynosi ok. 1.802 miliony złotych,
 - w dniu 21 marca 2011 roku PKN ORLEN zawarł umowę typu spot z Gunvor International B.V. Amsterdam, Geneva Branch na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 79 milionów USD (czyli ok. 227 milionów złotych wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 21 marca 2011 roku).

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

Zgodnie z umowami zawartymi z PKN ORLEN. Członkowie Zarządu zobowiązani są przez okres 6 lub 12 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej. W okresie tym uprawnieni są do otrzymywania wynagrodzenia w wysokości sześć- lub dwunastokrotności miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, płatnego w równych ratach miesięcznych. Ponadto umowy przewidują wypłatę wynagrodzenia w przypadku rozwiązania umowy na skutek odwołania z zajmowanego stanowiska. Wynagrodzenie w takim przypadku wynosi sześć- lub dwunastokrotność miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego.

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

6.5 Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN

6.5.1 Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2010 roku oraz w latach poprzednich (tysiące złotych)

	2010	2009
Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki, w tym:		
- wynagrodzenia i inne świadczenia	6 040	6 031
Krawiec Dariusz	1 524	1 524
Jędrzejczyk Sławomir	1 404	1 404
Kotlarek Wojciech	979	977
Pater Krystian	924	924
Serafin Marek	1 209	1 202
- premie za rok poprzedni	5 454	2 873 ¹⁾
Krawiec Dariusz	1 440	729
Jędrzejczyk Sławomir	1 320	670
Kotlarek Wojciech	756	295
Pater Krystian	798	636
Serafin Marek	1 140	543
Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki pełniących funkcje w latach poprzednich, w tym:		
- wynagrodzenia i inne świadczenia	646	1 560 ²⁾
Heydel Wojciech	-	960 ³⁾
Kownacki Piotr	-	600 ³⁾
Wiśniewski Janusz	646 ⁴⁾	-
- premie za rok poprzedni	-	1 833 ²⁾
Filipowicz Cezary	-	199
Formela Dariusz	-	199
Heydel Wojciech	-	943
Maj Waldemar	-	247
Szwedowski Krzysztof	-	245
Ogółem:	12 140	12 297

1) za okres pełnienia funkcji od 7 czerwca do 31 grudnia 2008 roku

2) dotyczy okresu pełnienia funkcji od 1 stycznia do 6 czerwca 2008 roku

3) wynagrodzenia i inne świadczenia obejmują świadczenia z tytułu zakazu konkurencji

4) wypłata z tytułu ugody sądowej dotyczącej wynagrodzenia za 2005 rok

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

Premie potencjalnie należne Członkom Zarządu Spółki za dany rok do wypłaty w roku kolejnym (tysiące złotych).

	2010	2009
Krawiec Dariusz	1 440	1 440
Jędrzejczyk Sławomir	1 320	1 320
Kotlarek Wojciech	756	756
Pater Krystian	798	798
Serafin Marek	1 140	1 140
Ogółem:	5 454	5 454

Wysokość premii została oszacowana przy założeniu pełnej realizacji celów przez Członków Zarządu.

6.5.2 Wynagrodzenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Spółki

	2010	2009
Wynagrodzenia i inne świadczenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Spółki	31 522	32 584

Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego (w tym Członków Zarządu)

W 2010 roku w PKN ORLEN S.A. kluczowa kadra menedżerska objęta była rocznym systemem premiowania MBO (zarządzanie przez cele). Regulaminy funkcjonujące dla Zarządu PKN ORLEN, dyrektorów wykonawczych oraz pozostałych kluczowych stanowisk mają wspólne podstawowe cechy. Osoby objęte ww. systemami premiowane są za realizację indywidualnych celów, wyznaczanych na początku okresu premiowego przez Radę Nadzorczą dla Członków Zarządu oraz przez Zarząd dla pracowników kluczowego personelu kierowniczego. Systemy Premiowania są konstruowane w sposób promujący współpracę pomiędzy poszczególnymi pracownikami w celu osiągnięcia najlepszych wyników w skali PKN ORLEN. Postawione cele mają charakter jakościowy i ilościowy a rozliczane są po zakończeniu roku, na który zostały wyznaczone, na zasadach przyjętych w obowiązujących Regulaminach Systemów Premiowania.

W 2010 roku wszedł w życie nowy regulamin premiowania dla dyrektorów wykonawczych. Wprowadzone zmiany zwiększyły elastyczność i motywacyjność systemu oraz uprościły jego funkcjonowanie.

Ponadto przygotowano nowe standardy premiowania dla wszystkich dyrektorów bezpośrednio raportujących do Zarządu, które wejdą w życie od 2011 roku. Głównym założeniem wdrożenia zmian jest uspołnienie systemu premiowego z celami Zarządu PKN ORLEN i zwiększenie odpowiedzialności najwyższej kadry za wyniki Grupy ORLEN.

6.5.3 Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki, Zarządach lub Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych (tysiące złotych).

Członkowie Zarządu PKN ORLEN zasiadający w roku 2010 i 2009 w Zarządach lub Radach Nadzorczych spółek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej ORLEN nie pobierali z tego tytułu wynagrodzenia, z wyłączeniem Unipetrol a.s., gdzie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przekazywane były na rzecz Fundacji ORLEN Dar Serca. Trzech Członków Zarządu PKN ORLEN zasiadało w Zarządach ORLEN Lietuva oraz Unipetrol a.s.

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

	2010	2009
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki, w tym:		
Borowiec Grzegorz	137	131
Gabor Artur ¹⁾	70	-
Karabula Marek	137	131
Kołach Krzysztof	137	131
Mataczyński Maciej	176	169
Michniewicz Grzegorz	8	121
Pawłowicz Leszek ¹⁾	71	-
Rośłowski Jarosław ²⁾	66	131
Sarota Angelina	137	131
Wielowieyski Piotr	137	132
Zieliński Janusz	137	133
Ogółem:	1 213	1 210

1) za okres pełnienia funkcji od 25 czerwca 2010 roku

2) za okres pełnienia funkcji do 25 czerwca 2010 roku

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 posiadał 100 akcji PKN ORLEN.

Janusz Zieliński, Członek Rady Nadzorczej posiadał 407 akcji PKN ORLEN.

Artur Gabor, Członek Rady Nadzorczej posiadał 3.200 akcji PKN ORLEN.

6.7 Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacje o dacie zawarcia przez PKN ORLEN umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały opisane w nocie 37 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

6.8 Zatrudnienie

Struktura zatrudnienia w PKN ORLEN została opisana w nocie 38 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

6.9 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2010 roku w Grupie ORLEN nie był realizowany 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. Jednostką transakcyjną na giełdzie londyńskiej jest 1 GDR, na który przypadają dwie akcje PKN ORLEN.

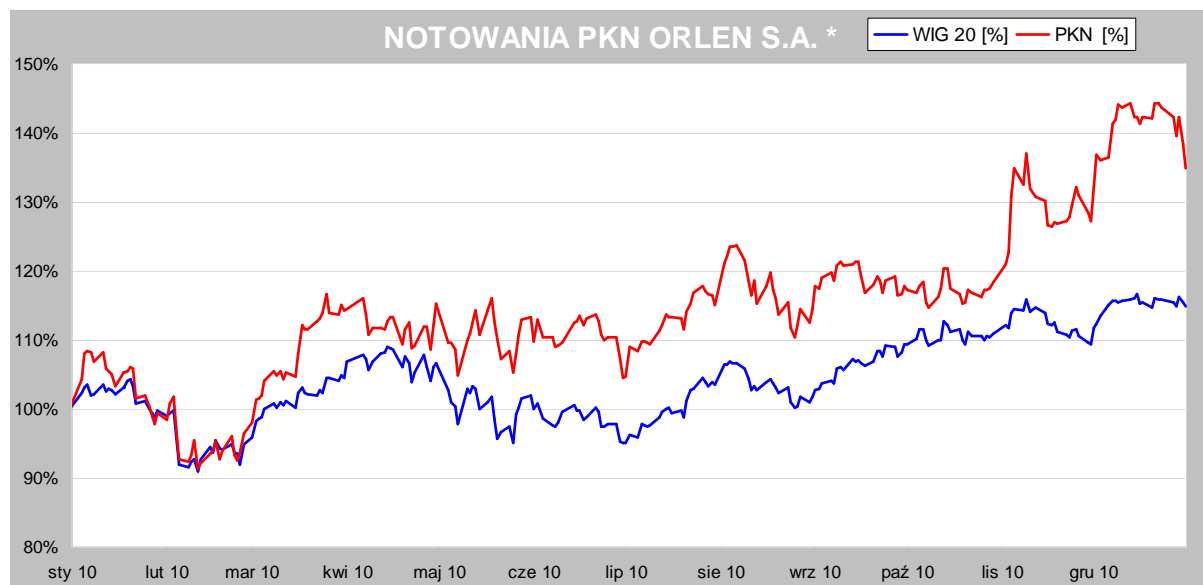
Obrót kwitami depozytowymi ma miejsce również w USA na pozagiełdowym rynku OTC (Over The Counter) w formie Amerykańskich Kwitów Depozytowych (ADR). Depozytariuszem kwitów depozytowych PKN ORLEN jest The Bank of New York Mellon.

Akcje PKN ORLEN notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksów WIG, WIG20, a także indeksu branżowego WIG-paliwa. Od 19 listopada 2009 roku akcje PKN ORLEN należą do indeksu spółek zaangażowanych w społeczną odpowiedzialność

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

biznesu – Respect Index. W 2010 roku, podczas aktualizacji składu indeksu, PKN ORLEN utrzymał pozycję w elitarnym gronie polskich firm notowanych w ramach Respect Index. Kapitał akcyjny PKN ORLEN dzieli się na 427.709.061 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,25 złotych. W obrocie giełdowym znajduje się 309.998.865 akcji PKN ORLEN, co stanowi 72,48% kapitału Spółki.

Rok 2010 był okresem systematycznego wzrostu notowań akcji PKN ORLEN na GPW w Warszawie. W okresie tym kurs zamknięcia akcji PKN ORLEN wzrósł o 34,9% do poziomu 45,80 PLN/akcję na dzień 31 grudnia 2010 roku, co odpowiada kapitalizacji rynkowej Spółki na poziomie 19,6 miliarda złotych. W omawianym okresie Warszawski Indeks Giełdowy WIG20 wzrósł o 14,9%. Na rynku notowań ciągłych w trakcie minionego roku właściciela zmieniło 298.525.920 akcji, co odpowiada 70% liczby wyemitowanych akcji.



*) zmiana procentowa notowań PKN ORLEN i WIG 20 w stosunku do notowań z 31 grudnia 2009 roku

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna
za 2010 rok
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 2011 roku