
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKI AKCYJNEJ
SPORZĄDZONE NA PODSTAWIE ART. 501 § 1 KODEKSU SPÓŁEK
HANDLOWYCH UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE
POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z
GRUPĄ LOTOS SPÓŁKĄ AKCYJNĄ**

2 CZERWCA 2022 ROKU



1. WPROWADZENIE I DEFINICJE

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu PKN ORLEN zostało sporządzone na podstawie art. 501 § 1 KSH w związku z przeprowadzaniem Połączeniem.

Sprawozdanie zostanie udostępnione zgodnie z art. 505 § 3¹ KSH na stronie internetowej PKN ORLEN pod adresem: <https://www.orklen.pl/pl//relacje-inwestorskie/polaczenie-z-Grupa-LOTOS> oraz <https://www.orklen.pl/en/investor-relations/merger-with-the-LOTOS-Group>.

Użyte w Sprawozdaniu pojęcia mają następujące znaczenie, bądź odwołują się do następujących postanowień Sprawozdania lub Planu Połączenia:

- | | |
|--|---|
| Akcje Połączeniowe | - mają znaczenie nadane im w punkcie 3.3. Planu Połączenia oraz punkcie 2 Sprawozdania; |
| Akcjonariusz(e) Grupy LOTOS | - oznacza(ją) podmiot(y), który(e) na Dzień Referencyjny będzie (będą) posiadał(y) akcje Grupy LOTOS zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych, a w odniesieniu do rachunków zbiorczych, oznacza(ją) podmiot(y) wskazany(e) przez posiadacza rachunku zbiorczego podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, jako faktyczni właściciele (<i>beneficial owners</i>), według stanu na Dzień Referencyjny, akcji Grupy LOTOS zapisanych na tym rachunku; |
| Biegły | - ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 5 Sprawozdania; |
| Ceny Docelowe Analityków Giełdowych | - ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 3 Sprawozdania; |
| Dokument Informacyjny | - dokument sporządzony przez PKN ORLEN, zwolniony z wymogów formalnego prospektu i niewymagający zatwierdzenia przez KNF lub inny podmiot regulujący lub nadzorujący rynek |

finansowy, który zostanie opublikowany w związku z Połączeniem zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, Rozporządzenia 2021/528 oraz Ustawy o Ofercie Publicznej;

- Dopłata** – ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 5.4. Planu Połączenia;
- Dzień Połączenia** – dzień, w którym Połączenie zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy ze względu na siedzibę PKN ORLEN, zgodnie z art. 493 § 2 KSH;
- Dzień Referencyjny** – ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 5.1. Planu Połączenia;
- Energa** – Energa Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Aleja Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271591, dla której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 9570957722, REGON: 220353024, z kapitałem zakładowym w wysokości 4 521 612 884,88 zł, w pełni opłaconym;
- KSH** – ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1526, ze zm.);

- GPW**
- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
- Grupa LOTOS**
- Grupa LOTOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Elbląskiej 135, 80-718 Gdańsk, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000106150, dla której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5830000960, REGON: 190541636, z kapitałem zakładowym w wysokości 184 873 362,00 zł, w pełni opłaconym;
- Łączące się Spółki**
- łącznie PKN ORLEN i Grupa LOTOS;
- Notowania Akcji**
- ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 3 Sprawozdania;
- Parytet Wymiany Akcji**
- stosunek wymiany akcji Grupy LOTOS na akcje PKN ORLEN (Akcje Połączeniowe) w wyniku Połączenia, określony w punkcie 4 Planu Połączenia;
- PGNiG**
- Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marcina Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059492, dla której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5250008028, REGON: 012216736,

z kapitałem zakładowym w wysokości 5 778 314 857,00 zł, w pełni opłaconym;

PKN ORLEN

- Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028860, dla której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 7740001454, REGON: 610188201, z kapitałem zakładowym w wysokości 534 636 326,25 zł, w pełni opłaconym;

Plan Połączenia

- plan połączenia przygotowany na podstawie przepisów art. 498 i 499 KSH w związku z planowanym Połączeniem, uzgodniony pisemnie dnia 2 czerwca 2022 r. poprzez jego podpisanie przez Zarządy Łączących się Spółek;

Połączona Spółka

- PKN ORLEN po Połączeniu z Grupą LOTOS;

Połączenie

- połączenie PKN ORLEN z Grupą LOTOS przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Grupy LOTOS (Spółki Przejmowanej) na PKN ORLEN (Spółkę Przejmującą), z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego PKN ORLEN w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które PKN ORLEN wyda dotychczasowym Akcjonariuszom Grupy LOTOS;

**Rozporządzenie
2021/528**

- rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do minimalnego zakresu informacji w dokumencie, który należy opublikować do celów wyłączenia dotyczącego prospektu w związku z przejęciem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem (Dz.Urz.UE.L z 26 marca 2021 r., Nr 106, str. 32);

**Rozporządzenie
Prospektowe**

- rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE.L z 30 czerwca 2017 r., Nr 168, str. 12, ze zm.);

SoTP

- ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 3 Sprawozdania;

Spółka Przejmująca

- PKN ORLEN;

Spółka Przejmowana

- Grupa LOTOS;

Sprawozdanie

- niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie, sporządzone dla potrzeb Połączenia na podstawie art. 501 § 1 KSH przez Zarząd PKN ORLEN;

**Ustawa o Ofercie
Publicznej**

- ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego

systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1983, ze zm.);

- WZA** – w zależności od kontekstu, Walne Zgromadzenie PKN ORLEN lub Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS;
- Zarząd** – w zależności od kontekstu, Zarząd PKN ORLEN lub Zarząd Grupy LOTOS.

2. PODSTAWA PRAWNA POŁĄCZENIA

Połączenie przeprowadzone będzie w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Grupy LOTOS (Spółki Przejmowanej) na PKN ORLEN (Spółkę Przejmującą), przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego PKN ORLEN w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które PKN ORLEN wyda Akcjonariuszom Grupy LOTOS.

Zarówno Spółka Przejmująca, jak i Spółka Przejmowana są spółkami publicznymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 506 § 2 oraz 4 KSH, jak również postanowieniami statutów każdej z łączących się Spółek, WZA łączących się Spółek zostaną przedłożone do podjęcia uchwały w sprawie Połączenia, które będą w szczególności zawierały: (i) zgodę na Plan Połączenia oraz (ii) zgodę na proponowane zmiany w statucie PKN ORLEN w związku z Połączeniem, wyszczególnione w Załączniku 3 do Planu Połączenia. Jednocześnie, WZA PKN ORLEN zostanie przedłożona do podjęcia uchwały w sprawie ustalenia tekstu jednolitego statutu PKN ORLEN uwzględniającego (obejmującego) zmiany proponowane w związku z Połączeniem, jako zmianę tegoż statutu.

Uchwałą WZA PKN ORLEN, o której mowa powyżej kapitał zakładowy PKN ORLEN zostanie podwyższony z kwoty 534.636.326,25 zł (pięćset trzydzieści cztery miliony sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta dwadzieścia sześć złotych 25/100) do kwoty 783.059.906,25 zł (siedemset osiemdziesiąt trzy miliony pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześć złotych 25/100) w drodze emisji 198.738.864 (sto dziewięćdziesiąt osiem milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,25 zł (jeden złoty 25/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 248.423.580 zł (dwieście czterdzieści osiem milionów czterysta

dwadzieścia trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt złotych) („**Akcje Połączeniowe**”), które zostaną następnie przyznane Akcjonariuszom Grupy LOTOS zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 5 Planu Połączenia.

PKN ORLEN przeprowadzi czynności mające na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Oferta Akcji Połączeniowych będzie stanowić ofertę publiczną w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Prospektowego. Zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. g oraz art. 1 ust. 5 lit. f) Rozporządzenia Prospektowego w związku z ofertą publiczną Akcji Połączeniowych oraz ich dopuszczeniem do obrotu nie wystąpi obowiązek opublikowania prospektu. Jednocześnie PKN ORLEN opublikuje Dokument Informacyjny zgodnie z wymogami określonymi przepisami Rozporządzenia Prospektowego, Rozporządzenia 2021/528 oraz Ustawy o Ofercie Publicznej, który będzie dostępny na stronie internetowej PKN ORLEN pod adresem: <https://www.orlen.pl/pl//relacje-inwestorskie/polaczenie-z-Grupa-LOTOS> oraz <https://www.orlen.pl/en/investor-relations/merger-with-the-LOTOS-Group>.

Połączenie zależy od spełnienia przewidzianych prawem warunków w postaci uzyskania wymaganych prawem zgód i dokonania pozostałych wymaganych prawem działań związanych z Połączeniem, w tym w szczególności:

- (i) opracowania przez PKN ORLEN Dokumentu Informacyjnego zgodnie z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia 2021/528 oraz udostępnienia tego Dokumentu Informacyjnego osobom, do których skierowana jest oferta publiczna związana z Połączeniem;
- (ii) uzyskania decyzji Komisji Europejskiej w przedmiocie akceptacji nabywców aktywów zbywanych w wykonaniu środków zaradczych oraz warunków zawartych z nimi umów, określonych w pozytywnej warunkowej decyzji Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 r. w sprawie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez PKN ORLEN kontroli nad Grupą LOTOS (sprawa M.9014 – PKN ORLEN/Grupa LOTOS);
- (iii) uzyskania zgody Rady Ministrów na Połączenie wymaganej przepisem art. 13 ust. 5 w zw. z art. 13 ust. 1 pkt 9) i 23) ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1933, ze zm.);
- (iv) braku zgłoszenia sprzeciwu organu kontroli co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce Przejmującej (planowane przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na WZA oraz udziału w kapitale zakładowym), o którym to nabyciu mowa w art. 3 ust. 7 pkt 2 ustawy z dnia 24

lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2145, ze zm.).

Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa Grupy LOTOS na PKN ORLEN będzie miało miejsce z Dniem Połączenia, to jest z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby PKN ORLEN.

Z Dniem Połączenia PKN ORLEN wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Grupy LOTOS, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W szczególności, zgodnie z art. 494 § 2 oraz § 5 KSH, na PKN ORLEN przejdą z Dniem Połączenia zezwolenia, koncesje oraz ulgi udzielone Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

Zgodnie z art. 494 § 4 KSH, z Dniem Połączenia Akcjonariusze Grupy LOTOS staną się akcjonariuszami PKN ORLEN.

Akcje Połączeniowe będą uprawniać do uczestnictwa w zysku PKN ORLEN począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zapisanie Akcji Połączeniowych na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy Grupy LOTOS, tj. od dnia 1 stycznia 2022 r. Powyższe oznacza, że Akcje Połączeniowe mogą uczestniczyć w dywidendzie ustalonej zgodnie z art. 348 KSH na podstawie sprawozdania finansowego PKN ORLEN za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2022 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2022 r.

Zgodnie z art. 493 § 1 KSH Grupa LOTOS zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, który nastąpi nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego PKN ORLEN i wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Nie jest przewidziane przyznanie żadnych dodatkowych praw Akcjonariuszom Grupy LOTOS ani osobom szczególnie uprawnionym w Grupie LOTOS.

Połączona Spółka będzie prowadziła działalność pod firmą: Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.

3. UZASADNIENIE STOSUNKU WYMIANY AKCJI GRUPY LOTOS NA AKCJE PKN ORLEN

Akcjonariuszom Grupy LOTOS, w zamian za posiadane przez nich akcje Grupy LOTOS, zostaną wydane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 1,075 (akcje PKN ORLEN) : 1 (akcje Grupy LOTOS).

Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (jedną) akcję Grupy LOTOS Akcjonariusze Grupy LOTOS otrzymają 1,075 akcji PKN ORLEN (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji Akcjonariusze Grupy LOTOS otrzymają Dopłaty w gotówce zgodnie z punktem 5.4. Planu Połączenia.

Do ustalenia Parytetu Wymiany Akcji pomiędzy obiema spółkami zastosowano różne powszechnie akceptowane metody wyceny. Na potrzeby wyceny założono, że oba podmioty działają jako niezależne przedsiębiorstwa, a wyceny jednostkowe nie uwzględniają oczekiwanych środków zaradczych wymaganych przez Komisję Europejską ani potencjalnych synergii.

Analiza wyceny obejmowała między innymi: wycenę opartą na mnożnikach rynkowych oraz wycenę opartą na metodzie sumy części (sum of the parts, „SoTP”), historyczne notowania akcji obu podmiotów („**Notowania Akcji**”), w tym ceny średnie ważone wolumenem oraz ceny docelowe oszacowane przez niezależnych analityków giełdowych, którzy konsekwentnie pokrywają oba podmioty („**Ceny Docelowe Analityków Giełdowych**”).

Duża zmienność rynkowa spowodowana inwazją rosyjską w Ukrainie była największym wyzwaniem dla przeprowadzania wyceny i spowodowała pewne ograniczenia w przygotowanych analizach. Z tego powodu większą wagę przyłożono do danych i raportów opublikowanych po 24 lutego 2022 r.

Zarządy ustaliły Parytet Wymiany Akcji w toku negocjacji po zapoznaniu się z wynikami wycen każdej z łączących się Spółek.

4. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

Postępująca transformacja energetyczna stanowi potężne wyzwanie dla spółek sektora paliwowo-energetycznego, gdyż zakłada stopniowe odchodzenie od węglowodorów i paliw konwencjonalnych na rzecz nowych i bardziej zrównoważonych źródeł energii. W konsekwencji, spółki sektora zmuszone są do rewidowania swoich strategii, rekonfiguracji swoich aktywów oraz identyfikowania nowych, perspektywicznych obszarów biznesowych, które będą w stanie zagwarantować im możliwość długoterminowego rozwoju.

PKN ORLEN z odpowiednim wyprzedzeniem zidentyfikował wyzwania płynące z transformacji energetycznej, czego najlepszym potwierdzeniem jest opublikowana nowa strategia Grupy ORLEN do 2030 r. Kluczowym założeniem nowej strategii Grupy ORLEN jest odejście od dotychczasowego linearnego modelu biznesowego PKN ORLEN opartego

na produkcji rafinerijnej i sprzedaży paliw i produktów ropopochodnych na rzecz modelu, którego kluczowym założeniem jest budowa silnego i zdywersyfikowanego koncernu multienergetycznego zdolnego do stawienia czoła wyzwaniom transformacji energetycznej oraz do konkutowania z wiodącymi podmiotami aktywnymi na europejskim i globalnym rynku. Połączony koncern, utworzony z aktywów PKN ORLEN, Grupy LOTOS, Energa i PGNiG, będzie największą spółką Europy Środkowo-Wschodniej, zdolną do stawienia czoła wyzwaniom transformacji energetycznej i realizacji najbardziej ambitnych inwestycji.

Połączony koncern będzie dążył do osiągnięcia doskonałości operacyjnej w dotychczasowych obszarach działalności takich, jak wydobycie i produkcja rafinerijna. Integracja aktywów znajdujących się obecnie w różnych podmiotach skutkowałą będzie poprawą efektywności, a strategiczne partnerstwa w tym obszarze przyczynią się do poprawy bezpieczeństwa energetycznego Polski i regionu. To między innymi w tym obszarze identyfikuje się istotne korzyści płynące z Połączenia.

Dodatkowo, zidentyfikowane zostały obszary strategicznego rozwoju, które umożliwią połączonemu koncernowi dywersyfikację prowadzonej działalności i utrzymanie konkurencyjności w długim terminie. Połączony koncern w perspektywie 2030 r. miałyby stać się jednym z największych zintegrowanych producentów petrochemii w Europie. Dodatkowo, wychodząc naprzeciw wyzwaniom transformacji, chciałaby inwestować znaczne środki w rozwój technologii recyklingu tworzyw sztucznych.

Kolejnym obszarem strategicznego rozwoju połączonego koncernu będzie energetyka. Integracja czterech grup kapitałowych umożliwi realizację ambitnych inwestycji w nisko- i zeroemisyjną energetykę. Połączony koncern stanie się liderem w obszarze energetyki odnawialnej i niskoemisyjnej energetyki gazowej.

Wreszcie, połączony koncern dążyłby do utrzymania i wzmocnienia pozycji regionalnego lidera w obszarze sprzedaży detalicznej z ponad 3 500 stacji paliw na 7 rynkach Europy Środkowo-Wschodniej posiadającego rozbudowaną sieć ładowarek do pojazdów elektrycznych. To kolejny obszar, w którym identyfikuje się duży potencjał korzyści płynących z Połączenia.

Równocześnie, połączony koncern posiadałby skalę i środki umożliwiające rozwój w najbardziej innowacyjnych i często nieskomercjalizowanych jeszcze obszarach takich, jak chociażby wodór, a to właśnie kompetencje i aktywa Grupy LOTOS miałyby odegrać kluczową rolę w tym procesie.

W konsekwencji planowane Połączenie i związane z nim inicjatywy przyczynią się do zwiększenia bezpieczeństwa energetycznego Polski i regionu, które jest szczególnie istotne w obecnej sytuacji geopolitycznej.

Proces konsolidacji wspomnianych czterech grup kapitałowych rozpoczął się jeszcze w 2018 r. podpisaniem listu intencyjnego pomiędzy PKN ORLEN a Skarbem Państwa, dotyczącego potencjalnej konsolidacji PKN ORLEN oraz Grupy LOTOS. Następnie, 14 lipca 2020 r., w wyniku wydania decyzji przez Komisję Europejską, PKN ORLEN uzyskał warunkową zgodę Komisji Europejskiej na przejęcie Grupy LOTOS. Tego samego dnia PKN ORLEN i Skarb Państwa podpisały list intencyjny w sprawie przejęcia PGNiG przez PKN ORLEN. W międzyczasie zrealizowana została transakcja przejęcia Grupy Energa przez PKN ORLEN w pierwszej połowie 2020 r. Dnia 12 maja 2021 r. podpisana została umowa o współpracy pomiędzy PKN ORLEN, Grupą LOTOS, PGNiG oraz Skarbem Państwa, dotycząca przejęcia kontroli przez PKN ORLEN nad Grupą LOTOS oraz PGNiG.

Zarówno PKN ORLEN, jak i Grupa LOTOS są czołowymi graczami wśród przedsiębiorstw petrochemicznych w Polsce, a PKN ORLEN także w obszarze Europy Środkowo-Wschodniej. Połączenie pozwoli na osiągnięcie skali działalności i stabilności finansowej, które zwiększą odporność na zachodzące zmiany rynkowe (łączna kapitalizacja integrowanych spółek wynosi ok. 43,9 mld PLN na dzień 1 czerwca 2022 r.). Połączenie przyczyni się realizacji szeregu dodatnich efektów ekonomicznych, zarówno na poziomie strategicznego rozwoju, jak i poziomie operacyjnym. Najważniejsze z nich obejmują:

- **Wzmocnienie możliwości inwestycyjnych Połączonej Spółki.** Połączenie PKN ORLEN oraz Grupy LOTOS pozwoli na zabezpieczenie środków finansowych na transformację energetyczną, realizację zaawansowanych projektów inwestycyjnych (m.in. w energetykę odnawialną czy petrochemię) oraz bardziej skuteczną akwizycję w kraju i dalszą ekspansję geograficzną w Europie.
- **Poprawa zdolności negocjacyjnych z partnerami.** Poprzez umocnienie na europejskim rynku, Połączona Spółka będzie w lepszej pozycji negocjacyjnej z dostawcami surowców oraz partnerami biznesowymi i technologicznymi, współpraca z którymi jest niezbędna do rozwoju Połączonej Spółki.
- **Pozyskanie nowych kontrahentów w ramach realizacji środków zaradczych.** Opracowany przez PKN ORLEN oraz Grupę LOTOS sposób realizacji środków zaradczych wymaganych przez Komisję Europejską stwarza unikalne możliwości rozwojowe dla Połączonej Spółki, jej interesariuszy i partnerów biznesowych. Nowe partnerstwa pozwolą kontynuować strategię Grupy ORLEN konsekwentnie zmierzające do dywersyfikacji dostawców i jednoczesnego zabezpieczenia stabilnych źródeł surowców. Połączenie otwiera możliwość do realizacji projektów rozwojowych oraz zabezpieczenia dostaw ropy do rafinerii gdańskiej. W szczególności:
 - PKN ORLEN zawarł z Saudi Arabian Oil Company długoterminową umowę na dostawę ropy naftowej, powiązanej z procesem Połączenia i pozyskania

inwestora do *Joint Venture* w rafinerii gdańskiej, która będzie funkcjonowała w formule rafinerii processingowej.

- PKN ORLEN zawarł umowę z Saudi Arabian Oil Company oraz Saudi Basic Industries Corporation o współpracy obejmującą wspólne inwestycje w sektorze petrochemicznym. Współpraca otwiera możliwości prowadzenia wspólnych inwestycji, szczególnie w obszarze petrochemii, w oparciu o know-how i technologie partnera.
 - PKN ORLEN podpisał również z Saudi Arabian Oil Company umowę o współpracy w ramach wspólnych projektów badawczo rozwojowych, w tym dotyczących technologii zrównoważonego rozwoju.
 - Ponadto zyski ze sprzedaży stacji paliw będą częściowo przeznaczone na nabycie nowych punktów w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. PKN ORLEN podpisał z MOL warunkową umowę nabycia 144 stacji paliw zlokalizowanych na Węgrzech oraz 41 stacji paliw zlokalizowanych na Słowacji.
- **Realizacja szeregu synergii operacyjnych.** Najważniejsze z nich dotyczą obszarów logistyki, dostaw ropy czy sprzedaży detalicznej dla klientów indywidualnych:
 - Połączona Spółka będzie w stanie wykorzystać podstawowe synergie operacyjne w obszarach logistyki surowcowej, produkcji rafineryjnej, logistyki i hurtowej sprzedaży oraz sprzedaży detalicznej. Poza wymiernymi zyskami finansowymi, synergie te pozwolą na osiągnięcie korzyści w zakresie zwiększenia odporności na fazy cyklu gospodarczego, dywersyfikacji źródeł przychodów, wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynkach zagranicznych, rozszerzenie oferty handlowej, a także zwiększenie roli Polski w globalnej transformacji energetycznej.
 - Połączenie przyniesie także dodatkowe korzyści podnoszące wartość synergii podstawowych. Umożliwi ono uwolnienie kapitału obrotowego w wyniku zmniejszenia rezerw obowiązkowych. Ponadto, kapitał ludzki Grupy LOTOS, który zasili obszary strategicznego rozwoju i centra kompetencyjne („*center of excellence*”), pozwoli na rozwój Połączonej Spółki zgodny z kierunkiem działań globalnych koncernów z branży.
 - Celem stworzenia centrów kompetencji („*center of excellence*”) w ramach Połączonej Spółki jest maksymalizacja wykorzystania synergii zarówno efektywnościowych jak i rozwojowych po połączeniu Grupy ORLEN i Grupy LOTOS. W Gdańsku przewidziana jest organizacja centrów kompetencyjnych

z zakresu logistyki kolejowej, rozwoju kompetencji olejowych, technologii wodorowych, paliw żeglugowych oraz serwisu morskich elektrowni wiatrowych. Kluczowymi inicjatywami budowania wartości będą działania realizujące synergie wynikające z Połączenia, podnoszenie efektywności procesów, rozwój nowych obszarów działalności oraz wdrażanie innowacji w ramach procesu integracji.

- o Połączona Spółka będzie mogła także skorzystać z szerokiego wachlarza synergii związanych z redukcją i optymalizacją kosztów stałych oraz optymalizacją kosztów operacyjnych w różnych kategoriach biznesowych takich jak usługi laboratoryjne, logistyka czy utrzymanie ruchu i remonty.

Potencjalne, przyszłe synergie towarzyszące Połączeniu istotnie przewyższają koszty związane z realizacją środków zaradczych.

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 obu przedsiębiorstw, 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 obecne wsparcie Grupy LOTOS będzie kontynuowane przez ciągłe zaangażowanie w społeczne, kulturowe i sportowe inicjatywy w województwie pomorskim.

W momencie przejęcia akcjonariusze Grupy LOTOS 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.

5. BADANIE PLANU POŁĄCZENIA PRZEZ BIEGŁEGO

Plan Połączenia zostanie zbadany przez biegłego powołanego przez właściwy sąd rejestrowy („Biegły”).

Biegły sporządzi na piśmie szczegółową opinię zgodnie z art. 503 § 1 KSH i złoży ją właściwemu sądowi rejestrowemu oraz Zarządom łączących się Spółek.

Opinia Biegłego zostanie udostępniona zgodnie z art. 505 § 3¹ KSH na stronie internetowej PKN ORLEN pod adresem: <https://www.ornen.pl/pl//relacje-inwestorskie/polaczenie-z->

[Grupa-LOTOS](#) oraz <https://www.orken.pl/en/investor-relations/merger-with-the-LOTOS-Group>.

6. REKOMENDACJA ZARZĄDU PKN ORLEN

Uwzględniając powyższe, a w szczególności argumenty przedstawione w punkcie 4 powyżej, w opinii Zarządu PKN ORLEN Połączenie jest celowe.

Z tych względów Zarząd PKN ORLEN rekomenduje WZA PKN ORLEN podjęcie uchwały w sprawie Połączenia, podwyższenia kapitału zakładowego PKN ORLEN oraz zgody na proponowane zmiany Statutu PKN ORLEN, której projekt stanowi załącznik nr 1 do Planu Połączenia.

/podpisy na kolejnej stronie/

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA



.....

Daniel Obajtek
Prezes Zarządu



.....

Michał Róg
Członek Zarządu

