



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

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

Propozycja podziału zysku PKN ORLEN S.A. za rok 2016

Wnoszą w imieniu
Zarządu:

Wojciech Jasiński

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Wojciech Jasiński".

Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Sławomir Jędrzejczyk".

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych

Wprowadzenie

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 7 pkt 3 Statutu Spółki Zarząd Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. (PKN ORLEN; Koncern) zwraca się do Akcjonariuszy Spółki z wnioskiem o powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez PKN ORLEN S.A. w roku 2016 w wysokości 5.364.455.552,64 PLN (słownie: pięć miliardów trzysta sześćdziesiąt cztery miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwa złote 64/100) w następujący sposób:

- 1) kwotę 1.283.127.183,00 PLN (słownie: miliard dwieście osiemdziesiąt trzy miliony sto dwadzieścia siedem tysięcy sto osiemdziesiąt trzy złote 00/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy (3 PLN na 1 akcję);
- 2) pozostałą kwotę, tj. 4.081.328.369,64 PLN (cztery miliardy osiemdziesiąt jeden milionów trzysta dwadzieścia osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt dziewięć złotych 64/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Strategia Koncernu na lata 2017 – 2021 wraz z przyjętą polityką dywidendową PKN ORLEN zakładają stopniowy wzrost kwoty wypłacanej dywidendy na akcję, z uwzględnieniem realizacji strategicznych wskaźników finansowych oraz prognoz dotyczących sytuacji makro. Strategia ta nie wiąże poziomu dywidendy z zyskiem netto, który w obszarze w jakim działa Koncern podlega dużej zmienności i może zawierać elementy o charakterze niegotówkowym, takie jak przeszacowanie wartości aktywów, zapasów czy kredytów, przez co nie w pełni odzwierciedla wypracowywane przez Spółkę wyniki czy gotówkę.

Kontynuacja przyjętej polityki dywidendowej jest elementem strategicznym dla spółki, związanym z dobrym postrzeganiem Koncernu przez inwestorów. Przyjęte podejście pozwoliło zbudować zaufanie rynku do PKN ORLEN, a także jest dla niego zrozumiałe, godząc oczekiwania różnych inwestorów i zapewniając wraz ze wzrostem ceny akcji coraz większy zwrot z inwestycji.

Wyniki osiągnięte w roku 2016 oraz dobre prognozy wyników finansowych Koncernu na lata kolejne, pozwoliły odpowiedzieć na oczekiwania rynku co do dalszego wzrostu kwoty dywidendy i umożliwiły zaproponowanie jej wzrostu o 50% w porównaniu do roku poprzedniego, tj. do 3 PLN na akcję. W przekonaniu Spółki taka propozycja powinna dalej wzmocniać wizerunek Koncernu w oczach inwestorów i stanowić dobry kompromis pomiędzy oczekiwaniami rynku a strategicznymi uwarunkowaniami Koncernu.

Rekomendacja

Biorąc pod uwagę, iż PKN ORLEN zamknął rok 2016 zyskiem netto w wysokości 5.364.455.552,64 PLN (5.739.707.774,74 PLN na poziomie skonsolidowanym), uwzględniając bardzo dobrą sytuację płynnościową Spółki oraz biorąc pod uwagę średnią kapitalizację PKN ORLEN w 2016 roku wynoszącą 29.323.733 tysięcy PLN (średni kurs za rok 2016 wyniósł 68,56 PLN) i dalszy znaczący wzrost ceny akcji PKN ORLEN także w roku 2017, przy uwzględnieniu założeń polityki dywidendowej, oczekiwań rynków finansowych oraz przy założeniu utrzymania strategicznych wskaźników finansowych na bezpiecznym poziomie, Zarząd PKN ORLEN rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o następującym podziale powyższego zysku netto:

- 1) przeznaczenie kwoty 1.283.127.183,00 PLN na wypłatę dywidendy (co odpowiada kwocie 3 PLN na 1 akcję);
- 2) przeznaczenie pozostałej kwoty zysku netto tj. 4.081.328.369,64 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd Spółki proponuje ustalić dzień 14 lipca 2017 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 4 sierpnia 2017 roku jako termin wypłaty dywidendy.