

**Uzasadnienie do projektu uchwały w sprawie połączenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółki Akcyjnej i Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. oraz zgody na proponowane zmiany Statutu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółki Akcyjnej.**

W dniu 29 lipca 2022 roku Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („**Spółka**”) oraz Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („**PKN ORLEN**”) pisemnie uzgodniły plan połączenia („**Plan Połączenia**”). Plan Połączenia przewiduje, że połączenie pomiędzy Spółką a PKN ORLEN nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („**KSH**”), a więc poprzez przeniesienie całego majątku Spółki (jako spółki przejmowanej) na PKN ORLEN (jako spółki przejmującej) w zamian za akcje, które PKN ORLEN przyzna akcjonariuszom Spółki („**Połączenie**”). Planowane Połączenie nastąpi z dniem jego wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby PKN ORLEN („**Dzień Połączenia**”). Z Dniem Połączenia PKN ORLEN wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna) („**Połączona Spółka**”). W szczególności, zgodnie z art. 494 § 4 KSH, z Dniem Połączenia akcjonariusze Spółki staną się akcjonariuszami Połączonej Spółki (PKN ORLEN).

Plan Połączenia został poddany badaniu w zakresie poprawności i rzetelności przez biegłego powołanego przez sąd rejestrowy. W dniu 12 sierpnia 2022 roku biegły pozytywnie zaopiniował Plan Połączenia. Zgodnie z przepisem art. 506 § 1 KSH, skuteczność Połączenia zależy od powzięcia uchwały przez walne zgromadzenia PKN ORLEN oraz Spółki, zawierającej zgodę na Plan Połączenia, a także na proponowane zmiany statutu spółki przejmującej (PKN ORLEN).

W opinii Zarządu Spółki, Połączenie pozwoli na osiągnięcie skali działalności i stabilności finansowej, które zapewnią odporność na zachodzące zmiany rynkowe (łączna kapitalizacja PKN ORLEN, Grupy LOTOS S.A. oraz PGNiG wynosiła ok. 81,4 mld PLN na dzień 28 lipca 2022 r.). Połączenie przyczyni się do realizacji szeregu dodatnich efektów ekonomicznych, zarówno na poziomie strategicznego rozwoju, jak i na poziomie operacyjnym. Najważniejsze z nich obejmują:

- **Zapewnienie długoterminowego wzrostu w ramach transformacji energetycznej.** Prognozowany rozwój segmentów Wytwarzania i Dystrybucji oraz kompetencje Spółki w obszarze gazu ziemnego pozwolą na długoterminowy wzrost w obszarach istotnych dla transformacji energetycznej ze względu na potrzebę wykorzystania gazu jako przejściowego paliwa. Zgodnie z rezolucją Parlamentu Europejskiego energia jądrowa i gaz ziemny zostały włączone do unijnej taksonomii.
- **Zróżnicowanie i stabilizacja źródeł przychodów.** Zbilansowany portfel aktywów wydobywczych (upstream) oraz produkcyjnych (downstream) w tym energetycznych wpłynie na ograniczenie ryzyka związanego z występowaniem cykli koniunkturalnych w tych obszarach. Wzajemne uzupełnianie się segmentów asymetrycznie narażonych na czynniki makroekonomiczne pozwoli na osiągnięcie bardziej stabilnych wyników finansowych w połączonej spółce multienergetycznej.
- **Wzmocnienie pozycji finansowej i potencjału inwestycyjnego Połączonej Spółki.** Poprawa standingu finansowego połączonego koncernu w przyszłości może mieć pozytywny wpływ na koszty finansowania, szczególnie na zagranicznych rynkach. Połączenie ułatwi pozyskanie i zabezpieczenie środków finansowych na transformację energetyczną, realizację zaawansowanych projektów inwestycyjnych m.in. w energetykę odnawialną, energetykę gazową, w obszarze pozyskania węglowodorów (projekty upstreamowe oraz biogazowe), petrochemię, zaangażowanie w projekty innowacyjne, w tym związane z produkcją paliw alternatywnych, jak również dalszą ekspansję geograficzną.

- **Poprawa pozycji konkurencyjnej.** Poprzez wzrost skali działalności i siły finansowej połączonego koncernu nastąpi znaczące umocnienie na rynku europejskim. Połączona Spółka będzie w lepszej pozycji negocjacyjnej z dostawcami surowców oraz partnerami biznesowymi i technologicznymi, współpraca z którymi jest niezbędna do dalszego rozwoju koncernu multienergetycznego, a także może wykorzystać potencjał wzrostu sprzedaży szerokiego asortymentu swoich produktów na rozszerzonych rynkach.
- **Realizacja szeregu synergii operacyjnych.** Najważniejsze z nich dotyczą obszarów zarządzania, poszukiwania i wydobywania, obrotu, wytwarzania, dystrybucji oraz magazynowania:
  - Zwiększenie efektywności operacyjnej centrum korporacyjnego. Wykorzystanie najlepszych praktyk obu spółek oraz skali ich łącznej działalności wraz z optymalizacją procesów, kosztów ogólnych, wspólnych działań marketingowych i sponsoringu a także nakładów oraz zasobów związanych między innymi z transformacją energetyczną w ramach jednego podmiotu wpłyną na usprawnienie obszaru administracji.
  - Optymalizacje w segmencie upstream zarówno w Polsce jak i poza granicami. Dzięki połączeniu usprawnieniu ulegnie zarządzanie zasobami paliw kopalnych w Polsce oraz w Norwegii. Wspólne zarządzanie portfelem projektów poszukiwawczych i wydobywczych, a także wdrożenie najlepszych praktyk efektywności operacyjnej i inwestycyjnej wpłynie na wzrost znaczenia i wzmocni segment poszukiwania i wydobywania w połączonej grupie kapitałowej.
  - Połączenie baz klientów detalicznych wszystkich łączących się spółek i zintegrowana oferta produktowa. Szeroki wachlarz produktów dedykowanych do segmentu detalicznego oraz integracja kanałów komunikacji i dystrybucji pozwolą na przygotowanie kompleksowej oferty produktowej dla klientów, obejmującej energię elektryczną, gaz, ciepło, usługi energetyczne, ubezpieczenia, paliwa konwencjonalne, niskoemisyjne i alternatywne. Zaadresowanie potrzeb klientów, bazujące na obecnych i nowych kanałach komunikacji oraz cyfrowej technologii przyczyni się do zwiększenia jakości i efektywności w segmencie sprzedaży, jak również optymalizacji kosztów obsługi klienta.
  - Dzięki połączeniu obu podmiotów i konsolidacji obszarów zajmujących się hurtowym obrotem energią i gazem, nastąpi optymalizacja kosztów związanych między innymi z obrotem na Towarowej Giełdzie Energii na skutek możliwej redukcji środków pieniężnych utrzymywanych jako depozyt zabezpieczający czy ograniczenia kosztów opłat i wymaganych licencji. Dodatkowo wspólna polityka i działania w zakresie hedgingu towarowego i walutowego oraz ich zwiększony wolumen a także możliwość zawierania przeciwnych transakcji wpłyną pozytywnie na ekonomikę tych transakcji.
  - Synergie w obszarze wytwarzania dotyczą między innymi konsolidacji aktywów związanych z energetyką i ciepłownictwem oraz odnawialnymi źródłami energii. Korzyści spodziewane są między innymi w zakresie koordynacji zasobów wytwórczych i wspólnych działań, które pozwolą na prowadzenie bardziej ambitnych programów inwestycji w innowacyjne i niskoemisyjne źródła energii takie jak OZE, wodór i biogaz.
  - Zapewnienie zintegrowanego i spójnego podejścia do zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego kraju w zakresie utrzymywania zapasów węglowodorów płynnych (ropa naftowa, paliwa płynne) i gazowych (gaz ziemny) poprzez optymalne wykorzystanie aktywów rzeczowych i kompetencji pracowników w zakresie budowy i zarządzania operacyjnego podziemnymi kavernowymi magazynami węglowodorów wraz z towarzyszącą infrastrukturą wodno-solankową.
  - Zwiększenie efektywności projektów, nakładów oraz zasobów w zakresie portfolio projektów B+R+I celem zwiększenia ich zasięgu i skuteczności. Optymalne wykorzystanie potencjału kreatywnego pracowników połączonego koncernu przyczyni się zarówno do bardziej dynamicznego i innowacyjnego rozwoju połączonej grupy kapitałowej, jak i zwiększenia atrakcyjności koncernu multienergetycznego jako pracodawcy.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, Połączona Spółka przewiduje zachowanie stabilności zatrudnienia oraz wzmocnienie potencjału rozwoju pracowników w wyniku wymiany doświadczeń, know-how oraz większej mobilności. Skoordynowana polityka CSR, wspierana przez partnerstwa technologiczne i skonsolidowany kapitał ludzki połączonego koncernu pozwoli na skuteczniejsze identyfikowanie i opracowywanie nowych rozwiązań odpowiadających na wyzwania sektorów energetycznego i petrochemicznego w zakresie zrównoważonego, ekologicznego rozwoju, a także umożliwi większe i bardziej kompletne wspieranie lokalnych społeczności. Ponadto kontynuowane będzie wsparcie w ramach zaangażowania w inicjatywy społeczne, kulturowe i sportowe.

W momencie przejęcia akcjonariusze Spółki obejmą nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym PKN ORLEN i staną się jej akcjonariuszami. Połączenie pozwoli na bardziej kompleksową i kompletną ofertę produktową dla klientów, których potrzeby będą adresowane w sposób integralny, bazując na obecnych i nowych kanałach komunikacji oraz cyfrowej technologii.

Z tych względów Zarząd Spółki rekomenduje WZA podjęcie uchwały w sprawie Połączenia oraz zgody na proponowane zmiany statutu PKN ORLEN.

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
ds. Operacyjnych

  
Robert Perkowski

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
ds. Finansowych

  
Przemysław Wacławski