

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



POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

Spis treści:

I.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	4
1.2	Zmiany organizacyjne w Grupie ORLEN w 2010 roku	6
II.	SYTUACJA OPERACYJNO - FINANSOWA	7
2.1	Istotne czynniki ryzyka	7
2.1.1	Ryzyko rynkowe	7
2.1.2	Ryzyko kredytowe	8
2.1.3	Ryzyko płynności	9
2.2	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach Grupy ORLEN	9
2.2.1	Wolumenowa sprzedaż Grupy ORLEN	10
2.2.2	Segment Rafineria	11
2.2.3	Segment Detal	11
2.2.4	Segment Petrochemia	12
2.3	Informacja o zmianach rynków zbytu oraz o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji	12
2.4	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	12
2.4.1	Konsumpcja paliw i import paliw	12
2.4.2	Przychody	13
2.4.3	Wynik operacyjny	13
2.4.4	Wyniki spółek Grupy ORLEN	14
2.4.5	Segmenty operacyjne	14
2.4.6	Koszty finansowe i wynik netto	16
2.4.7	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
2.4.8	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
2.4.9	Podsumowanie	17
2.5	Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	17
2.6	Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi	19
2.7	Umowy kredytowe i pożyczki, poręczenia i gwarancje, zobowiązania warunkowe	19
2.7.1	Umowy kredytowe	19
2.7.2	Udzielone pożyczki	20
2.7.3	Poręczenia i gwarancje	20
2.7.4	Zobowiązania warunkowe	21
2.8	Emisja papierów wartościowych	21
2.9	Instrumenty finansowe	21
2.10	Faktoring	21
2.11	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	21
2.12	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	22
III.	CHARAKTERYSTYKA BRANŻY	23
IV.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY ORLEN	26
V.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO	28
VI.	ŁĄD KORPORACYJNY	31
6.1	Zbiór zasad Ładu Korporacyjnego, któremu podlegał PKN ORLEN w 2010 roku	31
6.2	Opis podstawowych cech stosowanych w PKN ORLEN systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	32
6.3	Akcjonariusze PKN ORLEN posiadający znaczne pakiety akcji	33
6.4	Akcjonariusze PKN ORLEN posiadający specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia prawa głosu	34
6.5	Zasady zmiany statutu PKN ORLEN	37
6.6	Sposób działania walnego zgromadzenia PKN ORLEN i jego zasadniczych uprawnień oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	37
6.6.1	Zwołanie i odwołanie Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN	37
6.6.2	Kompetencje Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN	38
6.6.3	Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	38
6.6.4	Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	39
6.6.5	Walne Zgromadzenie w 2010 roku	40
6.7	Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych PKN ORLEN oraz ich komitetów	40
6.7.1	Skład osobowy Zarządu PKN ORLEN w 2010 roku	40
6.7.2	Skład osobowy Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2010 roku	41
6.7.3	Skład osobowy Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN w 2010 roku	42
6.7.4	Zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Komitetów Rady Nadzorczej PKN ORLEN	43
6.7.5	Zasady działania Rady Nadzorczej PKN ORLEN	43
6.7.6	Zasady działania Zarządu PKN ORLEN	47
6.7.7	Opis polityki wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania	49
6.7.8	Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego	49

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

VII.	INFORMACJE DODATKOWE	50
7.1	Informacja o podmiotach powiązanych – istotne transakcje na warunkach innych niż rynkowe.....	50
7.2	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	50
7.3	Informacja o znaczących umowach	50
7.4	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi o zakazie konkurencji i rozwiązaniu umowy wskutek odwołania z zajmowanego stanowiska	52
7.5	Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej.....	52
7.5.1	Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję w 2010 roku oraz w latach poprzednich (tysiące złotych)	52
7.5.2	Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Grupy ORLEN.....	53
7.5.3	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).	54
7.6	Liczba akcji PKN ORLEN i pozostałych podmiotów Grupy ORLEN, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PKN ORLEN.....	54
7.7	Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	54
7.8	Zatrudnienie.....	54
7.9	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	54
7.10	Akcjonariat PKN ORLEN	54
7.11	PKN ORLEN na rynku kapitałowym.....	55

I. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

Podstawowy przedmiot działalności Grupy ORLEN 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 cieplną 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.

Grupa Kapitałowa obejmuje PKN ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane głównie na terenie Polski, Niemiec, Czech i Litwy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca posiadała 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 Grupy Kapitałowej realizowana jest poprzez umacnianie pozycji w spółkach z obszaru działalności podstawowej oraz kontrolowanie ich działalności poprzez zarządzanie segmentowe, restrukturyzacje i dezinvestycje aktywów nie powiązanych ściśle z podstawową działalnością Grupy ORLEN.

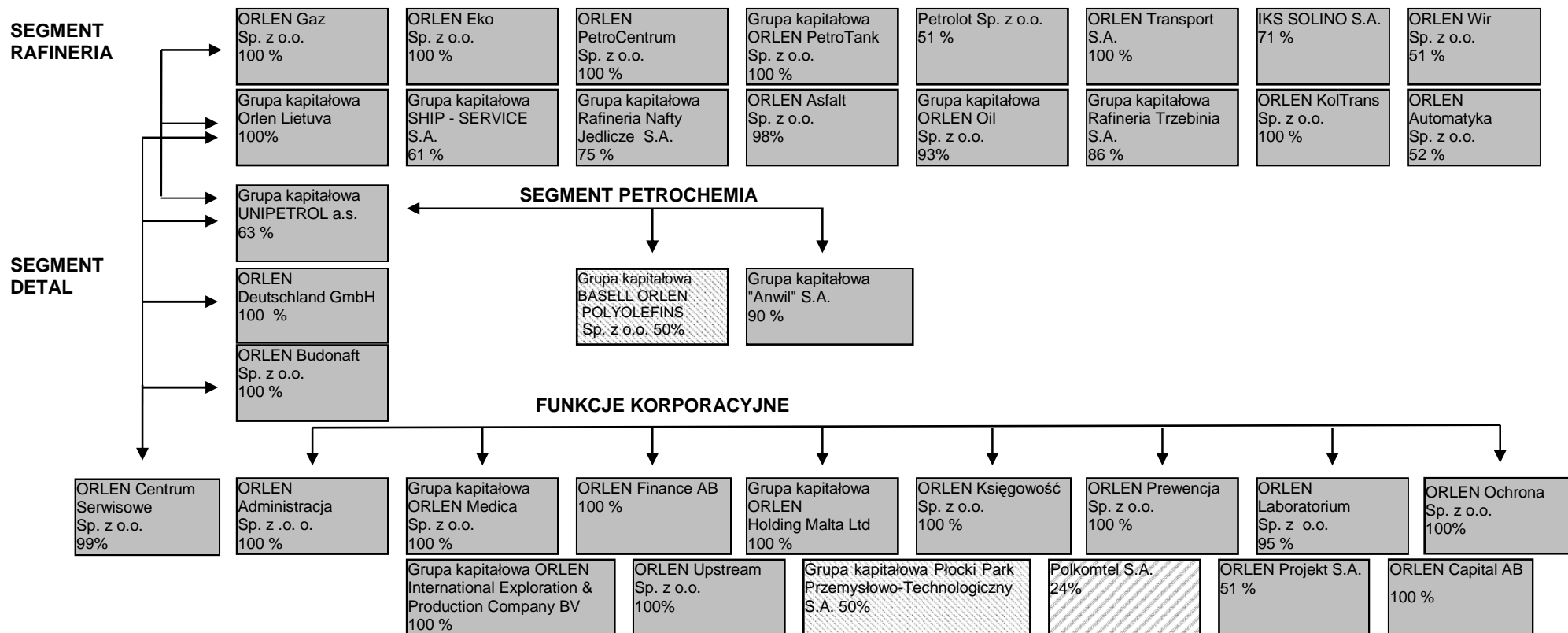
Do najistotniejszych zmian w powiązaniach kapitałowych w Grupie ORLEN w 2010 roku należy:

- 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 zł,
- 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%,
- 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.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

SCHEMAT KONSOLIDACJI I PRZYPISANIA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH



- Jednostka Dominująca PKN ORLEN jest odpowiednio przyporządkowana do wszystkich segmentów operacyjnych
- w schemacie zawarta jest informacja o posiadanym bezpośrednim i pośrednim udziale procentowym w kapitale własnym jednostek powiązanych

jednostki objęte konsolidacją metodą pełną
 jednostki objęte konsolidacją metodą proporcjonalną
 jednostki wyceniane metodą praw własności

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

Szczegółowy wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną i proporcjonalną został przedstawiony w nocie 4 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

1.2 Zmiany organizacyjne w Grupie 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, Rady 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 dezinvestycje 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 wydobycia 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.

W Anwil S.A. nastąpiła konsolidacja tzw. funkcji wsparcia obejmująca głównie funkcje administracyjno-kancelaryjne i kontrolingowe oraz szereg zmian ujednolicejających struktury organizacyjne poszczególnych Kompleksów poprzez powołanie w każdym z nich obszaru Sprzedaży, Produkcji i Działu Jakości.

II. SYTUACJA OPERACYJNO - FINANSOWA

2.1 Istotne czynniki ryzyka

2.1.1 Ryzyko rynkowe

Zarządzanie ryzykami rynkowymi w ramach Grupy 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. (BOP), 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.

Grupa narażona 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

Grupa ORLEN narażona 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupę Kapitałową 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. Grupa Kapitałowa 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 uprawnieniami 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, spółki Grupy ORLEN otrzymały przydział uprawnień do emisji CO₂.

Grupa Kapitałowa 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 Grupa ORLEN sprzedała posiadane nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ oraz zawarła 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 spółek Grupy ORLEN, a tym samym na sytuację finansową Grupy ORLEN.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

Grupa ORLEN narażona jest na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi. Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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 Grupę 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. Grupa ORLEN na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadała dostępne, niewykorzystane linie kredytowe w wysokości ponad 1 miliard EUR.

W celu zapewnienia dodatkowego źródła środków potrzebnych do zabezpieczenia swojej płynności finansowej, Grupa ORLEN uruchomiła Programy Emisji Obligacji z łącznym limitem zadłużenia do 2 miliardów złotych, z czego na dzień 31 grudnia 2010 roku wykorzystano 1.155.289 tysięcy złotych.

2.2 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach Grupy ORLEN

Do podstawowych produktów Grupy 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, polietylen, polipropylen, benzen, butadien, aceton, fenol, glikole, toluen, ortoksylen, paraksylen, PCW, granulaty PCW, saletra amonowa, soda kaustyczna, ług sodowy.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

2.2.1 Wolumenowa sprzedaż Grupy ORLEN

Sprzedaż wolumenowa Grupy ORLEN ogółem w 2010 roku osiągnęła poziom 34.177 tysięcy ton i była o 1,6% wyższa od zrealizowanej w roku poprzednim.

Struktura asortymentowa sprzedaży wolumenowej produktów i towarów Grupy ORLEN (tysiące ton).

Sprzedaż	2010	udział %	2009 (dane przekształcone) ¹	udział %	Zmiana	Zmiana %
1	2	3	4	5	6=(2-4)	7=(2-4)/4
Segment Rafineria						
Benzyna	4 966	22,2%	5 201	23,5%	-235	-4,5%
Diesel	8 419	37,6%	8 152	36,9%	267	3,3%
Lekki olej opałowy	847	3,8%	854	3,9%	-7	-0,8%
Jet A-1	763	3,4%	738	3,3%	25	3,4%
Ciężki olej opałowy	2 869	12,8%	2 498	11,3%	371	14,9%
LPG	492	2,2%	425	1,9%	67	15,8%
Asfalt	1 089	4,9%	1 113	5,0%	-24	-2,2%
Oleje	128	0,6%	134	0,6%	-6	-4,5%
Pozostałe ²	2 846	12,7%	2 977	13,5%	-131	-4,4%
Produkty razem	22 419	100,0%	22 092	100,0%	327	1,5%
Segment Detal						
Benzyna	2 498	35,6%	2 557	38,1%	-59	-2,3%
Diesel	3 838	54,6%	3 556	53,0%	282	7,9%
LPG	404	5,8%	311	4,6%	93	29,9%
Pozostałe ³	285	4,1%	289	4,3%	-4	-1,4%
Produkty razem	7 025	100,0%	6 713	100,0%	312	4,6%
Segment (Rafineria + Detal)	29 444	-	28 805	-	639	2,2%
Segment Petrochemia						
Polietylen	469	9,9%	457	9,5%	12	2,6%
Polipropylen	407	8,6%	382	7,9%	25	6,5%
Etylen	299	6,3%	261	5,4%	38	14,6%
Propylen	213	4,5%	214	4,4%	-1	-0,5%
Toluen	37	0,8%	74	1,5%	-37	-50,0%
Benzen	282	6,0%	263	5,5%	19	7,2%
Ortoksylen	6	0,1%	20	0,4%	-14	-70,0%
Aceton	23	0,5%	21	0,4%	2	9,5%
Butadien	93	2,0%	57	1,2%	36	63,2%
Glikol	65	1,4%	70	1,5%	-5	-7,1%
Tlenek etylenu	18	0,4%	18	0,4%	0	0,0%
Fenol	35	0,7%	34	0,7%	1	2,9%
PCW	283	6,0%	337	7,0%	-54	-16,0%
PCW granulata	53	1,1%	65	1,3%	-12	-18,5%
CANWIL	401	8,5%	323	6,7%	78	24,1%
Saletra amonowa	567	12,0%	589	12,2%	-22	-3,7%
Pozostałe ⁴	1 482	31,3%	1 634	33,9%	-152	-9,3%
Produkty razem	4 733	100,0%	4 819	100,0%	-86	-1,8%
Grupa ORLEN - razem	34 177	-	33 624	-	553	1,6%

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

2) w tym m.in.: solanka, smary, siarka, benzyna do pirolizy, destylat próżniowy, destylat naftowy lekki i średni, pozostałość próżniowa, parafiny, gliceryny

3) w tym: lekki olej opałowy

4) w tym m.in.: gazy techniczne, siarczan amonu, mocznik, amoniak, frakcja C-4, ług sodowy, kaprolaktam, soda kaustyczna, olej popirolityczny, woda amoniakalna, płyny chłodnicze

2.2.2 Segment Rafineria

W 2010 roku Grupa ORLEN prowadziła hurtową sprzedaż produktów rafineryjnych głównie na terenie Polski, Republiki Czeskiej, Niemiec, Słowacji, Litwy, Łotwy, Estonii, Ukrainy oraz drogą morską przede wszystkim na rynek amerykański. Sprzedaż realizowana była przez jednostki z obszaru sprzedaży hurtowej PKN ORLEN, ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o., ORLEN PetroTank Sp. z o.o., Petrolot Sp. z o.o., ORLEN Gaz Sp. z o.o., Unipetrol Slovensko s.r.o., Unipetrol RPA s.r.o., AB ORLEN Lietuva (ORLEN Lietuva).

Sprzedaż wolumenowa segmentu zwiększyła się o 1,5% (o 327 tysięcy ton) (r/r) do 22.419 tysięcy ton. Największy wzrost sprzedaży został odnotowany na rynku litewskim o 319 tysięcy ton (r/r), głównie dzięki wzrostowym trendom w konsumpcji na rynku litewskim oraz sprzedaży morskiej. Wolumenowa sprzedaż segmentu rafineryjnego na rynku czeskim zwiększyła się o 165 tysięcy ton (r/r) pomimo negatywnych trendów w konsumpcji paliw. Wolumen sprzedaży na rynku polskim zmniejszył się o (-) 157 tysięcy ton głównie w rezultacie niższej sprzedaży benzyn o (-) 186 tysięcy ton w efekcie spadającej konsumpcji tego paliwa.

2.2.3 Segment Detal

Sprzedaż wolumenowa segmentu detalicznego w 2010 roku osiągnęła 4,6% wzrost (r/r) i wyniosła 7.025 tysięcy ton. Wzrost sprzedaży oleju napędowego wyniósł 7,9% (r/r), przy niższej o (-) 2,3% (r/r) sprzedaży detalicznej benzyn w efekcie zmniejszonego zapotrzebowania na ten rodzaj paliwa.

Rynek polski

Sprzedaż paliw na stacjach PKN ORLEN w Polsce osiągnęła historycznie rekordowy poziom i była o 6,0% 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 polskim rynku detalicznym o 1,0 p.p. (r/r) do poziomu 32,2%. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży pozapaliwowej wyniosła 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 w Polsce zwiększyła się o 48 obiektów (r/r) i liczyła 1.714 stacji, z czego 1.333 stanowiły stacje własne a 381 stacje działające 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.

Rynek czeski

W 2010 roku Grupa Unipetrol, przy spadającej konsumpcji na czeskim rynku paliw, zwiększyła swój udział w rynku o 0,5 p.p. (r/r) do poziomu 14,2%. Odnotowano dalszy wzrost sprzedaży paliw Premium. Sprzedaż paliw Verva ON oraz oferowanego jedynie na rynku czeskim paliwa Verva 100 osiągnęła wolumen ponad 37 milionów litrów i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 68,9%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka Benzina a.s. reprezentująca segment detaliczny w Czechach zarządzała siecią 337 obiektów funkcjonujących w segmencie premium i ekonomicznym. Liczba stacji Benzina Plus spełniających najwyższe wymagania marki premium oferującej bogaty asortyment usług oraz produktów pozapaliwowych wzrosła w 2010 roku ze 107 do 113 stacji, przy 224 obiektach w segmencie ekonomicznym. Spółka zarządzała 325 stacjami własnymi oraz 12 stacjami franczyzowymi.

Rynek litewski

AB Ventus Nafta z Grupy ORLEN Lietuva odnotowała w 2010 roku wzrost wolumenu sprzedaży o 3,1% w porównaniu do 2009 roku, przy konsumpcji na detalicznym litewskim rynku paliw na poziomie roku ubiegłego. W efekcie w 2010 roku udział rynkowy AB Ventus Nafta zwiększył się o 0,1 p.p. do poziomu 4,1%. Motorem wzrostu sprzedaży wolumenowej była przede wszystkim sprzedaż do klientów flotowych, która wzrosła o 7,6% i osiągnęła 32,9% udziału w całkowitej sprzedaży paliw na stacjach AB Ventus Nafta.

Sieć na Litwie na dzień 31 grudnia 2010 roku liczyła 35 stacji, w tym 26 własnych i 9 w formule franczyzowej.

Rynek niemiecki

Rok 2010 był rekordowy pod względem wielkości sprzedaży ORLEN Deutschland. Wolumen przekroczył 2 miliardy ton i wzrósł o 4,0% (r/r) w warunkach spadającej konsumpcji.

W efekcie spółka osiągnęła wzrost udziału w rynku o 0,3 p.p. (r/r) do poziomu 4,9%. Przychody sklepów zlokalizowanych przy stacjach wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 5,4%.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

ORLEN Deutschland GmbH zarządzał na dzień 31 grudnia 2010 roku siecią 515 stacji, z tego 485 pod marką Star oraz 29 stacjami zlokalizowanymi przy hipermarketach. Efektywne pozycjonowanie marki STAR przyniosło efekty w postaci dalszego umocnienia pozycji ORLEN Deutschland w segmencie ekonomicznym rynku.

2.2.4 Segment Petrochemia

W 2010 roku sprzedaż wolumenowa olefin i poliolefin zwiększyła się o 5,6% (r/r), głównie dzięki wyższej sprzedaży na rynku czeskim o 10% (r/r). Na rynku polskim również odnotowano wzrost sprzedaży olefin o 1,3% (r/r) pomimo przeprowadzonego w 2010 roku postępu remontowej instalacji Olefin.

Wzrost sprzedaży nawozów sztucznych o 8,6% (r/r) to głównie efekt atrakcyjnej polityki cenowej prowadzonej przez Anwil S.A. oraz wyższego popytu na nawozy obserwowanego w II połowie 2010 roku.

Spadek sprzedaży tworzyw sztucznych o (-) 16,4% (r/r) to skumulowany efekt niskiego popytu i agresywnej polityki cenowej konkurencji w I połowie 2010 roku oraz awarii instalacji elektrolizy w Anwil S.A., która miała miejsce w czerwcu 2010 roku.

Po uwzględnieniu niższych wolumenów sprzedaży pozostałych produktów petrochemicznych, tj. ortoksylenu o (-) 70,0% (r/r), toluenu o (-) 50,0% (r/r), amoniaku o (-) 45,2% (r/r) i ługu sodowego o (-) 32,4% (r/r), łączny poziom sprzedaży segmentu petrochemicznego zmniejszył się o (-) 1,8% (r/r).

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

Szczegółowe informacje o przychodach ze sprzedaży w podziale geograficznym zostały przedstawione w notcie 5.2 do Skonsolidowanego 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 Grupy ORLEN i wyniósł w sumie 37% 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 paliw 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 niemieckim rynku konsumpcja benzyn wyniosła 19.705 tysięcy ton i była o (-) 2,6% niższa niż w roku ubiegłym. Konsumpcja oleju napędowego w 2010 roku wyniosła 32.079 tysięcy ton i wzrosła w porównaniu do 2009 roku o 3,7%.

Na podstawie szacunkowych danych z litewskiego rynku konsumpcja benzyn w 2010 roku ukształtowała się na poziomie o (-) 22,1% niższym w porównaniu do 2009 roku i wyniosła 293 tysiące ton. Z kolei konsumpcja oleju

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

napędowego wzrosła o 14,7% i wyniosła 1.049 tysięcy ton. W rezultacie konsumpcja na rynku litewskim ogółem wzrosła o 4%.

W 2010 roku zgodnie z szacunkami z czeskiego rynku konsumpcja paliw łącznie (benzyn i oleju napędowego) zmniejszyła się o (-) 7,8% do poziomu 5.614 tysięcy ton. Konsumpcja benzyn spadła o (-) 10,4% i wyniosła 1.797 tysięcy ton, natomiast konsumpcja oleju napędowego zmniejszyła się o (-) 6,6% do poziomu 3.817 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%). Import benzyn zmniejszył się o blisko 16% 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 Grupa ORLEN osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 83.547.432 tysięcy złotych, tj. o 15.619.442 tysiące złotych (r/r) powyżej poziomu z 2009 roku.

Wzrost wartości sprzedaży w 2010 roku wynika głównie ze zwiększenia przychodów ze sprzedaży segmentu rafineryjnego o 13.886.761 tysięcy złotych (r/r) w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży oraz notowań głównych produktów segmentu. W porównaniu do 2009 roku notowania benzyn zwiększyły się o 25,8% (r/r), oleju napędowego o 28,3% (r/r), lekkiego oleju napędowego o 28,9% (r/r) oraz paliwa Jet A-1 o 27,7% (r/r).

Przychody segmentu detalicznego wzrosły o 3.372.084 tysiące złotych (14,2%) głównie w efekcie wyższej sprzedaży wolumenowej o 4,6% (r/r) i cen paliw, a także rosnących przychodów pozapaliwowych.

Wzrost przychodów segmentu petrochemicznego o 4,2% (r/r) jest pochodną wyższej sprzedaży wolumenowej olefin i poliolefin o 5,6 % (r/r) oraz nawozów sztucznych o 8,6% (r/r) pomimo awarii instalacji produkcyjnych w Anwil S.A. oraz wzrostu notowań polietylenu o 20,3% (r/r), polipropylenu o 43,1% (r/r), etylenu o 28,8% (r/r) i propylenu o 53,4% (r/r). Pozytywny wpływ powyższych czynników na przychody ze sprzedaży segmentu petrochemicznego został częściowo ograniczony poprzez niższą sprzedaż wolumenową PCW o (-) 16,4% (r/r).

Przychody Grupy ORLEN w podziale na główne produkty i usługi zostały przedstawione w nocie 5.3 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

2.4.3 Wynik operacyjny

Raportowany zysk z działalności operacyjnej Grupy ORLEN za 2010 rok wyniósł 3.122.649 tysięcy złotych w porównaniu z 1.097.076 tysięcy złotych w roku ubiegłym.

Obserwowana poprawa czynników makroekonomicznych obejmujących dyferencjał, marże rafineryjne i petrochemiczne oraz kursy walutowe wpłynęła na poprawę raportowanych wyników z działalności operacyjnej Grupy ORLEN w 2010 roku o około 1.574.000 tysiące złotych (r/r) w stosunku do danych porównywalnych.

Dodatni wpływ rosnących cen ropy naftowej na wycenę zapasów w skali Grupy ORLEN w 2010 roku wyniósł 1.408.536 tysięcy złotych i był o 255.957 tysięcy złotych (r/r) wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Wzrost wolumenowej sprzedaży w segmencie detalicznym i rafineryjnym, częściowo skompensowany niekorzystnym wpływem zmiany struktury sprzedaży w segmencie rafineryjnym w efekcie przeprowadzonych postojów remontowych, wpłynął na zwiększenie raportowanego wyniku z działalności operacyjnej Grupy ORLEN o około 12.000 tysięcy złotych (r/r).

Najistotniejsze postoje remontowe w 2010 roku dotyczyły:

- PKN ORLEN: instalacje Reformingu V i VI, HON V, VI i VII, Fluidalnego Krakingu Katalitycznego, Olefin II, Hydroodsiarczania Gudronu oraz Wytwórni i Odzysku Wodoru oraz postój i niższe obciążenie instalacji Hydrokrakingu,
- Grupa ORLEN Lietuva: wiosenny 14-dniowy postój remontowy rafinerii, instalacja Reformingu oraz HON,
- Grupa Unipetrol: instalacja Polipropylenu, Olefin, Viesbrakingu i Hydrokrakingu,
- Grupa kapitałowa Anwil: postój Kompleksu Tworzyw Sztucznych oraz Zakładu Chloru i Ługu Sodowego w wyniku awarii w czerwcu 2010 roku.

Niższe łączne koszty działalności w obszarze kosztów stałych, wynagrodzeń oraz amortyzacji wpłynęły na poprawę raportowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy ORLEN o 113.943 tysiące złotych (r/r).

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

Ujemny wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 122.784 tysiące złotych (r/r) to przede wszystkim efekt ujęcia w 2010 roku jednorazowych, niepieniężnych efektów aktualizacji wartości składników rzeczowego majątku trwałego dotyczących głównie Grupy ORLEN Lietuva, Grupy Anwil i Grupy Rafinerii Trzebinia.

W 2010 roku wskaźnik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł 5.545.396 tysięcy złotych w porównaniu z 3.659.297 tysiącami złotych w 2009 roku.

2.4.4 Wyniki spółek Grupy ORLEN

Zmiany wyników operacyjnych podstawowych jednostek Grupy ORLEN w stosunku do danych za 2009 rok kształtowały się następująco:

- w PKN ORLEN zysk operacyjny był wyższy o 1.966.521 tysięcy złotych (r/r) w rezultacie poprawy wyników segmentu rafineryjnego i petrochemicznego, przy niższych wynikach segmentu detalicznego i funkcji korporacyjnych. Raportowany wynik operacyjny segmentu rafineryjnego zwiększył się 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. 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) to przede wszystkim efekt aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze oraz wyższych kosztów projektów rozwojowych,
- w Grupie ORLEN Lietuva wynik operacyjny był niższy o (-) 48.039 tysięcy złotych (r/r). Wynik operacyjny segmentu rafineryjnego był niższy o (-) 106.336 tysięcy złotych (r/r) w rezultacie niższego wpływu cen ropy naftowej na wycenę zapasów, który został częściowo skompensowany dodatnim wpływem czynników makroekonomicznych oraz wyższymi wolumenami sprzedaży na rynku litewskim. Wynik operacyjny segmentu obniżyły dokonane w 2010 roku odpisy aktualizujące wartość składników rzeczowego majątku trwałego w kwocie (-) 139.481 tysięcy złotych. Wyższy o 3.499 tysięcy złotych (r/r) wynik segmentu detalicznego oraz niższe o 54.798 tysięcy złotych (r/r) koszty funkcji korporacyjnych to głównie efekt przeprowadzonych działań w zakresie optymalizacji kosztów działalności,
- w Grupie Unipetrol wynik operacyjny był wyższy o 376.633 tysiące złotych (r/r). Poprawa wyniku operacyjnego segmentu rafineryjnego o 280.696 tysięcy złotych (r/r) to głównie efekt pozytywnego oddziaływania czynników makroekonomicznych częściowo skompensowany niższym pozytywnym wpływem zmian cen ropy na wycenę zapasów. Czynniki makroekonomiczne oraz wyższe wolumeny sprzedaży produktów petrochemicznych wpłynęły na zwiększenie wyniku operacyjnego segmentu petrochemicznego o 125.437 tysięcy złotych (r/r), pomimo ujemnego oddziaływania cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów. Niższe marże oraz wolumeny sprzedaży obniżyły wynik operacyjny segmentu detalicznego o (-) 31.765 tysięcy złotych (r/r). Niższe o 2.265 tysięcy złotych (r/r) koszty funkcji korporacyjnych wynikają przede wszystkim z optymalizacji kosztów działalności.

2.4.5 Segmenty operacyjne

– Segment rafineryjny

W 2010 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 2.481.268 tysięcy złotych w porównaniu z 1.124.105 tysięcy złotych w 2009 roku.

Istotny wpływ na zmianę raportowanych wyników operacyjnych w stosunku do danych porównywalnych miały czynniki makroekonomiczne. Łączny pozytywny efekt zmian dyferencjału Ural/Brent, marż na produktach rafineryjnych oraz zmian kursu walutowego wyniósł około 981.000 tysięcy złotych (r/r).

Pozytywny wpływ wyceny zapasów na raportowane wyniki wynikający z wzrostowych tendencji cen ropy był wyższy w stosunku do 2009 roku o 327.229 tysięcy złotych (r/r).

Postoje produkcyjne wpłynęły na zmniejszenie udziału paliw i jednoczesny wzrost udziału ciężkich frakcji oleju opałowego w strukturze sprzedaży produktów rafineryjnych, w rezultacie czego efekt wolumenowy sprzedaży segmentu był ujemny i wyniósł (-) 102.000 tysiące złotych (r/r).

Zrealizowane oszczędności w obszarze kosztów stałych i wynagrodzeń oraz niższa amortyzacja zwiększyły wynik operacyjny segmentu o 116.300 tysięcy złotych (r/r).

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

Ujemne saldo na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 269.333 tysiące złotych (r/r) wynika przede wszystkim z ujęcia w 2010 roku jednorazowych, niepieniężnych efektów aktualizacji wartości części składników rzeczowego majątku trwałego w Grupie ORLEN Lietuva i Grupie Rafinerii Trzebinia.

W 2010 roku w porównaniu z rokiem 2009 nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 213.753 tysiące złotych (r/r) do poziomu 778.026 tysięcy złotych.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w 2010 roku należały: budowa instalacji HON VII i Claus II wraz z infrastrukturą, modernizacja instalacji Alkilacji, budowa rurociągu gazu ziemnego dla Elektrociepłowni i Wytwórni Wodoru II, odbudowa kotła na instalacji Krakingu Katalitycznego II, budowa nowego kotła K8 w Zakładzie Elektrociepłowni i kontynuacja budowy rurociągu paliwowego Ostrów Wielkopolski – Wrocław w PKN ORLEN, a także przebudowa grzejnika hydrorafinacji i modernizacja kotła KU-201 w kompleksie LK-2 w ORLEN Lietuva.

– Segment detal

W 2010 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 824.458 tysięcy złotych w porównaniu z 880.022 tysiącami złotych w 2009 roku.

Rosnące ceny paliw wywołały silną presję na poziom marż paliwowych na wszystkich rynkach, co wpłynęło na zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej segmentu o (-) 211.486 tysięcy złotych (r/r). Niekorzystny wpływ marż paliwowych został częściowo zniwelowany wyższymi wolumenami sprzedaży paliw, osiągniętymi głównie na rynku polskim i niemieckim, co w efekcie poprawiło zysk z działalności operacyjnej segmentu o 66.086 tysięcy złotych (r/r).

Wyższe koszty funkcjonowania stacji paliw i wynagrodzeń skompensowane niższą amortyzacją oraz wyższą marżą na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych przyczyniły się do poprawy wyniku operacyjnego segmentu o 33.190 tysięcy złotych (r/r).

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej podwyższył wynik operacyjny segmentu o 60.914 tysięcy złotych (r/r), głównie w rezultacie zrealizowanych w 2010 roku przychodów ze sprzedaży stacji paliw oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość składników majątku trwałego.

W 2010 roku w porównaniu z rokiem 2009 nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 49.527 tysięcy złotych (r/r) do poziomu 353.723 tysiące złotych.

W 2010 roku w Grupie ORLEN uruchomiono 12 nowych stacji paliw (8 w Polsce i po 2 w Niemczech i Czechach), ukończono modernizację 51 stacji (22 w Polsce, 2 w Niemczech i 27 w Czechach) oraz wyłączono z sieci 17 stacji, w tym 7 w Polsce 8 w Niemczech i 2 w Czechach. Dodatkowo sieć ORLEN Deutschland została powiększona o 56 stacji zakupionych od OMV położonych na terenie Turynii i Saksonii. Liczba stacji paliw w kanale DoFo zwiększyła się o 49 stacji, w tym 48 stacji w Polsce i 1 stację w Czechach.

– Segment petrochemiczny

W 2010 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 486.368 tysięcy złotych w porównaniu ze stratą operacyjną na poziomie (-) 196.351 tysięcy złotych w 2009 roku.

Wpływ czynników makroekonomicznych związanych ze wzrostem marż na produktach petrochemicznych oraz zmianą kursu walutowego spowodował zwiększenie zysku z działalności operacyjnej segmentu o 593.000 tysiące złotych (r/r).

Pozytywny wpływ wyceny zapasów na raportowane wyniki był niższy w stosunku do 2009 roku o (-) 71.272 tysiące złotych (r/r).

Stabilny i wysoki poziom sprzedaży olefin i poliolefin oraz nawozów sztucznych zbilansował spadek sprzedaży pozostałych produktów petrochemicznych, w efekcie czego wpływ wolumenowej sprzedaży był dodatni i wyniósł 48.000 tysięcy złotych (r/r).

Ograniczenie łącznego poziomu kosztów stałych, wynagrodzeń i amortyzacji wpłynęło na poprawę wyniku operacyjnego segmentu o 24.583 tysiące złotych (r/r).

Na poprawę zysku z działalności operacyjnej segmentu wpłynął również dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 31.265 tysięcy złotych (r/r) obejmujący głównie efekty aktualizacji wartości składników rzeczowego majątku trwałego w wysokości (-) 87.211 tysięcy złotych oraz wpływy z tytułu otrzymanych dotacji w rezultacie redukcji emisji podtlenku azotu i otrzymanych odszkodowań w związku z awarią instalacji elektrolizy w Zakładzie Chloru i Ługu Sodowego w łącznej wysokości 132.777 tysięcy złotych w Grupie kapitałowej Anwil.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

W 2010 roku w porównaniu z 2009 rokiem nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 607.773 tysiące złotych (r/r) do poziomu 1.748.482 tysiące złotych.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w 2010 roku należały: budowa instalacji do produkcji paraksylenu oraz kwasu tereftalowego (kompleks PX/PTA) w PKN ORLEN, nowa jednostka butadienu, wymiana transformatorów elektrycznych, odbudowa pieca pirolitycznego w Grupie Unipetrol, doprowadzenie mediów do wytwórni kwasu tereftalowego (PTA), budowa instalacji tlenowni oraz modernizacja ujęcia wody w Grupie kapitałowej Anwil.

– Funkcje korporacyjne

W 2010 roku koszty funkcji korporacyjnych były niższe o 41.265 tysiące złotych w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniosły (-) 669.460 tysiące złotych.

Niższe koszty funkcji korporacyjnych to głównie rezultat efektów w ramach pozostałej działalności operacyjnej obejmujących głównie aktualizację rezerw na ryzyka gospodarcze.

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) w 2010 roku w wysokości 130.961 tysięcy złotych dotyczyły głównie inwestycji realizowanych w obszarze IT oraz upstream.

2.4.6 Koszty finansowe i wynik netto

Koszty finansowe netto w 2010 roku wyniosły (-) 304.494 tysiące złotych, z czego (-) 324.683 tysiące złotych stanowiły koszty odsetkowe netto a (-) 16.517 tysięcy złotych ujemne saldo różnic kursowych od kredytów, pożyczek oraz od pozostałych pozycji handlowych i inwestycyjnych. Powyższe pozycje zostały zbilansowane dodatnim saldem rozliczeń i wyceny netto instrumentów finansowych w wysokości 38.358 tysięcy złotych.

Po uwzględnieniu udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za 2010 rok wyniósł 2.455.467 tysięcy złotych i był o 1.155.300 tysięcy złotych wyższy w porównaniu z rokiem ubiegłym.

2.4.7 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 51.149.792 tysiące złotych i była wyższa o 2.061.722 tysiące złotych (o 4,2%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Wartość aktywów trwałych zwiększyła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku o 775.850 tysięcy złotych (o 2,6%) i osiągnęła wartość 30.430.874 tysiące złotych. Najistotniejszy wpływ na powyższą zmianę miał wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 817.214 tysięcy złotych (o 3,0%), głównie w efekcie poniesionych nakładów inwestycyjnych w kwocie 3.011.192 tysięcy złotych oraz amortyzacji majątku w wysokości (-) 2.422.747 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 1.285.872 tysiące złotych do kwoty 20.718.918 tysięcy złotych. Wzrost wartości należności handlowych oraz pozostałych należności o 663.869 tysięcy złotych (o 12,0%) oraz wartości zapasów o 674.992 tysiące złotych (o 6,4%) to głównie efekt wzrostu cen paliw i ropy naftowej na giełdach światowych oraz transakcji sprzedaży zapasów obowiązkowych ropy naftowej o wartości około 1,71 miliarda złotych dokonanych w roku 2010. Zmniejszenie stanu środków pieniężnych obniżyło wartość aktywów obrotowych o (-) 120.297 tysięcy złotych.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 24.239.953 tysiące złotych i wzrósł o 2.532.742 tysiące złotych (o 11,7%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, głównie w efekcie wypracowanego w 2010 roku zysku netto w wysokości 2.455.467 tysięcy złotych oraz zwiększenia salda różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych o 117.297 tysięcy złotych.

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosło 7.846.985 tysięcy złotych i było niższe o (-) 2.416.203 tysiące złotych w stosunku do stanu z końca 2009 roku. Jest to efekt spłaty kredytów oraz zmiany salda środków pieniężnych i wyceny zadłużenia w łącznej wysokości (-) 2.609.000 tysięcy złotych oraz wzrostu o 193.000 tysięcy złotych z tytułu różnic kursowych z przeszacowania.

2.4.8 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2010 roku wyniosły 6.110.199 tysięcy złotych i były wyższe o 948.406 tysięcy złotych w porównaniu z rokiem 2009. Wyższy poziom wygenerowanych środków pieniężnych to

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

przede wszystkim efekt wzrostu o 1.015.826 tysięcy złotych (r/r) zysku netto powiększonego o amortyzację oraz zmiany o 921.533 tysiące złotych (r/r) wyniku na działalności inwestycyjnej związanego głównie ze sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ w 2009 roku. Negatywnie na poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej wpłynęła zmiana kapitału pracującego o (-) 939.065 tysięcy złotych (r/r) spowodowanego głównie wzrostem poziomu należności handlowych.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w 2010 roku osiągnęły poziom (-) 2.920.060 tysięcy złotych w porównaniu do (-) 2.526.615 tysięcy złotych w roku poprzednim. W 2010 roku wydatki związane z realizacją programów inwestycyjnych zwiększyły się w porównaniu z 2009 rokiem o (-) 1.053.742 tysiące złotych (r/r). Wydatki na nabycie akcji i udziałów w 2010 roku były niższe o (-) 903.561 tysięcy złotych w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniosły (-) 115.927 tysięcy złotych. Kwota w roku 2010 obejmowała przede wszystkim zwiększenia zaangażowania kapitałowego Grupy ORLEN w spółkach Rafineria Trzebinia S.A. i Anwil S.A., podczas gdy w 2009 roku dotyczyła głównie wykupu pakietu akcji AB Mazeikiu Nafta.

W 2010 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-) 3.297.740 tysięcy złotych, przy (-) 1.034.966 tysiącach złotych w 2009 roku. Główną różnicę stanowią wyższe spłaty netto zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości (-) 2.451.906 tysięcy złotych (r/r).

W rezultacie stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 roku obniżył się o (-) 120.297 tysięcy złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 i wyniósł 2.820.742 tysiące złotych.

2.4.9 Podsumowanie

Wyniki osiągnięte w roku 2010 wykazują zdecydowaną poprawę w porównaniu z rokiem poprzednim i są efektem konsekwentnie realizowanych działań stanowiących katalizatory wzrostu wartości Grupy ORLEN. Zysk operacyjny Grupy ORLEN w roku 2010 wyniósł 3,1 miliarda złotych a zysk netto wyniósł 2,5 miliarda złotych.

W zmiennym otoczeniu rynkowym priorytetem było zapewnienie bezpieczeństwa finansowego Grupy ORLEN, 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 PKN ORLEN za łączną kwotę około 1,7 miliarda złotych. W rezultacie zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosło 7,8 miliarda złotych, a dźwignia finansowa netto obniżyła się w ciągu roku o 14,6 p.p. do poziomu 39,4%.

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 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 PKN ORLEN z negatywnej na stabilną.

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 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

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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 „Pettygo” 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 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. Po zakończeniu tego okresu PKN ORLEN może dokonać zakupu ropy naftowej celem realizacji obowiązków ustawowych w zakresie utrzymywania zapasów obowiązkowych.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

– **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	8 952 079	11 269 993	-2 317 914	-20,6%
Pożyczki	560 359	760 685	-200 326	-26,3%
Dłużne papiery wartościowe	1 155 289	1 173 549	-18 260	-1,6%
Wg terminu zapadalności:				
Długoterminowe	9 123 987	11 610 532	-2 486 545	-21,4%
Krótkoterminowe	1 543 740	1 593 695	-49 955	-3,1%
Zadłużenie finansowe	10 667 727	13 204 227	-2 536 500	-19,2%
Środki pieniężne	2 820 742	2 941 039	-120 297	-4,1%
Zadłużenie finansowe netto	7 846 985	10 263 188	-2 416 203	-23,5%

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 Grupy ORLEN. W 2010 roku osiągnięty został 39,4% wskaźnik zadłużenia finansowego netto kapitałów własnych oraz poziom 1,38 wskaźnika zadłużenia netto do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację oraz dywidendę z Polkomtel S.A.

W przypadku większości umów kredytowych zawartych przez PKN ORLEN z bankami oraz instytucjami finansowymi w kraju i za granicą, PKN ORLEN zobowiązany jest do utrzymywania wybranych wskaźników finansowych na określonym w tych umowach poziomie. W 2010 roku Grupa ORLEN w 2010 roku nie przekroczyła wspomnianych wyżej wskaźników finansowych, utrzymując bezpieczny poziom zadłużenia. 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 Grupa ORLEN korzystała 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 i walutowy (prowadzony w banku zagranicznym dla PKN ORLEN oraz zagranicznych Spółek Grupy kapitałowej ORLEN Finance, ORLEN Lietuva, ORLEN Deutschland) system koncentracji środków finansowych cash pooling. Korzystanie z systemu cash-pooling w bankach prowadzących bieżącą obsługę PKN ORLEN oraz spółek zależnych pozwala na optymalizację kosztów finansowych oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością finansową Grupy ORLEN.

W bieżącej działalności Grupa 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 Grupie ORLEN należą kredyty zaciągnięte przez PKN ORLEN, w tym:

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

- 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 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 podane w nocie 20 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

2.7.2 Udzielone pożyczki

W 2010 roku PKN ORLEN był stroną następujących umów pożyczkowych:

- umowa długoterminowa zawarta z Basell ORLEN Polylefins w grudniu 2009 roku na kwotę 10 milionów EUR. Zgodnie z zawartą umową pożyczka zostanie spłacona 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. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota pożyczki wymagająca spłaty wyniosła 122 tysięcy 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 Grupę ORLEN gwarancji i poręczeń wyniosła 1.573.459 tysięcy złotych. Kwota ta obejmuje:

- 1.218.886 tysięcy złotych za zobowiązania spółek zależnych, z czego 843.544 tysiące złotych stanowią gwarancje korporacyjne udzielone spółce ORLEN Finance,
- 107.191 tysięcy złotych na zobowiązania wobec osób trzecich wystawione w toku bieżącej działalności,
- 247.382 tysiące 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 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 35 do Skonsolidowanego 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 w Grupie ORLEN, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1.155.289 tysięcy złotych w porównaniu z 1.173.549 tysiącami złotych w 2009 roku.

W 2010 roku z programu emisji papierów wartościowych korzystała również Grupa Unipetrol. Łączna wartość wyemitowanych papierów w czeskich koronach wyniosła 394.225 tysięcy złotych w stosunku do 411.462 tysięcy złotych w 2009 roku.

2.9 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zostały szczegółowo opisane w nocie 32 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

2.10 Faktoring

Na dzień 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 Grupie ORLEN ukierunkowany był przede wszystkim na zakończenie kluczowych inwestycji rozwojowych segmentu rafineryjnego i petrochemicznego: instalacji HON VII oraz Kompleksu Paraksylenu (PX) i Kwasu Tereftalowego (PTA) w PKN ORLEN.

Wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2010 wyniosła 3.011.192 tysięcy złotych w porównaniu 3.776.325 tysiącami złotych w 2009 roku. Nakłady inwestycyjne związane z ochroną środowiska osiągnęły poziom 192.187 tysięcy złotych wobec 254.375 tysięcy 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	778 026	991 779	-213 753	-21,6%
Segment detaliczny	353 723	304 196	49 527	16,3%
Segment petrochemia	1 748 482	2 356 255	-607 773	-25,8%
Funkcje korporacyjne	130 961	124 095	6 866	5,5%
Razem	3 011 192	3 776 325	-765 133	-20,3%

Osiągnięte w 2010 roku wysokie wyniki operacyjne oraz szereg inicjatyw optymalizacyjnych umocniły pozycję Grupy ORLEN w zakresie bezpieczeństwa finansowania działalności. Grupa ORLEN wypracowała w 2010 roku 6,1 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 Grupy 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2010 rok a opublikowanymi wcześniej wynikami w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za IV kwartał 2010 roku.

III. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY

Grupa ORLEN jest jednym z największych kompleksów rafineryjno-petrochemicznych działających w Europie środkowo-wschodniej o możliwościach przerobu ropy na poziomie około 30 mln ton w skali roku. Aktywa produkcyjne Grupy ORLEN stanowią 80% łącznych mocy produkcyjnych w Polsce, Republice Czeskiej, Litwie, Łotwie i Estonii.

Grupa ORLEN posiada największą w Europie Centralnej, liczącą ponad 2,6 tysięcy obiektów sieć stacji paliw zlokalizowanych w Polsce, Niemczech, Czechach i na Litwie. Zapleczem sieci detalicznej jest efektywna infrastruktura logistyczna, składająca się z baz magazynowych oraz sieci własnych i dzierżawionych rurociągów produktowych.

Grupa ORLEN jest również dominującym producentem olefin i poliolefin oraz nawozów i tworzyw sztucznych w regionie Europy środkowo-wschodniej.

3.1. Segment rafineryjny

Grupa ORLEN zarządza kompleksem 7 rafinerii zlokalizowanych w Polsce (Płock, Trzebinia, Jedlicze) na Litwie (Możejki) oraz w Republice Czeskiej (Litvinov, Kralupy i Pardubice). Pozostałe aktywa produkcyjne segmentu tworzyły ORLEN Asphalt Sp. z o.o., Grupa ORLEN Oil oraz spółki serwisowe ORLEN Automatyka Sp. z o.o., ORLEN Wir Sp. z o.o. i ORLEN Eko Sp. z o.o.

Największy kompleks rafineryjno-petrochemiczny Grupy ORLEN zlokalizowany jest w Płocku i uznawany za jeden z najnowocześniejszych zintegrowanych zakładów produkcyjnych w Europie Środkowo-Wschodniej. W 2010 roku przerób ropy naftowej w rafinerii w Płocku osiągnął poziom 14,5 miliona ton. Łącznie krajowi producenci paliw pokrywają ponad 80% zapotrzebowania na paliwa w Polsce, natomiast pozostała część rynku jest bilansowana importem.

Rafinerie południowe (Trzebinia, Jedlicze) specjalizują się w usługach związanych z magazynowaniem i dystrybucją paliw, produkcją biokomponentów, baz olejowych, olejów opałowych a także regeneracją olejów odpadowych.

Rafineria w Możejkach jest jedyną rafinerią na rynku państw bałtyckich (Litwa, Łotwa i Estonia). W 2010 roku przerób wyniósł 9 milionów ton ropy naftowej. Aktualne zdolności produkcyjne litewskiej rafinerii znacznie przewyższają zapotrzebowanie lokalnego rynku, co pozwala ORLEN Lietuva kierować znaczną część produktów na rynki europejskie oraz drogą morską głównie na rynek amerykański.

Przerób ropy naftowej w Republice Czeskiej prowadzą dwie spółki rafineryjne: Ceska Rafinerska a.s. (Kralupy i Litvinov) oraz Paramo a.s. (Pardubice). W 2010 roku przerobiły one łącznie 4,4 miliona ton ropy. Rynek czeski jest bilansowany przede wszystkim rodzimą produkcją. Jedynie w przypadku paliwa lotniczego, przy stałym udziale produkcji własnej, rosnący rynek jest uzupełniany importem, który znacząco przewyższa udział produkcji krajowej.

Produkcja w rafineriach Grupy ORLEN poza zakładem w Kralupach opiera się głównie na ropie Ural, która w 2010 roku stanowiła około 94% wszystkich gatunków przerabianej ropy. Wykorzystanie w procesach produkcyjnych ropy zasiarzonej jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia z uwagi na historycznie występujące korzystne dyskonto notowań tej ropy w stosunku do rop słodkich oraz przystosowanie instalacji rafinerii Grupy ORLEN do przerobu tego rodzaju ropy.

Główne źródło zaopatrzenia w surowiec do produkcji stanowią północna i południowa nitka ropociągu „Przyjaźń”, (Płock i Litvinov, Kralupy) oraz rurociąg IKL (Kralupy). Dostawy ropy do rafinerii w Możejkach są realizowane drogą morską przez terminal w Butyndze w związku z zawieszeniem w 2006 roku dostaw rurociągiem „Przyjaźń”.

Do największych konkurentów Grupy ORLEN w regionie należą rafinerie:

- niemieckie (Schwedt i Mider),
- szwedzkie (Goeteborg i Scanraff),
- słowacka (Slovnaft),
- białoruska (Mozyr),
- oraz Grupa Lotos na rynku krajowym.

Rozwinięta infrastruktura logistyczna zapewnia Grupie ORLEN istotną przewagę konkurencyjną. W skład infrastruktury logistycznej Grupy ORLEN w Polsce i Republice Czeskiej wchodziły lądowe i morskie bazy przeładunkowo-magazynowe, sieć rurociągów o długości ponad 2.000 km oraz transport kolejowy i samochodowy.

Grupa ORLEN posiada ponad 62% udziału w hurtowym rynku produktów rafineryjnych w Polsce. Konsumpcja paliw na rynku polskim utrzymuje trend wzrostowy szczególnie w zakresie oleju napędowego. Istotny wpływ na rynek paliw wywiera sytuacja gospodarcza w kraju oraz rozwój krajowego i międzynarodowego transportu drogowego.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

Grupa ORLEN na rynku czeskim posiada ponad 32% udziału na hurtowym rynku paliw. Głównymi konkurentami są Shell, Eni i CEPRO. Obserwowany w ostatnim roku spadek konsumpcji paliw związany był z sytuacją gospodarczą, a także wzrostem obciążeń podatkowych.

Grupa ORLEN posiada 85% udziału w hurtowym rynku sprzedaży paliw na Litwie. Głównymi konkurentami w tym obszarze są Lukoil i Statoil. Światowy kryzys gospodarczy silnie wpłynął na poziom konsumpcji paliw na rynku litewskim. Spadkowy trend konsumpcji benzyn silnikowych w 2010 roku został częściowo zbilansowany wzrostem konsumpcji oleju napędowego.

3.2. Segment detaliczny

Grupa ORLEN dysponuje siecią ponad 2,6 tysiąca stacji paliw działających w segmencie premium i ekonomicznym na rynku polskim, niemieckim, czeskim i litewskim. W Polsce stacje paliw działają pod marką ORLEN w segmencie Premium oraz BLISKA w segmencie ekonomicznym, w Republice Czeskiej odpowiednio pod marką Benzina Plus i Benzina, natomiast na Litwie pod markami ORLEN Lietuva i Ventus. Na rynku niemieckim stacje paliw funkcjonują głównie w segmencie ekonomicznym pod marką STAR.

W ostatnich latach Grupa ORLEN jest największym podmiotem operującym na polskim rynku detalicznym. Rozbudowana sieć ponad 1,7 tysiąca stacji paliw działających w dwóch segmentach, programy lojalnościowe oraz skuteczne zarządzanie sprzedażą sklepową przyczyniły się do osiągnięcia 32% udziału w rynku detalicznym. Znaczącymi uczestnikami rynku są również międzynarodowe koncerny BP, Shell i Statoil oraz Grupa Lotos.

Rynek detaliczny w Niemczech należy do największych i najbardziej rozwiniętych w Europie. Ograniczenie poziomu konsumpcji w ostatnich latach wywołane kryzysem światowym obserwowane jest głównie w obszarze benzyn. Do głównych konkurentów Grupy ORLEN operujących siecią ponad 550 stacji paliw na rynku niemieckim należą sieci międzynarodowe takie jak Aral, Shell, Esso, Total i Agip. Grupa ORLEN z marką STAR jest drugim po JET podmiotem działającym w segmencie ekonomicznym z blisko 5% udziałem w niemieckim rynku detalicznym.

Ponad 350 stacji paliw z 14% udziałem w rynku daje Grupie ORLEN pozycję lidera na czeskim rynku detalicznym. Głównymi konkurentami są OMV, Shell, Euro Oil i Lukoil oraz stacje zlokalizowane przy hipermarketach. Sieć Benzina w 2010 roku kontynuowała proces rebrandingu stacji paliw mający na celu dalsze wzmocnienie pozycji marki oraz zwiększenie liczby stacji działających w segmencie Premium oferujących najwyższy standard usług i szeroką gamę produktów pozapaliwowych.

Grupa ORLEN na Litwie posiada 35 stacji i osiągnęła 4% udział w rynku sprzedaży detalicznej. Głównymi konkurentami w tym segmencie są koncerny Lukoil, Statoil i Neste, których łączny udział w rynku reprezentuje około 44%. W 2010 roku litewski rynek detaliczny odnotował wzrost konsumpcji po gwałtownym załamaniu sprzedaży w 2009 roku w efekcie światowego kryzysu oraz wprowadzenia wyższych obciążeń podatkowych. Wzrost sprzedaży jest również rezultatem akcji promocyjnych realizowanych przez głównych uczestników rynku i polegających głównie na okresowych obniżkach cen paliw. W 2010 roku na litewskim rynku doszło do akwizycji 22 stacji paliw lokalnego operatora Alexela przez sieć Nestle.

Program Stop Cafe i Stop Cafe Bistro na dzień 31 grudnia 2010 roku na polskim rynku detalicznym funkcjonował na ponad 620 stacjach paliw. Jest to największa na polskim rynku sieć barów szybkiej obsługi. Pomyślne rezultaty programu na rynku polskim przyczyniły się do rozpoczęcia prac związanych z rozwojem programu na rynku niemieckim i czeskim.

3.3. Segment petrochemiczny

Segment petrochemiczny Grupy ORLEN tworzą wybrane instalacje produkcyjne PKN ORLEN oraz Grupy Unipetrol, a także spółka Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. i Grupa Anwil. Grupa ORLEN jest jedynym producentem olefin, poliolefin i większości petrochemikaliów w Polsce i Republice Czeskiej.

Kluczową instalacją segmentu petrochemicznego PKN ORLEN jest instalacja Olefin o maksymalnych mocach wytwórczych około 700 tysięcy ton etylenu oraz 380 tysięcy ton propylenu w skali roku. Wsadem na instalację Olefin są półprodukty rafineryjne. Pełna integracja instalacji rafineryjnych i petrochemicznych w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku oraz efektywna infrastruktura rurociągową łącząca rafinerię z Grupą Anwil i BOP jest istotnym elementem przewagi konkurencyjnej Grupy ORLEN w tym segmencie. Produkowane przez PKN ORLEN olefiny stanowią wsad na instalacje poliolefin w BOP oraz instalację polichloru winylu w Grupie Anwil. Pozostałe produkty są kierowane zarówno na rynek polski jak i na eksport (Republika Czeska, Dania, Niemcy, Litwa).

Grupa Unipetrol jest jednym z największych producentów i dostawców produktów petrochemicznych w Republice Czeskiej. Kluczową instalacją segmentu petrochemicznego Grupy Unipetrol jest zlokalizowana w rafinerii w Litvinovie

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

instalacja Olefin produkująca etylen i propylen, przetwarzany następnie w polietylen i polipropylen. Roczny potencjał instalacji Olefin wynosi ponad 540 tysięcy ton, zaś instalacji Poliolefin blisko 600 tysięcy ton.

BOP specjalizuje się w produkcji poliolefin i wyznacza wysokie standardy dla wytwórców i przetwórców tworzyw sztucznych w Polsce. Spółka posiada dwie instalacje do produkcji polietylenu i polipropylenu o rocznych mocach wytwórczych na poziomie 820 tysięcy ton poliolefin. Produkty BOP dystrybuowane są w kraju jak i na rynkach zagranicznych gdzie znajdują szerokie zastosowanie przy produkcji opakowań, folii, wyrobów włókienniczych i tekstylnych a także części samochodowych i rur.

Grupa Anwil jest zarówno jednym z największych przedsiębiorstw chemicznych w Europie Środkowej jak i wiodącym producentem polichlorku winylu i jednym z głównych producentów wodorotlenku sodu i nawozów sztucznych w Polsce. Potencjał produkcyjny Grupy Anwil wynosi 475 tysięcy ton polichlorku winylu (PCW), około 90 tysięcy ton granulatów z PCW oraz 365 tysięcy ton wodorotlenku sodu, 1.160 tysięcy ton nawozów azotowych i około 50 tysięcy ton kaprolaktamu. Produkty Grupy Anwil są kierowane zarówno na rynki lokalne jak i na eksport.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY ORLEN

Zgodnie z przyjętą w 2008 roku strategią rozwoju tworzenie wartości Grupy 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 Grupy Kapitałowej, 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 Grupy ORLEN 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 Grupa ORLEN po raz kolejny osiągnęła rekordowe wyniki w efekcie zwiększenia wolumenowej sprzedaży paliw, powiększenia udziału w rynku polskim oraz konsekwentnej realizacji strategii sprzedaży pozapaliwowej. Kontynuowany będzie, odnoszący duże sukcesy, program rozwoju sieci detalicznej. Kolejnych krokiem w tym kierunku było nabycie 56 stacji benzynowych sieci OMV, zlokalizowanych w Niemczech (Turyngia i Saksonia). Po transakcji sieć ORLEN Deutschland będzie liczyła 574 stacje paliw. Prawie wszystkie nowo nabyte stacje funkcjonują przy trasach o dużym natężeniu ruchu, a większość działa w centrach aglomeracji miejskich.

Zasadniczym celem strategii Grupy 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 Grupy ORLEN.

W 2010 roku prowadzone były cztery projekty poszukiwawczo-wydobywcze: w łotewskiej 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 Grupa 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 Włodawku 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.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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.

W zakresie realizacji trzeciego filara 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 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. 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 Prewencją na zasadzie inkorporacji. Procesy te będą również kontynuowane w roku 2011.

V. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

W 2010 roku zakończono realizację największych projektów inwestycyjnych mających na celu poprawę potencjału produkcyjnego Grupy 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 oleju napędowym 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 paraksylenu (PX) i kwasu tereftalowego (PTA) o wydajności 600 tysięcy ton rocznie. Dzięki tej inwestycji Grupa Kapitałowa 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 Paraksylenu.

W 2010 roku ukończono budowę jednej z najnowocześniejszej w Europie instalacji butadienu należącej do spółki Butadien Kralupy, wspólnego przedsięwzięcia Grupy Unipetrol i Synthosu Kralupy. Nowa instalacja zastąpi dotychczas użytkowane urządzenia produkcyjne, które były eksploatowane przez ponad trzydzieści lat. Nowa instalacja charakteryzuje się zwiększoną wydajnością dochodzącą do 120 tysięcy ton butadienu rocznie. Zainstalowane moce przerobowe stawiają spółkę Butadien Kralupy w gronie dziesięciu największych europejskich producentów butadienu, który jest wykorzystywany w procesie produkcji kauczuków oraz benzyn wysokooktanowych w segmencie rafineryjnym Grupy Unipetrol. Użyta technologia destylacji ekstrakcyjnej zwiększa efektywność produkcji i jest bardziej oszczędna energetycznie, co w praktyce oznacza niższe koszty zużywanej energii elektrycznej i ciepła.

W 2010 roku w Grupie Anwil realizowany był projekt związany ze zwiększeniem energooszczędności i wzrostem produkcji w Kompleksie Nawozowym w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007–2013. Powyższy projekt składający się z 10 zadań o łącznym budżecie około 41 milionów złotych zakłada przeprowadzenie zmian optymalizujących proces produkcji amoniaku i kwasu azotowego oraz budowę ekspandera gazu dokonującego konwersji energii rozprężania gazu ziemnego na energię elektryczną. Zakończenie realizacji całego projektu przewidziane jest na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Dodatkowo w 2011 roku w Grupie Anwil kontynuowane będą zamierzenia inwestycyjne wynikające z dążenia do wypełnienia przepisów prawa w zakresie wyeliminowania ze stosowania w układach chłodniczych freonu R-22. W układach chłodniczych Wytwórni Chlorku Winyłu, Polichlorku Winyłu oraz Centralnego Magazynu Amoniak freon R-22 zostanie zastąpiony ekologicznym zamiennikiem.

W 2010 roku w Grupie 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 umożliwią 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.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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.

W 2010 roku Grupa Unipetrol zleciła badania tworzyw sztucznych prowadzone przez Polymer Institute Brno koncentrujące się na innowacji portfela produktów zgodnie z trendami i wymaganiami klientów. W zakresie technologii produkcji polietylenu HDPE przeprowadzone zostały badania struktury kompozytów w celu osiągnięcia pożądanych parametrów oraz przygotowania pilotażowych danych testowych dla produkcji. W 2010 roku przeprowadzono również badanie zmodyfikowanego typu polietylenu HDPE przeznaczonego na rynek europejski, dla którego uzyskano parametry umożliwiające rozpoczęcie regularnej produkcji. W ramach technologii produkcji polipropylenu przeprowadzone zostały badania nowych gatunków kopolimerów o wyższej przeźroczystości i odporności. Powyższe prace umożliwią rozwój i wdrożenie nowych produktów, które zwiększą konkurencyjność segmentu petrochemicznego całej Grupy ORLEN w sektorze tworzyw sztucznych.

W 2010 roku spółka ORLEN Oil wychodząc naprzeciw potrzebom rynku wprowadziła do sprzedaży nową linię olejów PLATINUM Classic obejmującą olej syntetyczny, semisyntetyczny i mineralny. Nowe oleje opracowano według najnowszych technologii dla samochodów wyposażonych w silniki benzynowe oraz diesla. Spełniają one rygorystyczne normy jakościowe według standardów API (Amerykański Instytut Naftowy) oraz ACEA (Stowarzyszenie Europejskich Producentów Pojazdów), a także wymagania Mercedes-Benz.

W Grupie Rafinerii Jedlicze w 2010 roku zrealizowane zostały prace badawcze dotyczące możliwości wykorzystania frakcji otrzymywanych z destylacji olejów odpadowych o niskiej lepkości. Wyniki prac umożliwiły wykorzystanie tych frakcji w procesie spalania w kotłach energetycznych i zastąpienie droższego oleju opałowego tańszym strumieniem otrzymywanym z własnych półproduktów ubocznych. W 2010 roku przeprowadzono także przemysłowe próby hydorafinacji destylatów średnich na złożu katalitycznym przeznaczonym do przerobu olejów odpadowych w celu otrzymania frakcji naftowych o podwyższonych parametrach jakościowych.

Przygotowano także proces efektywnego oczyszczania i odwadniania olejów przepracowanych w odpowiedzi na pogarszające się właściwości kierowanych do regeneracji olejów odpadowych.

W Grupie Rafinerii Trzebinia w 2010 roku z udziałem Instytutu Nafty i Gazu przeprowadzona została praca badawcza dotycząca analizy potencjalnych kierunków alternatywnego zagospodarowania frakcji benzynowej otrzymywanych z instalacji DRW. Dodatkowo w ramach współpracy z Instytutem Paliw i Energii Odnawialnej realizowano również pracę badawczą związaną z szacowaniem zdolności ograniczenia emisji gazów cieplarnianych na poszczególnych etapach produkcji oraz stosowania biopaliw ciekłych.

Grupa ORLEN realizowała 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 Grupa ORLEN prowadziła prace związane z rejestracją produkowanych i importowanych substancji w centralnej bazie danych systemu.

W ramach projektów strategicznych związanych z budową sektora energetycznego, Grupa ORLEN rozpoczęła 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 NOx, 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 zaczęły 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 NOx.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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.

VI. ŁAD KORPORACYJNY

6.1 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 ładowi 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

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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.

6.2 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.

6.3 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 wchodzi 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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 Aviva BZ WBK**	21.744.036	21.744.036	5,08%	5,08%
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.

6.4 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 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

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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 o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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.

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

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

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.

6.5 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.

6.6 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.orlen.pl w sekcjach: „O firmie” i „Relacje inwestorskie”, zakładka „Walne zgromadzenie”.

6.6.1 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.orlen.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.

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.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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.

6.6.2 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.

6.6.3 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 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.

6.6.4 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 Przewodniczącą, 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 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.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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.

6.6.5 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.

6.7 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych PKN ORLEN oraz ich komitetów

6.7.1 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

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

	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

6.7.2 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 Karabuła	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
Janusz Zieliński	Członek Rady Nadzorczej, od 13.06.2008
Artur Gabor	Członek Rady Nadzorczej od 06.07.2007
Leszek Jerzy Pawłowicz	Członek Rady Nadzorczej od 25.06.2010

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

6.7.3 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
- 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

6.7.4 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.

6.7.5 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 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

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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 któregośkolwiek 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 jakiegokolwiek 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,
- 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,

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

- 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 tej czynności.

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.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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 rozdyponowania 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.

6.7.6 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.

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

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

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 jednomyślność 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 wymagają 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 jakakolwiek 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,
- 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.

6.7.7 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.

6.7.8 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 uspołnienie systemu premiowego z celami Zarządu PKN ORLEN i zwiększenie odpowiedzialności najwyższej kadry za wyniki Grupy ORLEN.

VII. INFORMACJE DODATKOWE

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

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

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez PKN ORLEN lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi zostały opisane w nocie 37.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

7.2 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 41 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

7.3 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., Wielka Brytania na dostawę ropy naftowej do Unipetrol RPA s.r.o. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 28 milionów USD (czyli około 80 milionów złotych 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. 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. Szczegółowe informacje dotyczące powyższej umowy zostały zaprezentowane w pkt. 2.5 niniejszego sprawozdania,
- 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 ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 55 milionów USD (czyli ok. 158 milionów złotych wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 31 marca 2010 roku),
- w dniu 13 kwietnia 2010 roku ORLEN Deutschland GmbH podpisał umowę z Deutsche BP Aktiengesellschaft na dostawę paliwa dla stacji ORLEN Deutschland GmbH w Niemczech w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 900 milionów EUR (czyli około 3.495 milionów złotych, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EUR/PLN z dnia 13 kwietnia 2010 roku),
- w dniu 4 czerwca 2010 roku ORLEN Deutschland GmbH podpisał umowę z Shell Deutschland Oil GmbH na dostawę paliwa dla stacji ORLEN Deutschland GmbH w Niemczech w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Szacunkowa wartość transakcji wynosi około 800 milionów EUR (czyli około 3.277 milionów złotych, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EUR/PLN z dnia 4 czerwca 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 miliony USD (czyli ok. 172 miliony złotych 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, Zjednoczone Emiraty Arabskie na dostawę ropy naftowej do Unipetrol RPA, s.r.o. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 56 milionów USD (czyli ok. 173 miliony złotych 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 56 milionów USD (czyli ok. 172 miliony złotych 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 Total Oil Trading S.A., Genewa, Szwajcaria na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 61

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

milionów USD (czyli ok. 185 milionów złotych 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 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 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, Wielka Brytania na dostawę ropy naftowej do Unipetrol RPA, s.r.o. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 39 milionów USD (czyli ok. 119 milionów złotych 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 ok. 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. Szczegółowe informacje dotyczące powyższej umowy zostały zaprezentowane w pkt. 2.5 niniejszego sprawozdania,
- w dniu 30 grudnia 2010 roku PKN ORLEN podpisał z Ministerstwem Skarbu Państwa dwie umowy na zakup pakietu akcji reprezentujących 9,19% kapitału zakładowego spółki 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, Wielka Brytania na dostawę ropy naftowej do ORLEN Lietuva. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 67 milionów USD (czyli ok. 203 miliony złotych 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 18 stycznia 2011 roku ORLEN Lietuva zawarła umowę roczną z BP Oil International LTD, z siedzibą w Londynie („BP Oil”). Na podstawie umowy ORLEN Lietuva będzie sprzedawać spółce BP Oil olej napędowy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 1.000 milionów USD (czyli ok. 2.885 milionów złotych wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 18 stycznia 2011 roku),
- w dniu 18 stycznia 2011 roku ORLEN Lietuva zawarła umowę roczną z MAERSK A/S z siedzibą w Kopenhadze. Na podstawie umowy ORLEN Lietuva będzie sprzedawać spółce MAERSK ciężki olej opałowy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 685 milionów USD (czyli ok. 1.976 milionów złotych wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 18 stycznia 2011 roku),
- w dniu 18 stycznia 2011 roku ORLEN Lietuva zawarła umowę roczną z TRAFIGURA BEHEER B.V. z siedzibą w Amsterdamie. Na podstawie umowy ORLEN Lietuva będzie sprzedawać spółce TRAFIGURA BEHEER benzynę w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 830 milionów USD (czyli ok. 2.394 miliony złotych wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 18 stycznia 2011 roku),
- 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 ok. 194 miliony złotych wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 7 lutego 2011 roku),

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

- w dniu 23 lutego 2011 roku PKN ORLEN zawarł umowę z SK EUROCHEM z siedzibą we Włocławku 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).

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

Zgodnie z umowami Członkowie Zarządu PKN ORLEN S.A. 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.

7.5 Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej

7.5.1 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⁾	-

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

- 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

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.

7.5.2 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Grupy ORLEN

	2010	2009
Wynagrodzenia i inne świadczenia członków kluczowego personelu kierowniczego:		
– pozostały kluczowy personel kierowniczy Spółki	31 522	32 584
– kluczowy personel kierowniczy spółek zależnych Grupy Kapitałowej	141 463	144 108
Ogółem:	172 985	176 692

Zasady premiowania kluczowego personelu kierowniczego (w tym Członków Zarządu)

W 2010 roku w Grupie ORLEN kluczowa kadra menedżerska objęta była rocznym systemem premiowania MBO (zarządzanie przez cele). Regulaminy funkcjonujące dla Zarządu PKN ORLEN, Zarządów spółek Grupy ORLEN oraz pozostałych kluczowych stanowisk w Grupie Kapitałowej 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 Zarządy dla pracowników kluczowego personelu kierowniczego. Systemy Premiowania są konstruowane w sposób promujący współpracę pomiędzy poszczególnymi pracownikami w celu osiągnięcia najlepszych wyników w skali Grupy 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 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 uspołnienie systemu premiowego z celami Zarządu PKN ORLEN i zwiększenie odpowiedzialności najwyższej kadry za wyniki Grupy ORLEN.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

7.5.3 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.

	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	-
Rocławski 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

7.6 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 3200 akcji PKN ORLEN.

7.7 Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały opisane w nocie 39 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

7.8 Zatrudnienie

Struktura zatrudnienia w Grupie ORLEN została opisana w nocie 40 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2010 rok.

7.9 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2010 roku w Grupie ORLEN nie był realizowany program akcji pracowniczych.

7.10 Akcjonariat PKN ORLEN

Struktura akcjonariatu PKN ORLEN została opisana w punkcie 6.3.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN

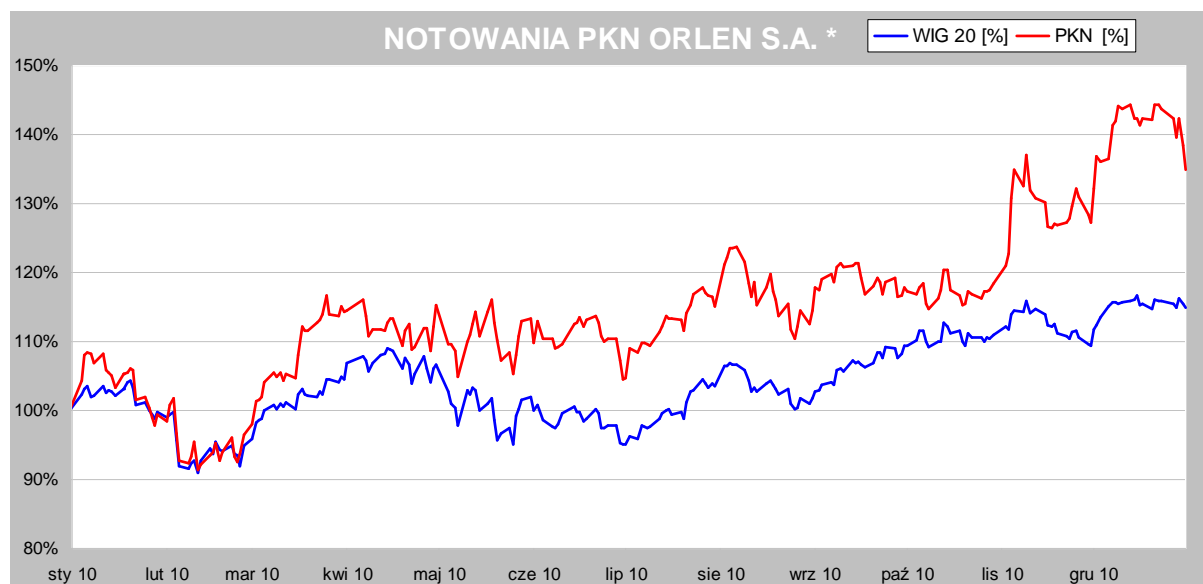
7.11 PKN ORLEN na rynku kapitałowym

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 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
Grupy Kapitałowej 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