



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ PKN ORLEN S.A.
ZA ROK 2011**

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2012

A handwritten signature in dark ink, consisting of a series of loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.

I. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Maciej Mataczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Karabula	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Angelina Sarota	Sekretarz Rady Nadzorczej
Grzegorz Borowiec	Członek Rady Nadzorczej
Artur Gabor	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kołach	Członek Rady Nadzorczej
Leszek Jerzy Pawłowicz	Członek Rady Nadzorczej
Janusz Zieliński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wielowieyski	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 9 grudnia 2011 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki)

II. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

W 2011 roku Rada Nadzorcza odbyła 11 protokołowanych posiedzeń i podjęła 90 uchwał.

Działania nadzorcze i kontrolne Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 dotyczyły między innymi następujących zagadnień:

1. zmian w składzie Zarządu:

- W związku z upływającą w 2011 roku kadencją Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza przeprowadziła w I kwartale 2011 roku konkurs na stanowiska Prezesa Zarządu oraz Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. na nową trzyletnią kadencję rozpoczynającą się po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010.
- Na posiedzeniu w dniu 24 marca 2011 roku, Rada Nadzorcza rozstrzygnęła konkurs na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu ds. Rafinerii oraz Członka Zarządu ds. Petrochemii na nową kadencję i dokonała powołań na powyższe stanowiska.
- W dniu 24 marca 2011 roku na pisemny wniosek Ministra Skarbu Państwa, Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki na nową kadencję, Członka Zarządu ds. Sprzedaży.
- W dniu 7 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza zawiesiła Członka Zarządu ds. Petrochemii w czynnościach Członka Zarządu, a następnie w dniu 8 grudnia odwołała go z pełnionej funkcji. W tym samym dniu Rada Nadzorcza postanowiła delegować Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Petrochemii.



- W dniu 19 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza ogłosiła konkurs na stanowisko Członka Zarządu ds. Petrochemii PKN ORLEN S.A.
2. reprezentowania Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu:
- Rada Nadzorcza zatwierdziła kontrakty menedżerskie Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz Członków Zarządu. Ponadto zatwierdziła Zasady i definicje celów w rocznym systemie motywacyjnym dla Członków Zarządu PKN ORLEN S.A. na rok 2012 oraz karty celów dla Zarządu Spółki na rok 2012 stanowiące aneksy do umów.
3. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu:
- Na posiedzeniu w dniu 15 września 2011 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła zmiany do Regulaminu Zarządu PKN ORLEN S.A.
4. oceny sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składania Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny:
- Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu PKN ORLEN S.A. z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010;
 - Rada Nadzorcza dokonała oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie dokonania podziału zysku za rok obrotowy 2010.
5. oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz składania Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny:
- Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ORLEN za rok obrotowy 2010 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKN ORLEN.
6. opiniowania wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu, jak i nadzwyczajnemu:
- Rada Nadzorcza zaopiniowała porządek obrad oraz projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN zwołanego na dzień 29 czerwca 2011 roku;
 - Rada Nadzorcza zaopiniowała porządek obrad oraz projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN zwołanego na dzień 12 stycznia 2012 roku.
7. udzielania członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów oraz pobieranie wynagrodzeń z tego tytułu:
- Rada Nadzorcza udzieliła zezwoleń Członkowi Zarządu ds. Sprzedaży oraz Członkowi Rady Nadzorczej delegowanemu do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu



ds. Petrochemii na zajmowanie przez nich stanowisk w organach nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, bez pobierania wynagrodzenia z tego tytułu.

8. wyrażania, na wniosek Zarządu, zgody na zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto nie przekracza jednej dwudziestej kapitału zakładowego:
 - Rada Nadzorcza w roku 2011 podjęła dziewięć uchwał w powyższym zakresie.

Ponadto w toku swoich prac Rada Nadzorcza PKN ORLEN S.A.:

- wyraziła zgodę na zmianę sposobu utrzymywania zapasów obowiązkowych poprzez sprzedaż ropy naftowej stanowiącej wcześniej część zapasów obowiązkowych, wraz z jednoczesnym zleceniem wykonywania części obowiązków utrzymania zapasów obowiązkowych na rachunek PKN ORLEN S.A. przez podmiot zewnętrzny;
- wyraziła zgodę na wykonywanie przez PKN ORLEN S.A. prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach Spółek: Unipetrol a.s., POLKOMTEL S.A.; Anwil S.A.
- wyraziła zgodę na zbycie przez PKN ORLEN S.A. akcji w Polkomtel S.A.
- wyraziła zgodę na zaciągnięcie przez PKN ORLEN S.A. zobowiązań finansowych, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych wykonywanych w okresie roku 2011, przekraczają równowartość jednej piątej kapitału zakładowego.

Działania Rady Nadzorczej zostały udokumentowane w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń Rady w 2011 roku.

III. KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Działania Rady Nadzorczej były wspomagane przez Komitety działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej, powołane spośród jej członków.

W roku 2011 w ramach Rady Nadzorczej funkcjonowały następujące Komitety stałe:

- Komitet Audytowy
- Komitet ds. Strategii i Rozwoju
- Komitet ds. Ładu Korporacyjnego
- Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

Szczegółowy zakres prac Komitetów w roku 2011 został udokumentowany w protokołach z posiedzeń poszczególnych Komitetów.

Komitet Audytowy Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku skład Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Pan Artur Gabor	Przewodniczący Komitetu
Marek Karabuła	Członek Komitetu
Leszek Pawłowicz	Członek Komitetu
Piotr Wielowieyski	Członek Komitetu (od dnia 9 grudnia 2011 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki)
Janusz Zieliński	Członek Komitetu

W 2011 roku Komitet Audytowy odbył 15 protokołowanych posiedzeń, w tym 2 wspólne posiedzenia z Komitetem ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Zgodnie z § 13 ust. 5 Regulaminu Rady Nadzorczej Komitet Audytowy podejmował decyzje w drodze uchwał (6 uchwał).

W posiedzeniach Komitetu Audytowego, oprócz jego członków brali też udział inni członkowie Rady Nadzorczej. Ponadto posiedzenia były otwarte dla członków Zarządu z zastrzeżeniem spraw osobowych. Zwykle w czasie omawiania konkretnego zagadnienia Zarząd był reprezentowany przez właściwego członka Zarządu. Komitet Audytowy, a także poszczególni jego członkowie spotykali się również bezpośrednio z pracownikami Spółki oraz biegłym rewidentem.

Zakres prac Komitetu Audytowego

Zgodnie z treścią § 15 Regulaminu Rady Nadzorczej zadaniem Komitetu Audytowego jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej PKN ORLEN (w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości) i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Komitet Audytowy realizował poszczególne zadania poprzez:

a) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki

Komitet Audytowy na bieżąco monitorował prace biegłego rewidenta wyrażając zadowolenie z prowadzonych przez niego audytów, profesjonalizmu, elastyczności i dostępności w zakresie obsługi PKN ORLEN.

Ponadto Komitet Audytowy rozpatrywał wnioski Zarządu w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie dodatkowych zleceń dla audytora.

b) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki



W ramach swoich kompetencji Komitet Audytowy udzielił biegłemu rewidentowi Spółki wskazówek, które jego zdaniem powinny być uwzględnione przy sporządzaniu raportu z badania rocznego PKN ORLEN S.A.

c) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych)

Przed publikacją każdego sprawozdania okresowego jak również rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PKN ORLEN S.A. Komitet Audytowy odbywał spotkania z udziałem Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, Dyrektora Wykonawczego ds. Planowania i Sprawozdawczości oraz biegłych rewidentów Spółki, dokonując szczegółowego przeglądu i analizy tego sprawozdania.

d) omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych

Komitet Audytowy rozpatrywał na bieżąco problemy zgłaszane przez biegłego rewidenta Spółki, formułując własne poglądy i zalecenia dla Zarządu PKN ORLEN S.A.

e) analiza listu do Zarządu sporządzonego przez biegłego rewidenta Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez niego badania oraz odpowiedzi Zarządu.

Komitet Audytowy zapoznał się z „Listem Audytora do Zarządu PKN ORLEN” i przeanalizował wybrane zagadnienia. W porozumieniu z Biurem Audytu ustalił proces monitorowania realizacji rekomendacji wydanych przez biegłego rewidenta.

f) opiniowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych

Komitet Audytowy w cyklach kwartalnych analizował uzyskane wyniki Grupy Kapitałowej PKN ORLEN w porównaniu do wielkości planowanych.

g) opiniowanie polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych

Komitet Audytowy po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu do Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010 zaopiniował go pozytywnie.

h) przegląd systemu rachunkowości zarządczej

Komitet Audytowy omówił zmiany wprowadzone do Polityki Rachunkowości w PKN ORLEN S.A. Ponadto zapoznał się z raportem biegłego rewidenta na temat wykonania procedur dotyczących wyliczenia wskaźników ilościowych wynikających z Regulaminu MBO dla Członków Zarządu Spółki za rok finansowy kończący się 31 grudnia 2010 r. oraz dokonał kwantyfikacji celów ilościowych MBO dla członków Zarządu PKN ORLEN S.A. na rok 2012, a następnie zarekomendował je Radzie Nadzorczej.

i) przegląd systemu kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej PKN Orlen w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej

Komitet Audytowy przedyskutował proponowaną koncepcję funkcjonowania obszaru audytu w Koncernie oraz systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym.



- j) analiza raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych.**

Komitet Audytowy analizował cyklicznie raporty na temat statusu wdrożenia rekomendacji oraz podsumowania obserwacji i wniosków z audytów przeprowadzonych przez wewnętrzne służby audytorskie oraz wydanych przez biegłego rewidenta.

- k) roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych.**

Komitet Audytowy dokonał wyboru audytora zewnętrznego do przeprowadzenia badania i oceny jakości audytu wewnętrznego w PKN ORLEN S.A. oraz zapoznał się z raportem z dokonanego badania.

Ponadto Komitet Audytowy zaopiniował Plan Audytów na 2012 rok i zarekomendował Radzie Nadzorczej jego przyjęcie.

- l) współpraca z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy**

Komitet Audytowy dokonał okresowej oceny pracy Biura Audytu zapoznając się z przygotowanymi informacjami na temat procedur oraz audytów przeprowadzonych i zakończonych w 2011 r.

- m) rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które Komitet Audytowy lub Rada Nadzorcza zwrócili uwagę**

Komitet Audytowy rozpatrzył w roku 2011 również następujące kwestie dotyczące funkcjonowania i działalności spółek Grupy Kapitałowej.:

- zapoznał się z informacją na temat rozliczenia transakcji sprzedaży oraz biletowania zapasów obowiązkowych;
- omówił w okresach półrocznych sprawozdania z istotnych postępowań sądowych, i arbitrażowych toczących się z udziałem PKN ORLEN S.A.

- n) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności Komitetu Audytowego**

- Komitet Audytowy formułował rekomendacje dla Rady Nadzorczej PKN ORLEN w sprawach będących przedmiotem posiedzeń Rady, a leżących w zakresie działania Komitetu Audytowego.

Komitet ds. Strategii i Rozwoju

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku skład Komitetu ds. Strategii i Rozwoju Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:



Marek Karabuła	Przewodniczący Komitetu
Krzysztof Kołach	Członek Komitetu
Leszek Pawłowicz	Członek Komitetu
Piotr Wielowieyski	Członek Komitetu(od dnia 9 grudnia 2011 roku delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki)
Janusz Zieliński	Członek Komitetu

W posiedzeniu Komitetu ds. Strategii i Rozwoju w roku 2011, oprócz członków Komitetu udział wzięli również inni członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu, oraz dyrektorzy wykonawczy i dyrektorzy biur.

Obszar prac Komitetu ds. Strategii i Rozwoju reguluje treść § 17 Regulaminu Rady Nadzorczej, zgodnie z którym zadaniem Komitetu jest opiniowanie i przedstawianie rekomendacji Radzie Nadzorczej w kwestiach planowanych inwestycji i dezinwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki.

W ramach swojej pracy w roku 2011 Komitet ds. Strategii i Rozwoju omówił status aktualnie realizowanych inwestycji w PKN ORLEN S.A., ORLEN Lietuva oraz GK Unipetrol, a następnie przedyskutował planowane nakłady inwestycyjne w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN na lata 2012-2016 zwracając uwagę na działania zmierzające do poprawy wyników, zwiększenia efektywności, oraz zakończenia najważniejszych projektów inwestycyjnych, a także na inicjatywy rozwojowe ukierunkowane w kolejnych latach na znaczący wzrost wartości Koncernu.

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku skład Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Angelina Sarota	Przewodniczący Komitetu
Grzegorz Borowiec	Członek Komitetu
Maciej Mataczyński	Członek Komitetu

W roku 2011 Komitet ds. Ładu Korporacyjnego odbył pięć protokołowanych posiedzeń, w których, oprócz członków Komitetu udział brali również inni członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu, Radca Koncernu, oraz dyrektorzy biur.

Obszar prac Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego reguluje treść § 16 Regulaminu Rady Nadzorczej, zgodnie z którym zadaniem Komitetu jest składanie rekomendacji w zakresie wprowadzania zasad ładu korporacyjnego, ocena implementacji zasad ładu korporacyjnego, opiniowanie dokumentów normatywnych oraz propozycji zmian dotyczących dokumentów korporacyjnych spółki a także opracowywanie takich zmian w przypadku dokumentów własnych Rady Nadzorczej, monitorowanie zarządzania Spółką pod kątem zgodności z wymogami prawnymi i regulacyjnymi, w tym zgodności z Kodeksem Etyki i zasadami ładu korporacyjnego, a także ocena raportów dotyczących przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przygotowywanych dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W ramach swojej pracy w roku 2011 Komitet ds. Ładu Korporacyjnego:

- zarekomendował Radzie Nadzorczej przyjęcie Raportu z wypełniania dobrych praktyk na rynku kapitałowym w 2010 roku;



- zaopiniował wniosek Zarządu w sprawie zmian Statutu PKN ORLEN S.A., Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Zarządu PKN ORLEN S.A.;
- zaopiniował wniosek Zarządu w sprawie zmian w Statutach spółek Unipetrol a.s., Polkomtel S.A oraz Anwil S.A.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Maciej Mataczyński	Przewodniczący Komitetu
Grzegorz Borowiec	Członek Komitetu
Krzysztof Kołach	Członek Komitetu
Artur Gabor	Członek Komitetu

W roku 2011 Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń odbył 8 protokołowanych posiedzeń, w tym 2 wspólne z Komitetem Audytowym.

W posiedzeniach Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń, oprócz jego członków brali też udział inni członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu.

Obszar prac Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń reguluje treść § 18 Regulaminu Rady Nadzorczej, zgodnie z którym zadaniem Komitetu jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Spółki.

W ramach swoich zadań na rok 2011 Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń:

- dokonał oceny realizacji indywidualnych zadań premiowych jakościowych członków Zarządu za rok 2010;
- zapoznał się z pisemnymi odpowiedziami doradców personalnych na skierowane do nich przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN S.A. zapytanie ofertowe w sprawie doradztwa w zakresie przeprowadzenia konkursu na wybór Prezesa oraz Członków Zarządu Spółki;
- zapoznał się ze zgłoszeniami kandydatów, którzy zgłosili się w konkursie na poszczególne stanowiska członków Zarządu Spółki oraz dokonał wyboru kandydatów, którzy zostali skierowani do doradcy personalnego celem dokonania oceny;
- zapoznał się z raportami doradcy personalnego na temat kandydatów, którzy zostali poddani badaniu kompetencji i oceny ;
- zarekomendował Radzie Nadzorczej przedstawienie listy kandydatów na stanowiska Prezesa, Wiceprezesa oraz Członków Zarządu Spółki na nową kadencję;
- omówił profile kandydatów na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Wydobycia (Upstream) przygotowane przez doradcę personalnego oraz przeprowadził przesłuchania wybranych kandydatów;
- przygotował dla Rady Nadzorczej rekomendację w zakresie propozycji celów jakościowych dla Zarządu na rok 2012;



IV. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust 11 pkt 6 Statutu Spółki w związku z art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 45 i 53 ust. 1 Ustawy o rachunkowości i § 7 ust. 7 pkt 1 Statutu Spółki, pozytywnie oceniła:

1. sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku;
2. jednostkowe sprawozdanie finansowe Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna za rok zakończony do 31 grudnia 2011 roku obejmujące zweryfikowane przez biegłego rewidenta:
 - jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę 45 869 082 492,78 zł (słownie: czterdzieści pięć miliardów osiemset sześćdziesiąt dziewięć milionów osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt osiem groszy);
 - jednostkowy rachunek zysków i strat (ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów) za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zamykający się zyskiem netto w kwocie 1 386 165 827,51 zł (słownie: jeden miliard trzysta osiemdziesiąt sześć milionów sto sześćdziesiąt pięć tysięcy osiemset dwadzieścia siedem złotych pięćdziesiąt jeden groszy);
 - informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2011 roku o kwotę 1 307 674 528,86 zł (słownie: jeden miliard trzysta siedem milionów sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia osiem złotych osiemdziesiąt sześć groszy);
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 2 895 166 712,06 zł (słownie: dwa miliardy osiemset dziewięćdziesiąt pięć milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwanaście złotych sześć groszy).

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią oraz raportem biegłego rewidenta, a także po wnikliwym rozpatrzeniu ww. dokumentów ocenia że sprawozdanie finansowe PKN ORLEN S.A. za rok obrotowy 2011 i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, pozostają w zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.



Rada Nadzorcza działając na podstawie § 8 ust 11 pkt 6a Statutu Spółki, w związku z art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 55 i art. 63c ust. 4 Ustawy o rachunkowości w związku z § 7 ust. 7 pkt 1 Statutu Spółki, pozytywnie oceniła:

1. sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku;
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ORLEN za rok zakończony do 31 grudnia 2011 roku obejmujące zweryfikowane przez biegłego rewidenta:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę 58 731 478 454,14 zł (słownie: pięćdziesiąt osiem miliardów siedemset trzydzieści jeden milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt cztery złote czternaście groszy);
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat (ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów) za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 roku zamykające się zyskiem netto w kwocie 2 015 002 748,88 zł (słownie: dwa miliardy piętnaście milionów dwa tysiące siedemset czterdzieści osiem złotych osiemdziesiąt osiem groszy);
 - informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2011 roku o kwotę 2 558 729 764,17 zł (słownie: dwa miliardy pięćset pięćdziesiąt osiem milionów siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery złote siedemnaście groszy);
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 2 590 502 062,17 zł (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt milionów pięćset dwa tysiące sześćdziesiąt dwa złote siedemnaście groszy);

V. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI WRAZ Z OCENĄ SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI.

Działając w trudnym otoczeniu makroekonomicznym Grupa ORLEN zwiększyła w 2011 roku wolumeny sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych łącznie o 3,7% do rekordowego poziomu ponad 35 milionów ton.

Zwiększona sprzedaż wolumenowa oraz rosnące ceny ropy naftowej wpływające na notowania produktów przyczyniły się do wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN do blisko 107 miliardów PLN.

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej wywołane kryzysem światowym, a w szczególności rosnąca presja na marże rafineryjne i petrochemiczne spowodowała ujęcie w pozostałych kosztach



działalności operacyjnej roku 2011 odpisu wartości aktywów trwałych głównie Grupy Unipetrol i Grupy Anwil w wysokości (-) 1,8 miliarda PLN.

W efekcie Grupa ORLEN wypracowała w 2011 roku 2,1 miliarda PLN zysku z działalności operacyjnej.

Po uwzględnieniu efektów z działalności finansowej, obejmujących przede wszystkim zysk ze zbycia akcji Polkomtel S.A. oraz przeszacowania kredytów walutowych, w kwocie netto 0,3 miliarda PLN oraz obciążeń podatkowych Grupa wypracowała 2,0 miliardy PLN zysku netto.

Rok 2011 był kolejnym rokiem konsekwentnie realizowanej strategii Grupy ORLEN ukierunkowanej na wzrost efektywności, dalszy rozwój podstawowych segmentów działalności, oddłużenie i dezinwestycje aktywów nie związanych z działalnością podstawową oraz rozwój segmentu wydobywania i energetyki.

Działania w zakresie poprawy efektywności koncentrowały się na utrzymaniu sprawności operacyjnej, dalszej integracji aktywów i zarządzaniu segmentowym. Przeprowadzone w roku 2011 postoje remontowe kluczowych instalacji rafineryjnych w PKN ORLEN, cykliczny postój remontowy Grupy Unipetrol a także częściowy remont rafinerii na Litwie miały na celu ich modernizację, podniesienie uzysków i wzrost niezawodności.

Jednocześnie zakończono i oddano do użytkowania instalacje HON VII oraz PX/PTA, które zwiększyły możliwości przerobu ropy naftowej Grupy ORLEN o ponad 1 milion ton w skali roku i wzbogaciły ofertę handlową segmentu petrochemicznego o kolejny produkt – PTA.

W 2011 roku zawarto długoterminowe umowy refinansujące zadłużenie Grupy ORLEN o wartości blisko 3 miliardów EUR. W ramach porządkowania struktury Grupy ORLEN sfinalizowana została sprzedaż pakietu 24,39% akcji Polkomtel S.A. za kwotę 3,7 mld PLN.

W rezultacie zadłużenie netto Grupy ORLEN zmniejszyło się na koniec 2011 roku do 7,6 miliarda PLN a dźwignia finansowa netto wyniosła 30%. Kowenant zawarty w umowach kredytowych (dług netto/(EBITDA + dywidenda z Polkomtel S.A.)) osiągnął na koniec roku 2011 bezpieczny poziom 1,62.

W ramach trzeciego filaru realizowanej strategii w 2011 roku podjęto szereg działań w kierunku budowy Koncernu multi-utility kontynuując działania w sektorze energetycznym oraz wydobywczym.

W ramach projektu budowy bloku parowo-gazowego we Włocławku pozyskano wymagane decyzje środowiskowe, pozwolenie na budowę oraz podpisano umowę na przyłączenie do sieci gazowej.

W 2011 roku wiele uwagi poświęcono rozpoznawaniu złóż gazu niekonwencjonalnego w Polsce (tzw. shale gas). Przeprowadzono jeden i rozpoczęto drugi pionowy odwiert rozpoznawczy w ramach posiadanych koncesji na Lubelszczyźnie. Równolegle kontynuowano poszukiwania złóż konwencjonalnych zarówno w tym rejonie, jak i na szelfie łódzkiej oraz na złożu Sieraków, gdzie zakończono jeden odwiert rozpoznawczy.

Komitety Audytowy Rady Nadzorczej i Rada Nadzorcza oceniała system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem we współpracy z Biurem Audytu, które koordynuje prace audytu wewnętrznego w ramach Grupy ORLEN. Biuro Audytu realizuje swoje zadania w oparciu o roczne plany audytów korzystając z najnowocześniejszych metod identyfikacji i monitoringu ryzyk. W 2011 roku działalność Biura Audytu poddana została niezależnej ocenie biegłego rewidenta, który potwierdził iż stosowane procedury i praktyki są w pełni zgodne z Międzynarodowymi Standardami Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego oraz nie odbiegają od najlepszych praktyk światowych.



Niezależnie od Biura Audytu w PKN ORLEN funkcjonuje Biuro Kontroli i Bezpieczeństwa, które cyklicznie przedkłada Komitetowi Audytowemu informacje o przeprowadzonych kontrolach, ze szczególnym uwzględnieniem stwierdzonych nieprawidłowości oraz sformułowanymi po kontroli poleceniami i zaleceniami. W 2011 roku zaktualizowano formaty dokumentacji ujednolicając je ze stosowanymi przez Biuro Audytu a także celem czytelnego opisu gradacji skali ryzyk wynikających ze stwierdzonych nieprawidłowości.

Istotne zmniejszenie poziomu zadłużenia oraz stabilna sytuacja finansowa i 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.

Warszawa, kwiecień 2012 r.



Maciej Mataczyński
Przewodniczący Rady Nadzorczej
PKN ORLEN S.A.