



Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna

(spółka akcyjna z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polska
wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028860)

DOKUMENT DO CELÓW WYŁĄCZENIA

sporządzony w związku z ofertą publiczną 198.738.864 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 1,25 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 248.423.580 zł spółki Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Spółka”) oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) 198.738.864 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 1,25 zł każda, w związku z połączeniem Spółki ze spółką Grupa LOTOS S.A.

Niniejszy dokument do celów wyłączenia („Dokument Wyłączyeniowy”) został sporządzony w związku z (i) ofertą publiczną 198.738.864 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 1,25 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 248.423.580 zł Spółki („Akcje Połączyeniowe”, „Oferta”), która to Oferta jest skierowana do akcjonariuszy spółki Grupa LOTOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku („Grupa LOTOS”) i jest przeprowadzana w związku z planowanym przyznaniem akcjonariuszom Grupy LOTOS Akcji Połączyeniowych w związku z połączeniem Spółki z Grupą LOTOS („Połączyenie”) oraz (ii) zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączyeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW („Akcje Dopuszczone”). Akcje Połączyeniowe zostaną przyznane na rzecz uprawnionych akcjonariuszy Grupy LOTOS za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) przy zastosowaniu parytetu wymiany, proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji w Grupie LOTOS na dzień, który, zgodnie ze stosownymi przepisami, będzie stanowił dzień referencyjny („Dzień Referencyjny”). Przez uprawnionych akcjonariuszy Grupy LOTOS należy rozumieć tych, którzy posiadają akcje Grupy LOTOS, w Dniu Referencyjnym, zapisane na rachunku papierów wartościowych lub wpisane do stosownego rejestru prowadzonego przez domy maklerskie lub banki prowadzące działalność maklerską, a w wypadku rachunków zbiorczych podmioty wskazane podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako podmioty uprawnione z akcji Grupy LOTOS zapisanych na takim rachunku („Uprawnieni Akcjonariusze”, a każdy z nich indywidualnie zwany „Uprawnionym Akcjonariuszem”). Zarząd planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem wprowadzenia Akcji Połączyeniowych do obrotu na GPW niezwłocznie po rejestracji Połączyenia przez odpowiedni sąd rejestrowy.

Niniejszy Dokument Wyłączyeniowy został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do minimalnego zakresu informacji w dokumencie, który należy opublikować do celów wyłączenia dotyczącego Dokumentu Wyłączyeniowego w związku z przejęciem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem („Rozporządzenie Wyłączyeniowe”) oraz innymi obowiązującymi przepisami regulującymi przeprowadzenie oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce. Dokument Wyłączyeniowy nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2017/1129 Parlamentu Europejskiego i Rady 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”). Dokument Wyłączyeniowy nie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego, w szczególności nie podlegał zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”).

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Dokumentem Wyłączyeniowym łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki i jej spółek zależnych oraz z otoczeniem, w jakim prowadzą działalność. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Dokumencie Wyłączyeniowym, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Połączyeniowe, znajdującym się w rozdziale „Czynniki ryzyka”. Kurs notowań Akcji Spółki może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje Połączyeniowe nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Dokumentem Wyłączyeniowym nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestycja w Akcje Połączyeniowe jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką inwestycją (samodzielnie lub razem z odpowiednim doradcą finansowym lub innym) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta opisana w Dokumencie Wyłączyeniowym jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Połączyeniowych, jest Dokument Wyłączyeniowy. Dodatkowo, opis warunków Połączyenia został przedstawiony w Planie Połączyenia opublikowanym na stronie internetowej Spółki oraz Grupy LOTOS (odpowiednio, <https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-grupa-lotos> oraz https://inwestor.lotos.pl/3442/polaczenie_z_pkn_orlen).

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, A TAKŻE WYŁĄCZNIE NA PODSTAWIE NINIEJSZEGO DOKUMENTU WYŁĄCZENIOWEGO. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY DOKUMENT WYŁĄCZENIOWY NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA JAKICHKOLWIEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ANI DOKUMENT WYŁĄCZENIOWY, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE DO KTÓRYCH SIĘ ODNOŚI NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ. DLA UNIKNIĘCIA WĄTPLIWOŚCI, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE ANI DOKUMENT WYŁĄCZENIOWY NIE BYŁY PRZEDMIOTEM ZATWIERDZENIA LUB REJESTRACJI NA MOCY PRZEPISÓW AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ANI TEŻ NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE LUB ZAREJESTROWANE PRZEZ JAKIKOLWIEK ORGAN NADZORU W DOWOLNYM STANIE W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. W KONSEKWENCJI, PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM DOKUMENTEM WYŁĄCZENIOWYM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI). SPÓŁKA NIE ZAMIERZA SKŁADAĆ WNIOSKU O TAKĄ REJESTRACJĘ AKCJI POŁĄCZENIOWYCH, ANI O UZYSKANIE ZGODY NA PRZEPROWADZENIE OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POZA TERYTRUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Dokument Wyłączyeniowy z dnia 11 lipca 2022 r.

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE	1
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	4
2.1.	Czynniki ryzyka związane z połączeniem Spółki z Grupą LOTOS, a następnie z PGNiG.....	4
2.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, na którym Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzą swoją działalność.....	9
2.3.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS	22
2.4.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym i prawnym	30
2.5.	Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Akcjami Połączeniowymi oraz notowaniem Akcji Połączeniowych.....	34
3.	ISTOTNE INFORMACJE	37
3.1.	Definicje i terminologia	37
3.2.	Zastrzeżenia	37
3.3.	Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych.....	38
3.4.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości.....	39
3.5.	Dokumenty zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odniesienie	40
4.	POŁĄCZENIE ORAZ WARUNKI OTRZYMANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	41
4.1.	Opis Połączenia i jego warunki.....	41
4.2.	Powody i cele strategiczne przeprowadzenia Połączenia.....	44
4.3.	Wpływ Połączenia na Spółkę oraz Grupę LOTOS	45
4.4.	Warunki wymagane do spełnienia w celu przeprowadzenia Połączenia	46
4.5.	Harmonogram Połączenia	50
4.6.	Dezinwestycje	50
4.7.	Istotne umowy.....	52
4.8.	Konflikty interesów	54
4.9.	Umowne ograniczenia zbywalności akcji typu „lock up”	54
4.10.	Planowane Połączenie z PGNiG	54
5.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	55
5.1.	Dane historyczne na temat dywidendy.....	55
5.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy.....	55
5.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.....	55
6.	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	56
6.1.	Wybrane informacje finansowe Grupy ORLEN	56
6.2.	Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS	59
6.3.	Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego.....	62
7.	INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA	63
7.1.	Niezbadane Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma	63
7.2.	Raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji Niezbadanych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.....	71
8.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORLEN.....	72
8.1.	Wstęp.....	72
8.2.	Strategia Grupy ORLEN do 2030 roku	72
8.3.	Strategiczne cele rozwoju dla segmentów operacyjnych	73
8.4.	Działalność podstawowa	75

8.5.	Szczególne nadzwyczajne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe oraz tendencje.....	93
8.6.	Cele środowiskowe	96
8.7.	Inwestycje, w tym mające na celu zmniejszenie oddziaływania na środowisko.....	96
8.8.	Zgodność z przepisami.....	101
8.9.	ESG	101
8.10.	Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ORLEN	104
8.11.	Działania podjęte przez Grupę ORLEN w związku z pandemią koronawirusa	105
8.12.	Pracownicy.....	106
8.13.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	106
9.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS	111
9.1.	Wstęp.....	111
9.2.	Główne obszary działalności.....	111
9.3.	Szczególne nadzwyczajne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe oraz tendencje.....	123
9.4.	Inwestycje.....	124
9.5.	ESG	127
9.6.	Pracownicy.....	129
9.7.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	129
10.	OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE ORLEN	132
10.1.	Podstawowe informacje o Spółce	132
10.2.	Kapitał zakładowy	132
10.3.	Struktura Grupy ORLEN.....	133
10.4.	Główni akcjonariusze Spółki	135
11.	OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS	136
11.1.	Podstawowe informacje o Grupie LOTOS.....	136
11.2.	Kapitał zakładowy	136
11.3.	Struktura Grupy Kapitałowej LOTOS.....	137
11.4.	Główni akcjonariusze Grupy LOTOS	137
12.	ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY SPÓŁKI.....	138
12.1.	Zarząd.....	138
12.2.	Rada Nadzorcza	141
12.3.	Konflikty interesów	146
12.4.	Ograniczenia w zakresie zbycia posiadanych akcji przez osoby zarządcze.....	146
13.	ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY GRUPY LOTOS	147
13.1.	Zarząd.....	147
13.2.	Rada Nadzorcza	149
13.3.	Konflikty interesów	153
14.	ROZWODNIENIE.....	154
15.	STRESZCZENIE UJAWNIONYCH INFORMACJI.....	155
15.1.	Informacje ujawnione przez Spółkę	155
15.2.	Informacje ujawnione przez Grupę LOTOS	157
16.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI POŁĄCZENIOWYMI I WALNE ZGROMADZENIE	159
16.1.	Prawa i obowiązki związane z Akcjami Połączeniowymi	159
16.2.	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	174

16.3.	Kompetencje Walnego Zgromadzenia.....	176
17.	INFORMACJE DODATKOWE.....	180
17.1.	Dokumenty udostępnione do wglądu	180
17.2.	Niezależny biegły rewident.....	180
17.3.	Podmioty zaangażowane w Połączenie.....	180
17.4.	Publiczne oferty przejąć	181
17.5.	Informacje pochodzące od osób trzecich	181
17.6.	Miejsce rejestracji Akcji Połączeniowych.....	182
18.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE WYŁĄCZENIOWYM	183
18.1.	Oświadczenie Spółki.....	183
19.	SKRÓTY I DEFINICJE	184
20.	SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH	193
21.	ZAŁĄCZNIKI	198
21.1.	Raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji Niezbadanych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.....	198

1. PODSUMOWANIE

Wprowadzenie i ostrzeżenia
Ostrzeżenia
Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Dokumentu Wyłączeniowego. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Dokumentu Wyłączeniowego.
Powód, dla którego został sporządzony niniejszy Dokument Wyłączeniowy
Niniejszy dokument do celów wyłączenia (" Dokument Wyłączeniowy ") został sporządzony w związku z (i) ofertą publiczną 198.738.864 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 1,25 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 248.423.580 zł spółki Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna (" Akcje Połączeniowe ", " Spółka ", " Oferta ") oraz (ii) zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (" Akcje Dopuszczane "). Oferta jest skierowana do akcjonariuszy spółki Grupa LOTOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (" Grupa LOTOS ") i jest przeprowadzana w związku z planowanym przyznaniem akcjonariuszom Grupy LOTOS Akcji Połączeniowych w związku z połączeniem Spółki z Grupą LOTOS (" Połączenie z Grupą LOTOS ").
Powody i cele strategiczne przeprowadzenia Połączenia z Grupą LOTOS
<p>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.</p> <p>Spółka z odpowiednim wyprzedzeniem zidentyfikowała wyzwania płynące z transformacji energetycznej, czego najlepszym potwierdzeniem jest opublikowana nowa strategia Spółki od 2030 roku. Kluczowym założeniem nowej strategii Spółki jest odejście od dotychczasowego linearnego modelu biznesowego Spółki opartego na produkcji rafinerijnej i sprzedaży paliw i produktów ropopochodnych na rzecz modelu, którego kluczowym założeniem jest budowa silnego i zdyspersyfikowanego koncernu multienergetycznego, zdolnego do stawienia czoła wyzwaniom transformacji energetycznej oraz konkurowania z wiodącymi podmiotami aktywnymi na europejskim i globalnym rynku. Połączony koncern, utworzony z aktywów PKN ORLEN, Grupy LOTOS, Energa i następnie 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 wydobywanie i produkcja rafinerijna. Integracja aktywów znajdujących się obecnie w różnych podmiotach skutkowałą będzie poprawą efektywności, a strategiczne partnerstwa w tym zakresie przyczynią się do poprawy bezpieczeństwa energetycznego Polski i regionu. To między innymi w tym obszarze identyfikuje się istotne korzyści płynące z Połączenia z Grupą LOTOS.</p> <p>Dodatkowo, zidentyfikowane zostały obszary strategicznego rozwoju, które umożliwią połączonemu koncernowi dywersyfikację prowadzonej działalności i utrzymanie konkurencyjności w długim terminie. Połączony koncern w perspektywie 2030 roku miałby stać się jednym z największych zintegrowanych producentów petrochemii w Europie. Dodatkowo, wychodząc naprzeciw wyzwaniom transformacji, chciałby inwestować znaczne środki w rozwój technologii recyklingu tworzyw sztucznych.</p> <p>Kolejnym obszarem strategicznego rozwoju połączonych koncernów 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 będzie dążył do utrzymania i wzmocnienia pozycji regionalnego lidera w obszarze sprzedaży detalicznej z ponad 3.500 stacji paliw na siedmiu rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, posiadającego rozbudowaną sieć ładowarek do pojazdów elektrycznych. To kolejny obszar, w którym identyfikuje się duży potencjał korzyści płynących z Połączenia z Grupą LOTOS.</p> <p>Równocześnie, połączony koncern posiadał będzie skalę i środki umożliwiające rozwój w najbardziej innowacyjnych i często nieskomercjalizowanych jeszcze obszarach takich, jak chociażby wodor, a to właśnie kompetencje i aktywa Grupy LOTOS miałyby odegrać kluczową rolę w tym procesie.</p> <p>W konsekwencji planowane Połączenie z Grupą LOTOS i związane z nim inicjatywy przyczynią się do zwiększenia bezpieczeństwa energetycznego Polski i regionu, które jest szczególnie istotne w obecnej sytuacji geopolitycznej.</p> <p>Proces konsolidacji wspomnianych czterech grup kapitałowych rozpoczął się jeszcze w 2018 roku 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 roku. 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.</p>
Kluczowe informacje na temat Oferty
Podstawa prawna i sposób Połączenia z Grupą LOTOS
<p>Połączenie przeprowadzone będzie w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH, a więc poprzez przeniesienie całego majątku Grupy LOTOS obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Grupy LOTOS ("Spółki Przejmowanej"), na Spółkę ("Spółkę Przejmującą"), przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które Spółka wyda akcjonariuszom Grupy LOTOS.</p> <p>Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa Grupy LOTOS na Spółkę będzie miało miejsce z Dniem Połączenia, to jest z dniem wpisania Połączenia z Grupą LOTOS do rejestru przedsiębiorców KRS przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki. Z Dniem Połączenia Spółka 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 Spółkę przejdą z Dniem Połączenia zezwolenia, koncesje oraz ulgi udzielone Grupie LOTOS, 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 Spółki.</p> <p>Akcje Połączeniowe będą uprawniać do uczestnictwa w zysku Spółki począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zapisanie Akcji Połączeniowych na rachunkach papierów wartościowych Uprawnionych Akcjonariuszy, 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 Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2022 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2022 r.</p> <p>Zgodnie z art. 493 § 1 KSH, Grupa LOTOS zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców KRS, które nastąpi nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i wpisania Połączenia z Grupą LOTOS do rejestru przedsiębiorców KRS. Nie jest przewidziane przyznanie żadnych dodatkowych praw akcjonariuszom Grupy LOTOS ani osobom szczególnie uprawnionym w Grupie LOTOS. Połączona Spółka będzie, jak dotychczas, prowadzić działalność pod firmą: Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna.</p>
Zasady Przydziału Akcji Połączeniowych
<p>Ze względu na fakt, że Akcje Połączeniowe zostaną wyemitowane z związku z Połączeniem, osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych nie są zobowiązane do składania żadnych zapisów czy zleceń. Przydział Akcji Połączeniowych zostanie przeprowadzony w drodze stosownych księgowości akcji obu łączących się spółek, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz z uwzględnieniem przedstawionych poniżej warunków.</p> <p>Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych</p> <p>Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Połączeniowych będą Uprawnieni Akcjonariusze Grupy LOTOS posiadający na Dzień Referencyjny akcje Grupy LOTOS zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych lub zarejestrowane w stosownym rejestrze prowadzonym przez dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską. Zob. pkt 4.1. „Opis Połączenia i jego warunki – Zasady przydziału Akcji Połączeniowych – Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych”.</p> <p>Parytet Wymiany Akcji</p> <p>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) ("Parytet Wymiany Akcji"). Zob. pkt 4.1. „Zasady przydziału Akcji Połączeniowych – Parytet Wymiany Akcji”.</p>

<p><u>Dopłaty</u></p> <p>Gdyby w związku z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji Uprawnionemu Akcjonariuszowi przysługiwała ułamkowa część Akcji Połączeniowej, danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi przysługiwać będzie dopłata w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH („Dopłata”). Zob. pkt 4.1. „Zasady przydziału Akcji Połączeniowych – Dopłaty”.</p> <p><u>Harmonogram Połączenia</u></p> <p>Zgodnie z Harmonogramem Połączenia z Grupą LOTOS, planowaną datą rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy jest 1 sierpnia 2022 r. Zob. pkt 4.5 „Harmonogram Połączenia”.</p>
<p>Warunki Połączenia z Grupą LOTOS</p> <p>Połączenie z Grupą LOTOS 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:</p> <ol style="list-style-type: none"> uzyskania zgody RM RP na Połączenie wymaganej przepisem art. 13 ust. 5 w zw. z art. 13 ust. 1 pkt 9) i 23) Ustawy o Zasadach Zarządzania; braku zgłoszenia sprzeciwu przez ministra właściwego do spraw aktywów państwowych co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce (w związku z planowanym przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz udziału w kapitale zakładowym), o którym to nabyciu mowa w art. 3 ust. 7 pkt 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji. <p>W dniu 27 czerwca 2022 r. Minister Aktywów Państwowych wydał decyzję w sprawie braku sprzeciwu co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce. Tym samym drugi z wyżej wymienionych warunków został spełniony. W zakresie warunków Połączenia zob. pkt 4.4. „Warunki wymagane do spełnienia w celu przeprowadzenia Połączenia – Brak zgłoszenia sprzeciwu ministra właściwego do spraw aktywów państwowych co do następczego nabycia przez Skarb Państwa uczestnictwa w Spółce”.</p> <p><u>Dezinwestycje</u></p> <p>W związku z Połączeniem Spółka oraz Grupa LOTOS zawarły szereg umów, mających na celu realizację środków zaradczych nałożonych na Grupę LOTOS oraz na Spółkę w związku z warunkową decyzją Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 r. w sprawie Koncentracji („Środki Zaradcze”) (zob. pkt 4.4. „Warunki wymagane do spełnienia w celu przeprowadzenia Połączenia – Spełnienie wymagań określonych w Decyzji Komisji Europejskiej i wdrożenie Środków Zaradczych”). Na ich podstawie, Spółka oraz Grupa LOTOS zobowiązały się do zbycia na rzecz niepowiązanych podmiotów trzecich aktywów, wskazanych w Środkach Zaradczych. Umowy te mają charakter warunkowy. Po wejściu w życie wspomnianych umów (i ewentualnie po zawarciu umów przyrzeczonych w wykonaniu tych z nich, które mają charakter umów przedwstępnych) nastąpi rozporządzenie określonymi aktywami Spółki oraz Grupy LOTOS na rzecz stron zawartych umów. Wszystkie opisywane poniżej dezinwestycje zostaną dokonane tylko wtedy, gdy Połączenie zostanie zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy.</p> <p>Dokonywane w związku z Połączeniem z Grupą LOTOS i realizacją Środków Zaradczych dezinwestycje obejmują:</p> <ol style="list-style-type: none"> zbycie przez Grupę LOTOS 30% udziałów w LOTOS Asfalt; zbycie przez Grupę LOTOS działalności związanej z hurtową sprzedażą paliw; zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z działalnością detaliczną; zbycie przez Grupę LOTOS oraz przez Spółkę aktywów związanych z logistyką paliw; zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z produkcją asfaltu; zbycie przez Grupę LOTOS 50% udziałów w spółce LOTOS Air-BP; oraz zbycie przez Grupę LOTOS 100% udziałów w spółce LOTOS Biopaliwa. <p>Zob. pkt 4.6 „Dezinwestycje”.</p>
<p>Kluczowe informacje na temat emitenta</p>
<p>Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta</p> <p>Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna, spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Płocku (adres: ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polska): (i) KRS 0000028860; (ii) REGON 610188201; (iii) NIP 7740001454; (iv) kod LEI 259400VMM70CQREJT74; (v) tel. +48 (24) 365 00 00; (vi) strona internetowa: www.orient.pl; (vii) email: zarzadpkn@orlen.pl.</p>
<p>Działalność podstawowa emitenta</p> <p>Grupa ORLEN jest jedną z największych firm w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem przychodów zgodnie z raportem CEE TOP 500 wydanym przez Coface w listopadzie 2021 roku. W roku 2021 Grupa ORLEN osiągnęła przychody w kwocie 131.341 mln zł.</p> <p>Zgodnie z przyjętą w listopadzie 2020 roku Strategią 2030 Grupy ORLEN, ambicją Grupy ORLEN jest bycie aktywnym liderem procesu transformacji energetycznej w Polsce i Europie Środkowej. Grupa ORLEN zamierza osiągnąć ten cel poprzez dalszy rozwój swojej zdywersyfikowanej struktury aktywów. Jednym z pierwszych kroków podjętych przez Spółkę było nabycie w 2020 roku Grupy Energa, obejmującej spółkę Energa i jej spółki zależne, jednego z największych wytwórców i dostawców energii elektrycznej w Polsce.</p> <p>Spółka łącznie ze spółkami tworzącymi Grupę ORLEN jest jedną z największych grup multienergetycznych w Europie Środkowej i Wschodniej (CEE) prowadzącej działalność m.in. w Polsce, na Litwie, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech, w Niemczech, na Łotwie, w Estonii, w Szwecji, na Malcie, a także w Holandii, Kanadzie i Chinach.</p> <p>Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest produkcja i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, towarów petrochemicznych i chemicznych, a także sprzedaż produktów Grupy ORLEN na rynku detalicznym i hurtowym. Grupa ORLEN prowadzi również poszukiwania węglowodorów, jak również ich, rozpoznawanie i wydobywanie. Grupa ORLEN jest też jednym z największych w Polsce dystrybutorów energii elektrycznej posiadających sieć energetyczną o długości 193 tys. km pokrywającą około jedną czwartą terytorium Polski. Na koniec 2021 roku Grupa ORLEN zarządzała łącznie 2.881 stacjami paliw w Europie: 2.355 stacji własnych i 526 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy. W 2020 roku Spółka przejęła 65% akcji RUCH S.A. („RUCH”), spółkę prowadzącą ogólnokrajową sieć kiosków. Bazując na ogólnopolskiej sieci 1.028 placówek RUCH Spółka rozszerzyła zasięg sklepów i usług gastronomicznych poza stacje paliw. Dodatkowo, na koniec 2021 roku w lokalizacjach partnerskich i na stacjach paliw należących do Grupy ORLEN działały 454 ogólnodostępne stacje ładowania aut elektrycznych.</p> <p>Docelowo, połączone koncern utworzony z aktywów PKN ORLEN, Grupy LOTOS, Energa i następnie PGNiG, będzie największą spółką Europy Środkowo-Wschodniej, zdolną do stawienia czoła wyzwaniom transformacji energetycznej i realizacji najbardziej ambitnych inwestycji.</p> <p>Największy udział w skonsolidowanym wyniku EBITDA Grupy ORLEN w 2021 roku miały segmenty rafinerijny i petrochemiczny, zapewniając, odpowiednio, 39,9% i 23,5% udziału w wynikach ogółem. Działalność spółek zależnych Grupy ORLEN to również działalność usługowa: magazynowanie ropy naftowej i paliw, działalność w zakresie handlu detalicznego, usługi transportowe, serwisowe i remontowe, laboratoryjne, ochroniarskie, projektowe, administracyjne, ubezpieczeniowe i finansowe.</p> <p>Znaczna część paliwa produkowanego przez Grupę ORLEN sprzedawana jest poprzez własną sieć detaliczną Grupy ORLEN zlokalizowaną w Polsce, Niemczech, Czechach, Słowacji i na Litwie. Sieć detaliczną Grupy ORLEN wspiera infrastruktura hurtowa i logistyczna składająca się z naziemnych i podziemnych zbiorników magazynowych oraz sieci rurociągów dalekosiężnych.</p> <p>W 2021 roku przychody Grupy ORLEN ze sprzedaży wyniosły 131.341 mln zł, co stanowi wzrost o 52,4% w stosunku do 2020 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał głównie z wyższych notowań cen ropy naftowej i w efekcie produktów naftowych i petrochemicznych na rynkach światowych. W 2021 roku skonsolidowany zysk EBITDA LIFO we wszystkich segmentach operacyjnych przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 14,2 mld zł.</p>
<p>Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?</p> <p>Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z połączeniem Grupy ORLEN z Grupą LOTOS, działalnością Grupy ORLEN oraz sektorem, w którym prowadzi działalność wraz z oceną danego czynnika ryzyka pod kątem: (i) jego istotności ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji Połączeniowych oraz (ii) prawdopodobieństwa jego wystąpienia. Ocena została dokonana w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu z uwzględnieniem faktów i okoliczności, których Zarząd był świadomy na Datę</p>

Dokumenty Wyłączeniowego. Dla określenia istotności danego ryzyka przyjęto skalę: nieznaczna – umiarkowana – znaczna, natomiast dla prawdopodobieństwa jego wystąpienia skalę: niskie – średnie – wysokie.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem oczekiwanych korzyści z połączenia Spółki z Grupą LOTOS, a następnie z PGNiG

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z brakiem realizacji środków zaradczych nałożonych przez Komisję Europejską w związku z połączeniem z Grupą LOTOS i PGNiG

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z integracją systemów informatycznych

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania Połączenia oraz połączenia z PGNiG

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Inwazja militarna Rosji na Ukrainę może wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy ORLEN

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Pandemia koronawirusa może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN, na jej funkcjonowanie i sytuację finansową

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysoką.

Zmiany lokalnych i globalnych warunków makroekonomicznych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową i wyniki działalności

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko związane z wahaniami cen zasobów naturalnych, produktów, energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Kluczowe informacje na temat Grupy LOTOS

Działalność podstawowa Grupy LOTOS

Grupa Kapitałowa LOTOS jest wyspecjalizowanym koncernem naftowym prowadzącym działalność w Polsce, Norwegii oraz na Litwie, zajmującym się rafinacją ropy naftowej, dystrybucją oraz sprzedażą (zarówno detaliczną jak i hurtową) produktów naftowych, w szczególności paliw, w tym benzyny bezołowiowej, oleju napędowego, lekkiego oleju napędowego, paliwa lotniczego, paliwa żeglugowego, jak również gazu płynnego propan-butan, benzyny surowej, asfaltów, olejów bazowych oraz ciężkich olejów opałowych. Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi także działalność w obszarze poszukiwań i wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego oraz świadczy wyspecjalizowane usługi logistyczne i serwisowe. Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową LOTOS jest ściśle regulowana przez przepisy prawa. Ponadto, Grupa LOTOS, poprzez swoją spółkę zależną LOTOS Kolej, jest drugim największym przewoźnikiem kolejowym w Polsce pod względem wykonanej pracy przewozowej oraz trzecim pod względem masy przewiezionych towarów (zgodnie z danymi Urzędu Transportu Kolejowego za 2021 rok).

Grupa LOTOS jest drugim co do wielkości producentem paliw w Polsce pod względem mocy przerobowych, wynoszących około 10,5 mln ton ropy naftowej rocznie. W 2021 roku wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii należących do Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosło 98,8%. Według danych POPIHN udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku paliw w 2021 roku wyniósł ogółem 32,2%, w tym dla benzyny ukształtował się na poziomie 27,3%, dla oleju napędowego na poziomie 33,3%, a dla lekkiego oleju opałowego na poziomie 43,6%. Na koniec 2021 roku w Polsce funkcjonowało 520 stacji paliw z logiem LOTOS (327 stacji własnych i 193 stacji franczyzowych).

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działalność w oparciu o dwa segmenty: (i) wydobywczy i (ii) produkcji i handlu. W zakresie segmentu wydobywczego Grupa Kapitałowa LOTOS koncentruje się na pozyskiwaniu oraz eksploatacji złóż węglowodorów (tj. ropy naftowej i gazu ziemnego oraz ich naturalnych pochodnych) oraz związanej z tym działalności pomocniczej, transportowej i serwisowej. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniosło, odpowiednio, 3,38 mln i 2,95 mln boe. Na datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa Kapitałowa LOTOS wydobywała surowce na Norweskim Szelfie Kontynentalnym oraz na Litwie, oraz była jedynym koncernem prowadzącym wydobycie w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej Morza Bałtyckiego.

Segment produkcji i handlu obejmuje działalność Grupy Kapitałowej LOTOS w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, ich sprzedaż hurtową i detaliczną oraz związaną z tym działalność pomocniczą, transportową i serwisową. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, produkty rafinacji ropy naftowej sprzedawane były przede wszystkim w Polsce, oraz głównie w krajach europejskich, takich jak Niemcy, Holandia, Belgia, Szwecja, Wielka Brytania, Francja, Czechy, Dania oraz Norwegia. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. udział segmentu produkcji i handlu w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS wyniósł 96,2%, przy czym większość wygenerowanych przychodów w segmencie produkcji i handlu pochodziła ze sprzedaży olejów napędowych (59,4%) oraz benzyny (14,5%).

W 2021 roku przychody Grupy Kapitałowej LOTOS ze sprzedaży wyniosły 33.124 mln zł, co stanowi wzrost o 58,4% w stosunku do 2020 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał głównie z wyższych notowań cen ropy naftowej i produktów naftowych na rynkach światowych oraz poprawy poziomu marż (cracków) dla produktów naftowych. W 2021 roku wynik EBITDA LIFO oczyszczony o zdarzenia jednorazowe wyniósł 4.229 mln zł (wobec 1.357 mln zł w 2020 roku), a na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 25.965 mln zł (wobec 21.856 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku).

Informacje Finansowe Pro Forma

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma przedstawione w Dokumencie Wyłączeniowym obejmują: (i) niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2021 r.; (ii) niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.; a także (iii) noty objaśniające ("**Informacje Finansowe Pro Forma**"). Dodatkowo, w Dokumencie Wyłączeniowym zamieszczono raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji Informacji Finansowych Pro Forma. Informacje te zostały przygotowane wyłącznie na potrzeby dla potrzeb zamieszczenia w niniejszym Dokumencie Wyłączeniowym.

Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma ma na celu przedstawienie w sposób hipotetyczny sytuację finansową i wyników Grupy ORLEN tak, jak gdyby:

- Połączenie polegające na przeniesieniu całego majątku Grupy LOTOS na Spółkę, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki;
- Realizacja warunków Połączenia, w tym przede wszystkim spełnienie wymagań określonych w decyzji Komisji Europejskiej (w szczególności w zakresie wdrożenia Środków Zaradczych, jak wskazano w raporcie bieżącym Grupy ORLEN nr 43/2020);
- Zdarzenia bezpośrednio związane z Połączeniem, w szczególności transakcja nabycia stacji paliw od MOL;

miały miejsce 31 grudnia 2021 r.

Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane zgodnie z zasadami opisanymi w Rozporządzeniu Wyłączeniowym oraz zgodnie z wytycznymi wydanymi przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) (*Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation*). Grupa ORLEN nie podlega wymogom raportowania określonym w amerykańskich regulacjach dotyczących emitentów papierów wartościowych i w konsekwencji niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma nie zostały przygotowane w celu wypełnienia wymogów wskazanych w Regulacji S-X, określonej w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych z 1933 r. z późn. zm.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje Połączeniowe potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym. Wystąpienie jednego lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Grupy ORLEN, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Połączeniowych, w wyniku czego inwestorzy, którzy nabędą Akcje Połączeniowe, mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki, Grupy ORLEN, Grupy Kapitałowej LOTOS oraz Oferty i notowania Akcji Połączeniowych na rynku regulowanym. W związku z tym nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Grupa ORLEN jest narażona na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne generalnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, globalną ekonomię i warunki polityczne oraz rozwój, jak również dla spółek prowadzących działalność na tych rynkach co Grupa, a także związane z ofertami publicznymi akcji i notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej. Podejmując decyzję inwestycyjną co do nabycia Akcji Połączeniowych, inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie inne czynniki ryzyka, gdyż ich ziszczenie się może również mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Grupy ORLEN, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Połączeniowych. Wiele z czynników ryzyka opisanych poniżej znajduje zastosowanie zarówno do Grupy jak i do Grupy Kapitałowej LOTOS, z tego względu czynniki te nie zostały przedstawione oddzielnie. W przypadkach, w których Spółka uznała to za stosowne, w danym czynniku ryzyka wskazano okoliczności dotyczące Grupy LOTOS lub Grupy Kapitałowej LOTOS.

Dokonując oceny istotności danego ryzyka ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę Akcji Połączeniowych oraz prawdopodobieństwa jego wystąpienia, Spółka brała pod uwagę szereg okoliczności, w tym przypadki materializacji danego ryzyka w przeszłości i skutki, które wtedy wystąpiły, a także działania zaradcze/mitygujące takie skutki, które mogą zostać wdrożone. Taka ocena została dokonana w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu z uwzględnieniem faktów i okoliczności, których Zarząd był świadomy na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Dla określenia istotności danego ryzyka przyjęto skalę: nieznaczna – umiarkowana – znaczna, natomiast dla prawdopodobieństwa jego wystąpienia skalę: niskie – średnie – wysokie.

Nie można zapewnić, że w miarę upływu czasu, lista istotnych ryzyk właściwych dla Spółki, Grupy ORLEN oraz Oferty i notowania Akcji Połączeniowych na rynku regulowanym wskazanych poniżej będzie nadal aktualna i nie zmieni się. W związku z powyższym, na Datę Dokumentu Wyłączeniowego ryzyka te nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Grupa ORLEN jest narażona. Grupa ORLEN może być narażona na dodatkowe właściwe jej ryzyka i negatywne czynniki, które nie są na Datę Dokumentu Wyłączeniowego znane Grupie ORLEN lub na Datę Dokumentu Wyłączeniowego są uznawane przez Grupę za nieistotne.

2.1. Czynniki ryzyka związane z połączeniem Spółki z Grupą LOTOS, a następnie z PGNiG

Ryzyko związane z nieosiągnięciem oczekiwanych korzyści z połączenia Spółki z Grupą LOTOS, a następnie z PGNiG

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa ORLEN jest zaangażowana w proces dotyczący Połączenia oraz planowanego połączenia z PGNiG. Proces łączenia spółek, w tym Połączenia, jest obciążony ryzykiem związanym z efektywnym przeprowadzeniem integracji zasobów operacyjnych zaangażowanych spółek. Osiągnięcie planowanych korzyści z Połączenia, a następnie z połączenia z PGNiG będzie w dużym stopniu zależało od terminowej i skutecznej integracji działalności Grupy ORLEN, Grupy Kapitałowej LOTOS i Grupy PGNiG oraz zdolności do osiągnięcia zakładanych efektów na poziomie procesu integracji. Grupa ORLEN opracowuje szacunkowe dane dotyczące przewidywanego wpływu ww. połączeń, łącznych synergii oczekiwanych na skutek integracji działalności Grupy ORLEN, Grupy Kapitałowej LOTOS i Grupy PGNiG, a także powiązanych kosztów realizacji, na podstawie wielu szacunków i założeń, które cechują się niepewnością. Ponadto wspomniane szacunki i założenia są także przedmiotem ryzyka, które, jeżeli się zmaterializuje, może spowodować, że faktyczne wyniki będą istotnie różne od przedstawionych w szacunkach na temat synergii, korzyści i powiązanych kosztów.

Osiągnięcie oczekiwanych synergii wynikających z obu połączeń może zostać opóźnione lub może nie nastąpić, między innymi, na skutek opisanych poniżej okoliczności:

- ogólne warunki ekonomiczne mogą stać się niekorzystne na całym świecie lub w krajach, w których Grupa ORLEN, Grupa Kapitałowa LOTOS lub Grupa PGNiG prowadzą działalność;
- Grupa ORLEN może nie być w stanie zaopatrywać się w ropę naftową ze źródeł rosyjskich ze względu na trwającą inwazję Rosji na Ukrainę i ewentualny zakaz sprzedaży rosyjskiej ropy naftowej i gazu ziemnego do Polski, embargo lub decyzję Rosji o zaprzestaniu sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego do Polski, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, Grupy Kapitałowej LOTOS i Grupy PGNiG;
- w czasie łączenia swojej działalności i funkcji korporacyjnych z Grupą Kapitałową LOTOS lub Grupą PGNiG możliwość reagowania Grupy ORLEN na zmiany rynkowe może być ograniczona;

- wdrożenie przez Grupę ORLEN nowego modelu organizacji i ładu korporacyjnego może okazać się niemożliwe lub może wymagać obecnie nieprzewidywanych modyfikacji;
- po połączeniach pozyskanie przez Grupę ORLEN wystarczającego finansowania dla połączonej grupy może okazać się niemożliwe lub warunki pozyskanego finansowania mogą okazać się mniej korzystne od zakładanych (m.in. ze względu na obowiązujące w instytucjach finansowych zasady i limity dotyczące koncentracji udzielonego finansowania);
- zarządzanie procesem planowania integracji przez Grupę ORLEN, Grupę Kapitałową LOTOS i Grupę PGNiG może zakończyć się niepowodzeniem, a integracja może zakłócić efektywność, rzetelność, ciągłość i spójność funkcji kontrolnych, administracyjnych i wsparcia Grupy ORLEN, takich jak np. finansowanie działalności, zarządzanie środkami pieniężnymi, kontrola i sprawozdawczość finansowa, informatyka, zasoby ludzkie i funkcje compliance;
- Grupa ORLEN może nie zrealizować celów związanych z integracją i harmonizacją platform technologicznych, modeli danych i architektury IT;
- Grupa ORLEN może nie zrealizować przewidywanych synergii kosztowych;
- brak materializacji synergii kosztowych, integracji obszarów IT i funkcji wsparcia;
- Grupa ORLEN może zrealizować z opóźnieniem lub w zakresie niższym niż zakładano synergie przychodowe;
- po Połączeniach koszty i nakłady związane ze standaryzacją procesów oraz narzędzi zarządczych mogą okazać się większe niż zakładane, a opóźnienie harmonogramu ich wdrażania może negatywnie wpłynąć na zarządzanie nowo powstałym podmiotem;
- po Połączeniach i zmianie profilu funkcjonowania Grupa ORLEN może istotnie zwiększyć ekspozycję na ryzyko rynkowe w istniejących i nowych obszarach działalności (np. działalności w Norwegii, gdzie obecnie działalność wydobywczą prowadzi Grupa Kapitałowa LOTOS, czy istotnie większy portfel należności handlowych połączonego podmiotu), min. obrót hurtowy i detaliczny gazu, obszar energetyki konwencjonalnej, co wpłynie na ogólną sytuację ekonomiczno-finansową nowo powstałego podmiotu.

Ewentualne opóźnienia procedury łączenia spółek lub wystąpienie nieprzewidywanych problemów w procesie ich integracji, a także każdy z wyżej wskazanych czynników, może spowodować, że osiągnięte korzyści będą znacznie mniejsze niż wcześniej zakładano, czas ich osiągnięcia wydłuży się, a oszczędności związane z efektem skali zostaną osiągnięte w mniejszym stopniu lub wcale, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko było zarządzane poprzez działalność operacyjną Spółki. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowane ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako relatywnie niskie i możliwe do odpowiedniego zarządzania.

Ryzyko związane z brakiem realizacji środków zaradczych nałożonych przez Komisję Europejską w związku z połączeniem z Grupą LOTOS i PGNiG

Środki Zaradcze związane z połączeniem z Grupą LOTOS

W lutym 2018 r. PKN ORLEN podpisał list intencyjny ze Skarbem Państwa w sprawie nabycia Grupy LOTOS, co stanowiło początek procesu nabycia Grupy LOTOS przez Spółkę, który ma zakończyć się w trzecim kwartale 2022 roku. W listopadzie 2018 r. Spółka złożyła w Komisji Europejskiej projekt wniosku o zatwierdzenie Połączenia. Następnie, w dniu 26 sierpnia 2019 r. podpisana została umowa pomiędzy Skarbem Państwa, Spółką i Grupą LOTOS, definiująca ramową strukturę Połączenia. Komisja Europejska wydała warunkową zgodę na nabycie Grupy LOTOS przez Spółkę w dniu 14 lipca 2020 r. Środki Zaradcze uzgodnione z Komisją Europejską uwzględniają zobowiązania podjęte przez Spółkę z Grupą LOTOS w zakresie produkcji paliw oraz sprzedaży hurtowej, logistyki paliw, sprzedaży detalicznej, paliwa lotniczego i asfaltu. W dniu 12 stycznia 2022 r. PKN ORLEN poinformował, że zakończył prace nad wdrażaniem Środków Zaradczych.

Środki Zaradcze oraz sposób ich realizacji zostały szczegółowo opisane w pkt. „Połączenie oraz warunki otrzymania Akcji Połączeniowych – Warunki wymagane do spełnienia w celu przeprowadzenia Połączenia – Spełnienie wymagań określonych w Decyzji Komisji Europejskiej i wdrożenie Środków Zaradczych” poniżej;

Realizacja Środków Zaradczych nałożonych przez Komisję Europejską, a w szczególności:

- zbycie 30% udziałów w spółce posiadającej rafinerię znajdującą się w Gdańsku oraz zbycie działalności hurtowej prowadzonej obecnie przez LOTOS Paliwa na rzecz Aramco;
- zbycie działalności detalicznej prowadzonej obecnie przez LOTOS Paliwa na rzecz MOL;
- sprzedaż działalności związanej z logistyką paliw oraz produkcją asfaltu na rzecz Unimot Investments; oraz
- sprzedaż 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa na rzecz Rossi Biofuel,

może istotnie wpłynąć na działalność Spółki po Połączeniu, w tym poprzez ograniczenie potencjalnych synergii, stanowiących podstawę uzasadnienia strategicznego i ekonomicznego dla transakcji, oraz może spowodować istotne

koszty lub inne zobowiązania finansowe Spółki. Dodatkowo, w przypadku niezatwierdzenia proponowanych Środków Zaradczych przez Komisję Europejską lub w razie stwierdzenia przez Komisję Europejską realizacji Połączenia niezgodnie z odpowiednimi przepisami, Połączenie może zostać opóźnione, może nie zostać zrealizowane w ogóle albo Komisja Europejska może nakazać jego cofnięcie.

Środki zaradcze związane z połączeniem z PGNiG

W ramach kroków podejmowanych w celu nabycia PGNiG, w dniu 14 lipca 2020 r. podpisany został list intencyjny pomiędzy Spółką, a Skarbem Państwa, a w dniu 10 maja 2021 r. Spółka złożyła zgłoszenie zamiaru koncentracji.

W dniu 16 marca 2022 r. Spółka otrzymała pozytywną warunkową decyzję Prezesa UOKiK w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu z PGNiG. Pozytywna decyzja udzielona przez Prezesa UOKiK została udzielona pod warunkiem wdrożenia przez PGNiG i PKN ORLEN środka zaradczego w postaci sprzedaży udziałów w spółce Gas Storage Poland sp. z o.o. w Dębogórze („GSP”) na rzecz niezależnego inwestora. PKN ORLEN i PGNiG będą miały 12 miesięcy od daty połączenia PKN ORLEN i PGNiG na realizację środka zaradczego i sprzedaż GSP. Zobowiązania, które mają zostać podjęte przez PGNiG i PKN ORLEN uwzględniają także obowiązek zawarcia umowy powierzającej GSP lub jego następcy prawnemu obowiązki operatora systemu magazynowania paliwa gazowego na okres przynajmniej 10 lat. GSP jest operatorem systemu magazynowania paliw gazowych. Magazyny gazu ziemnego są własnością PGNiG, a po połączeniu będą własnością połączonego podmiotu.

Struktura ustanowionej przez UOKiK środka zaradczego oraz fakt, że przedmiotem zbycia jest GSP prowadząca działalność jako odrębna spółka, będąca w 100% własnością PGNiG oraz 12-miesięczny okres przeznaczony na realizację transakcji od dnia połączenia pomiędzy PKN ORLEN, a PGNiG umożliwiają jego łatwiejsze spełnienie niż w przypadku Środków Zaradczych, które wymagały zastosowania złożonych struktur prawnych. Bez względu na powyższe potencjalny brak realizacji środka zaradczego może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, w tym w szczególności Prezes UOKiK może uchylić decyzję wydaną w sprawie, zakazać przeprowadzenia koncentracji, a nawet nakazać podział połączonego podmiotu na warunkach określonych w swojej decyzji.

Brak realizacji wskazanych powyżej środków zaradczych dla obydwu połączeń może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z brakiem realizacji połączenia Spółki z Grupą LOTOS i PGNiG

W dniu 12 maja 2021 r. podpisano umowę o współpracy pomiędzy PKN ORLEN, Grupą LOTOS, PGNiG i Skarbem Państwa dotyczącą przejęcia Grupy LOTOS i PGNiG przez PKN ORLEN. W umowie strony potwierdziły, że planowaną strukturą transakcji jest połączenie pomiędzy PKN ORLEN, Grupą LOTOS i PGNiG, gdzie PKN ORLEN jest podmiotem przejmującym.

Realizacja połączeń Spółki z Grupą LOTOS i PGNiG wymaga od każdej z łączących się spółek podjęcia licznych kroków formalnych wynikających z odpowiednich przepisów prawa. W szczególności, połączenia powinny zostać zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie oraz walne zgromadzenia Grupy LOTOS i PGNiG większością, przynajmniej 3/4 oddanych głosów w przypadku Spółki i PGNiG oraz 4/5 oddanych głosów w przypadku Grupy LOTOS. Skarb Państwa posiada bezpośrednio 27,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 53,19% głosów na walnym zgromadzeniu Grupy LOTOS. Zatwierdzenie uchwały będzie wymagało wyrażenia zgody na Połączenia przez akcjonariuszy obu łączących się spółek. Analogiczna sytuacja powstanie także w przypadku połączenia z PGNiG. Zakłada się, że połączenie z PGNiG nastąpi po wpisie do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego PKN ORLEN w związku z Połączeniem, a tym samym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Spółki w momencie głosowania w sprawie połączenia z PGNiG będzie wynosił 35,66% na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto Połączenia i emisja nowych akcji PKN ORLEN będą także wymagały ich rejestracji przez sąd rejestrowy oraz dopuszczenia i wprowadzenia takich akcji PKN ORLEN do obrotu, co będzie wymagało spełnienia dodatkowych warunków formalnych.

Niezrealizowanie przez Spółkę Połączeń lub któregośkolwiek z nich może doprowadzić do braku możliwości osiągnięcia swoich celów strategicznych i może mieć niekorzystny wpływ na reputację Grupy ORLEN, w szczególności ze względu na zwiększone zainteresowanie mediów Grupą ORLEN i jej Zarządem w związku z Połączeniami. Każde z powyższych okoliczności może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z tym, że historycznie stabilne i solidne wyniki Grupy ORLEN mogą, w wyniku integracji z Grupą LOTOS, a następnie PGNiG, nie być dobrym wyznacznikiem i gwarancją osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości

Proces Połączenia, a następnie połączenia z PGNiG wiąże się przede wszystkim z przejęciem przez Spółkę wszystkich aktywów i pasywów oraz zobowiązań handlowo – prawnych Spółek Przejmowanych oraz z kontynuacją obsługi przez Spółkę dotychczasowych działalności i klientów tych spółek. Biorąc pod uwagę skalę planowanych połączeń oraz działalność prowadzonej przez obie Spółki Przejmowane, a także wszystkie ewentualne ryzyka związane zarówno z ich działalnością, jak i te wynikające z przeprowadzenia procesów obu połączeń, a także uwzględniając złożoność przeprowadzanej integracji, która na różnych jej etapach może napotykać różne trudności, może się okazać, że historycznie stabilne i solidne wyniki Grupy ORLEN oraz przejmowanych spółek mogą, w kontekście realizowanych połączeń, nie być rzetelnym wyznacznikiem i gwarancją osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Wynikająca z tego niepewność zarówno inwestorów, jak i klientów łączących się spółek co do przyszłych wyników Grupy ORLEN po połączeniach może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się ze względu na nieprzewidywalność rynków. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko związane z integracją systemów informatycznych

Zarówno działalność Grupy ORLEN jak i Spółek Przejmowanych jest w dużej mierze uzależniona od zdolności systemów informatycznych do poprawnego i szybkiego przetwarzania dużej ilości danych. Poprawne działanie systemów informatycznych ma w działalności obu spółek kluczowe znaczenie dla realizacji strategii, niezakłóconego prowadzenia działalności oraz konkurencyjności na rynkach, na których spółki prowadzą działalność.

Jednym z etapów integracji Spółki oraz Spółek Przejmowanych jest integracja ich systemów informatycznych. Proces ten Spółka zamierza realizować zapewniając bezpieczeństwo i niezakłócone wsparcie dla procesów biznesowych. Docelowa architektura zakłada utrzymanie systemów dziedzicznych specyficznych dla poszczególnych segmentów połączonej grupy oraz osiągnięcie synergii z centralizacji rozwiązań wspólnych.

Biorąc pod uwagę złożoność procesu integracji systemów informatycznych Spółek Przejmowanych nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia błędów oraz opóźnień lub sytuacji, w której systemy informatyczne okażą się niewydajne lub ich wydajność będzie ograniczona, co może mieć negatywny wpływ na reputację, działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN ryzyko związane z integracją systemów informatycznych nie zmaterializowało się w istotnym stopniu w przypadku nabywania innych podmiotów gospodarczych, w tym w przypadku integracji systemów z Energa. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z integracją organizacyjną Grupy ORLEN oraz Grupy LOTOS i PGNiG

Połączenie Grupy ORLEN oraz Spółek Przejmowanych wiąże się z koniecznością utworzenia jednolitej struktury organizacyjnej. Z jednej strony będzie to skutkowało oszczędnościami (zostanie wyeliminowana część dublujących się funkcji, stanowiska, elementy infrastruktury technicznej, informatycznej, lokalowej). Z drugiej zaś strony może to spowodować okresowe zakłócenia w funkcjonowaniu Spółki w związku z pojawieniem się np. nowych stanowisk czy ze zmianą zakresu obowiązków. W szczególności proces integracji wiąże się z:

- ryzykiem zmiany w podejściu operacyjnym i personalnym;
- ryzykiem dodatkowego nakładu czasu i kosztów;
- ryzykiem operacyjnym, zarządczym i rynkowym po Połączeniach;
- ryzykiem nadmiernej koncentracji uwagi kadry zarządzającej na procesach integracji łączących się spółek;
- ryzykiem zakłóceń funkcjonowania rozwiązań informatycznych w toku projektów integracyjnych;
- ryzykiem wynikającym z integracji produktów i usług w ofercie Spółki po Połączeniach;
- ryzykiem wstrzymania lub opóźnienia ekspansji w związku z procesem integracji.

Nie ma żadnych gwarancji, że wysiłki integracyjne związane z oboma Połączeniami będą w pełni skuteczne i zgodne z założeniami, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Proces integracji będzie bardzo złożony ze względu na konieczność połączenia w krótkim czasie trzech bardzo dużych grup kapitałowych, do których należy Spółka oraz Spółki Przejmowane. Dodatkowo, w związku z planowanym stworzeniem oddziału Spółki z PGNiG może pojawić się dodatkowa trudność związana z koniecznością odrębnego zarządzania majątkiem oraz działalnością operacyjną PGNiG.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w istotnym stopniu w przypadku dokonywania integracji organizacyjnej z innymi przejmowanymi podmiotami gospodarczymi. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania Połączenia oraz połączenia z PGNiG

Połączenia nastąpią, stosownie do treści art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku, odpowiednio, Grupy LOTOS oraz PGNiG na Spółkę z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez nową emisję akcji, które Spółka przyzna akcjonariuszom, odpowiednio, Grupy LOTOS oraz PGNiG. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniami nie nastąpi, jeżeli Zarząd nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian Statutu wraz z wymaganymi dokumentami.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PKN ORLEN w związku z Połączeniem albo połączeniem z PGNiG i takie postanowienie sądu uprawomocni się. Ponadto należy zwrócić uwagę, że obowiązujące przepisy prawa nie określają terminu, w jakim sąd rejestrowy jest obowiązany wpisać połączenia do rejestru. W związku z powyższym nie można jednoznacznie określić jak długo potrwa postępowanie rejestrowe w sprawie zarejestrowania któregośkolwiek z Połączeń. Odmowa rejestracji Połączenia lub połączenia z PGNiG przez sąd lub przedłużający się proces ich rejestracji może uniemożliwić przeprowadzenie obu połączeń lub wydłużyć okres niepewności operacyjnej między spółkami, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z oddzielnym zarządzaniem majątkiem Spółki i majątkiem Grupy LOTOS oraz PGNiG

Zgodnie z art. 495 KSH, majątek każdej z łączących się spółek powinien być zarządzany przez Spółkę oddzielnie aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, których wierzytelności powstały przed dniem wpisania Połączeń do rejestru przedsiębiorców przez sąd, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia danego połączenia zażądali na piśmie zapłaty. W wypadku, gdyby takie żądania zostały zgłoszone niezbędne będzie przeprowadzenie procedury oddzielnego zarządzania majątkiem Grupy ORLEN oraz Grupy LOTOS lub PGNiG przez Spółkę po Połączeniach, co w praktyce wiąże się z prowadzeniem odrębnych rachunków, odrębnych ksiąg rachunkowych, jak również wymaga prowadzenia oddzielnej rachunkowości analitycznej, tak, aby można było na tej podstawie odróżnić aktywa i pasywa Spółki od aktywów i pasywów Spółek Przejmowanych i w ten sposób zapewnić realizację praw wierzycieli. Oddzielne zarządzanie majątkiem Spółki oraz Spółek Przejmowanych może wiązać się z utrudnieniami operacyjnymi, może opóźnić proces integracji, jak również może wygenerować dodatkowe koszty dla Spółki po Połączeniach. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z zaskarżeniem uchwał w sprawie Połączeń podjętych przez walne zgromadzenia Spółki oraz Spółek Przejmowanych

Zgodnie z przepisami KSH, uchwały w sprawie Połączeń podjęte przez walne zgromadzenia Spółki oraz Spółek Przejmowanych mogą zostać zaskarżone w drodze: (i) powództwa o uchylenie uchwały w wypadku, w którym zostaną one uznane za sprzeczne ze statutem, bądź dobrymi obyczajami i za godzące w interes spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza; albo (ii) powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Od chwili rejestracji któregośkolwiek z Połączeń powództwo takie będzie mogło zostać skierowane wyłącznie przeciwko Spółce w terminie miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W wypadku zaskarżenia jednej z uchwał połączeniowych w wyżej opisanym trybie i uchylenia jej przez sąd, z urzędu podlegają wykreśleniu wpisy dokonane w związku z danym połączeniem. Mimo, że zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje toczącego się postępowania rejestrowego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji połączeniowych, sąd rejestrowy może jednak zawiesić postępowanie po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego do czasu wydania wyroku w sprawie o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały połączeniowej, co mogłoby skutkować opóźnieniem lub niedojściem do skutku rejestracji Połączeń. Zgodnie z art. 510 § 2 KSH wykreślenie połączenia nie wpływa na ważność czynności prawnych podjętych przez Spółkę po którymkolwiek Połączeniu, a za zobowiązania wynikające z tych czynności odpowiadają solidarnie Spółka oraz Spółki Przejmowane. Pomimo tego, że na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Spółka nie ma wiedzy w odniesieniu do ewentualnych zamiarów akcjonariuszy w zakresie zaskarżenia uchwał dotyczących Połączenia, nie można jednak wykluczyć takiego scenariusza. Mogłoby to doprowadzić do wystąpienia istotnych negatywnych skutków dla działalności Grupy ORLEN, jej sytuacji finansowej, wyników działalności lub perspektyw rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie (ze względu na powtarzające się w środkach masowego przekazu negatywne postrzeganie Połączenia).

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, na którym Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzą swoją działalność

Inwazja militarna Rosji na Ukrainę może wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy ORLEN

W lutym 2022 roku Rosja dokonała inwazji militarnej na Ukrainę. W dniu 21 lutego 2022 r. armia rosyjska wtargnęła na teren wschodniej Ukrainy a rosyjski prezydent, Władimir Putin uznał niezależność dwóch samozwańczych „republik” utworzonych przez wspieranych przez Rosjan separatystów we wschodniej Ukrainie – Donieckiej Republiki Ludowej („DRL”) i Ługańskiej Republiki Ludowej („ŁRL”). Rosja jest obecnie jedynym krajem uznającym niezależność DRL i ŁRL. Zgodnie z prawem międzynarodowym obydwie „republiki” znajdują się w granicach terytorium Ukrainy. W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się inwazja i agresja militarna Rosji na pozostałą część Ukrainy. W kolejnych dniach inwazja była kontynuowana a walki i bombardowania były prowadzone na szerokim obszarze (w tym z obszaru Białorusi). Bombardowana była część ukraińskich miast, w tym Kijów. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego agresja Rosji na Ukrainę nadal trwa. Na skutek wybuchu wojny do Polski napłynęła prawie trzymilionowa fala uchodźców z Ukrainy.

Społeczność międzynarodowa, w tym Stany Zjednoczone, Wielka Brytania i Unia Europejska przyjęły sankcje mające na celu zamrożenie aktywów niektórych prominentnych rosyjskich i białoruskich polityków i oligarchów. Nałożono również sankcje na rosyjski bank centralny oraz usunięto niektóre rosyjskie instytucje finansowe z globalnego systemu płatniczego SWIFT, w uzupełnieniu do innych sankcji gospodarczych. Pozostałe sankcje nałożone na Rosję obejmują, między innymi, sankcje na rosyjskie banki i spółki oraz zakazy podróży w stosunku do określonych osób fizycznych. Wiele krajów, w tym kraje UE, zamknęło swoją przestrzeń powietrzną dla rosyjskich samolotów i linii lotniczych. Niemcy zawiesiły także na czas nieokreślony certyfikację rurociągu Nord Stream 2, ukończonego, lecz nieuruchomionego gazociągu, który łączy teren Rosji z Niemcami. Na skutek sankcji wiele spółek europejskich może zaprzestać lub już zaprzestało prowadzenia działalności w Rosji lub Białorusi. Jeżeli inwazja rosyjska będzie kontynuowana, oczekuje się wprowadzenia jeszcze surowszych sankcji przez społeczność międzynarodową. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Unia Europejska wprowadziła sześć pakietów sankcji na Rosję oraz wybrane osoby fizyczne powiązane z władzami Rosji.

Wzmoczone napięcie pomiędzy Stanami Zjednoczonymi, krajami UE, w tym Polską, a Rosją w związku ze zdarzeniami w Ukrainie może istotnie niekorzystnie wpłynąć na globalne warunki makroekonomiczne i na polską gospodarkę. W szczególności, na skutek sankcji nałożonych na Rosję oraz ich negatywny wpływ na gospodarkę Rosji, jak również środków odwetowych wdrażanych przez Rosję (np. nakaz płatności w rublach za dostarczany do Europy gaz, wstrzymanie dostaw gazu m.in. do Polski i Bułgarii) – w zakresie których to środków odwetowych na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Zarząd nie odnotował istotnego negatywnego wpływu na Grupę – ceny ropy, gazu i węgla wzrosły i mogą dalej znacząco wzrosnąć, a dostępność ropy, gazu i węgla z Rosji, szczególnie w krajach UE (w tym w Polsce), których przywódcy zadeklarowali swoje wsparcie dla obrony Ukrainy, uległa obniżeniu. Wszystkie wspomniane wyżej sankcje i środki mogą wpłynąć na ceny energii elektrycznej, które mogą znacząco wzrosnąć. Ze względu na utrzymującą się dużą niepewność co do dalszego rozwoju wydarzeń w Ukrainie, przewidywania możliwości wprowadzenia embarga przez Unię Europejską na rosyjską ropę, a jednocześnie próby firm unikania zakupów produktów pochodzenia rosyjskiego, co przekłada się na niższą dostępność paliw na rynku europejskim, Spółka zaobserwowała również wzrost różnicy pomiędzy notowaniem produktu a surowca z którego ten produkt powstaje (tzw. cracków produktowych) i marży rafineryjnej, choć trudno przewidzieć, jak długo takie korzystne dla Spółki warunki rynkowe mogą się utrzymać. Ponadto obserwowana jest, duża zmienność w cenach praw do emisji CO₂ jak również osłabienie PLN w zakresie wyceny i rozliczenia instrumentów posiadanych przez Spółkę. Rosyjska inwazja na Ukrainę skutkuje wzmocnieniem dążenia do uzyskania niezależności energetycznej UE od rosyjskich paliw kopalnych. Jednakże osiągnięcie tego celu będzie prawdopodobnie niemożliwe bez wzrostu cen ropy, gazu, węgla i energii elektrycznej nawet po zakończeniu konfliktu rosyjsko-ukraińskiego ze względu na fakt, że ok. 40% gazu oraz 25% ropy naftowej kupowanej przez UE pochodzi z Rosji. Należy mieć na uwadze, że wysoki wzrost cen surowców energetycznych, a w konsekwencji powstających z nich produktów petrochemicznych, rafineryjnych i energetycznych może ograniczyć możliwość do przenoszenia kosztów na klientów końcowych, co docelowo może prowadzić do presji na ograniczanie marżowości sprzedaży i spadek popytu.

Dodatkowo należy podkreślić, że wybuch wojny w Ukrainie doprowadził do zaburzenia globalnych łańcuchów dostaw w gospodarce światowej, co przekłada się na istotny wzrost nakładów inwestycyjnych i koszty usług budowlanych. Na chwilę obecną ze względu m.in. na wzrost cen stali oraz wzrost kosztów logistyki i ograniczenie dostępności podzespołów, obserwuje się istotny wzrost ofert w kontraktach związanych z modernizacją, odtworzeniem i rozbudową majątku. Wojna w Ukrainie, w zależności od czasu jej trwania oraz dotkliwości, może przyczynić się również do zwiększenia ryzyka związanego z dostępem i kosztem finansowania zewnętrznego, czy obniżeniem lub wycofaniem ratingu kredytowego.

Presja na ograniczenie marżowości sprzedaży jak również wzrost nakładów inwestycyjnych mogą wpłynąć negatywnie na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki oraz Spółek Przejmowanych.

W dniu 14 kwietnia 2022 r. Prezydent RP podpisał ustawę o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, zgodnie z którą zakazuje się przewozu na terytorium Polski i tranzytu przez jej terytorium pochodzących z Rosji, Białorusi oraz z DRL i ŁRL określonych rodzajów

węgla i koks. Dodatkowo, w dniu 3 czerwca 2022 r. liderzy państw członkowskich Unii Europejskiej przyjęli tzw. VI pakiet sankcji wobec Rosji obejmujący m.in. częściowe embargo na import rosyjskiej ropy naftowej oraz zakaz nałożony na operatorów działających na obszarze Unii Europejskiej w zakresie ubezpieczenia i finansowania transportu ropy do krajów trzecich. Wprowadzenie zakazu handlu paliwami kopalnymi z Rosji może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, ponieważ Spółka oraz Grupa LOTOS kupują istotną część ropy naftowej niezbędnej do ich funkcjonowania ze źródeł rosyjskich (ok. 30% w przypadku Spółki oraz jeszcze wyższy procent w przypadku Grupy LOTOS), a tym samym wszelkie konflikty zbrojne lub spory o innym charakterze z Rosją lub krajami tranzytowymi takimi jak Białoruś i Ukraina i w krajach, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność, w tym nałożenie jakichkolwiek międzynarodowych sankcji wywierających wpływ na działalności w jakiegokolwiek odpowiedniej jurysdykcji lub kontrahenta Grupy ORLEN oraz dalsze decyzje polityczne ograniczające lub zakazujące importu gazu i ropy od Rosji, może prowadzić do zmniejszenia dostępu do ropy naftowej, a w konsekwencji wzrostu jej ceny rynkowej. Taka sytuacja mogłaby istotnie i niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Pandemia koronawirusa może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN, na jej funkcjonowanie i sytuację finansową

Pandemia koronawirusa, w tym potencjalne kolejne fale pandemii, jak również podjęte środki ostrożnościowe i ograniczenia wprowadzone przez różne państwa i rządy w związku z pandemią oraz zmieniające się wzory zachowań osób fizycznych, spółek i organów administracji publicznej wywarły i mogą wywrzeć w przyszłości istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową, regionalną i gospodarkę Polski, doprowadzając, między innymi, do spadku wydatków na konsumpcję, recesji i wzrostu bezrobocia pomimo działań podejmowanych przez państwa/rządy i wykorzystywania funduszy publicznych w celu ograniczania potencjalnego pogorszenia koniunktury gospodarczej. Powyższe przełożyło się na spadek globalnego popytu na ropę naftową, gaz ziemny, paliwa ciekłe, energię elektryczną, produkty rafineryjne i petrochemiczne w roku 2020. Sytuacja pandemiczna pozostaje wciąż niepewna i potencjalne kolejne lockdowny (m.in. w Chinach) mogą ponownie dalej zaburzać globalny popyt.

Czynnikami, które wywarły istotne znaczenie na działalność Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS, były m.in. ograniczenia transportowe oraz związany z tym spadek popytu na paliwa. Najgłębsze spadki konsumpcji w 2020 roku w porównaniu do 2019 roku odnotowano dla paliwa lotniczego, natomiast istotne spadki dotyczyły również benzyn, LPG i w mniejszym stopniu oleju napędowego. Popyt na paliwa, zaczął rosnąć od początku drugiej połowy 2021 roku na skutek ożywienia gospodarczego na świecie. Według skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN za rok 2021 przychody ze sprzedaży za rok 2021 wynosiły 131.341 mln zł (28.765 mln EUR) w porównaniu do 86.180 mln zł (19.392 mln EUR) za rok 2020. Zysk netto za rok 2021 wynosił 11.188 mln zł (2.450 mln EUR) w porównaniu do 2.825 mln zł (636 mln EUR) za rok 2020, a całkowite dochody netto ogółem za 2021 rok wynosiły 11.660 mln zł (2.554 mln EUR) w porównaniu do 2.903 mln zł (653 mln EUR) w roku 2020.

W miarę rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa i jego nowych odmian (np. odmiany Omikron), istnieje ryzyko ponownego wprowadzenia niektórych środków ostrożnościowych i ograniczeń, które mogą być nawet bardziej rygorystyczne niż dotychczasowe ze względu na nowe warianty koronawirusa pojawiające się na świecie, wahać się o codzienne liczby przypadków zakażenia koronawirusem oraz wolniejszą niż oczekiwano realizację programów szczepień. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego nie ma pewności co do dalszego rozwoju pandemii koronawirusa, lecz istnieje możliwość, że podmioty gospodarcze (w tym Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS), w szczególności ze względu na istniejące ograniczenia podróży międzynarodowych oraz niższy popyt na usługi związane z podróżami ze względu na tymczasową zmianę przyzwyczajeń i zachowań na skutek pandemii, co może nawet stać się normą, a także utrzymanie ograniczeń w podróży, utracą znaczącą część swoich przychodów oraz że powstaną trudności w realizacji dostaw i logistyce a także braki kadrowe, na skutek czego niektóre podmioty gospodarcze mogą zacząć zmagać się z kryzysami płynności. To może z kolei skutkować niewypłacalnością lub nawet upadłością wielu podmiotów gospodarczych oraz wzrostem stopy bezrobocia, a tym samym dodatkowo negatywnie wpłynąć na poziom konsumpcji oraz wzrost gospodarczy. Ponieważ działania Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS dotyczą, między innymi, różnego rodzaju paliw, a ich działalność jest w znaczącym stopniu powiązana z podróżami i związanymi z tym usługami, swoboda przemieszczania się w różnych obszarach gospodarki stanowi jeden z kluczowych czynników generowania przychodów w obszarze detalicznym i rafineryjnym działalności obu grup kapitałowych.

Dodatkowo niekorzystny wpływ zwiększonej niepewności spowodowanej pandemią koronawirusa może ponownie ograniczyć popyt na ropę naftową, gaz ziemny, paliwa ciekłe i energię elektryczną oraz pogorszyć perspektywy gospodarcze dla Polski oraz innych państw na świecie. Ponieważ działalność Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS jest, między innymi, związana ze sprzedażą różnego rodzaju paliw, ograniczony popyt na tego rodzaju produkty jeszcze bardziej obniży jej przychody i negatywnie wpłynie na pozycję rynkową.

Zdaniem Spółki istnieje także ryzyko zakłóceń jej działalności na skutek pandemii koronawirusa szczególnie ze względu na wysokie uzależnienie od ciągłości produkcyjnej zakładów Grupy oraz systemów informatycznych (w tym obsługujących infrastrukturę krytyczną), które wymagają wsparcia i konserwacji przez kluczowy personel Spółki i personel partnerów zewnętrznych, którego część może przejść na pracę zdalną w wyniku środków ostrożnościowych i ograniczeń wprowadzanych przez władzę publiczną w Polsce. Ponadto członkowie personelu Spółki mogą ulec zarażeniu

koronawirusem lub mogą przebywać na kwarantannie, co uniemożliwi im obsługę maszyn w zakładach produkcyjnych Grupy. W przypadku rozwiązań informatycznych obsługujących elementy infrastruktury krytycznej, w szczególności jednostek produkcyjnych i logistyki, konieczne jest ich nieprzerwane funkcjonowanie, a tym samym wszelkie zakłócenia spowodowane absencją chorobową lub obowiązkową kwarantanną osób obsługujących te systemy może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN.

Koszty ogółem poniesione w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. z tytułu środków zapobiegawczych podjętych przez Grupę ORLEN w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w pomieszczeniach kontrolowanych przez Grupę ORLEN oraz ochrony pracowników i klientów wyniosły, odpowiednio, 30 mln zł i 92 mln zł. Spółka monitoruje nieprzerwanie eskalację pandemii koronawirusa oraz jej wpływ na otoczenie biznesowe w krajach i na rynkach, gdzie Grupa ORLEN prowadzi swoją działalność. Rozprzestrzenianie się pandemii koronawirusa zależy od czynników zewnętrznych takich jak skuteczność szczepień oraz tempo wdrażania programów szczepień, zachowań osób w Polsce i na świecie oraz działań podejmowanych przez rządy w celu spowolnienia pandemii koronawirusa, które są poza kontrolą Spółki. Ich wystąpienie oraz rozmiary mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Spółki, jej działalności i perspektywy. Każdy niekorzystny wpływ na gospodarkę w krajach, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność może obniżyć siłę nabywczą klientów i kontrahentów Grupy ORLEN i popyt na produkty Grupy ORLEN. Tego rodzaju zdarzenia mogą także skutkować niewypłacalnością partnerów biznesowych Grupy ORLEN, co może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN oraz na jej pozycję finansową. Pandemia koronawirusa może także ograniczyć dostęp Grupy ORLEN do kapitału z międzynarodowych rynków finansowych. W zależności od czasu trwania oraz dotkliwości pandemii koronawirusa, pandemia może przyczynić się również do zwiększenia ryzyka wystąpienia innych okoliczności negatywnie wpływających na Grupę, takich jak ryzyko związane z zadowalającym ukończeniem projektów inwestycyjnych, czy ryzyko związane z dostępem i kosztem finansowania zewnętrznego, czy obniżeniem lub wycofaniem ratingu kredytowego.

Ograniczenia w podróży, a także ograniczenia przy produkcji oraz dostawie towarów (w szczególności z Azji) wprowadzone w związku z pandemią koronawirusa mogą skutkować globalnymi zakłóceniami dostaw, co może także dotyczyć Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS i może mieć znaczący niekorzystny wpływ na ich działalność.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną (w zakresie ryzyk związanych z pandemią koronawirusa) ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Zmiany lokalnych i globalnych warunków makroekonomicznych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS, ich sytuację finansową i wyniki z prowadzonej działalności

Na działalność Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski oraz innych gospodarek, głównie w krajach, w których prowadzą działalność. Wszelkie zmiany w otoczeniu gospodarczym lub geopolitycznym powodują wahania wskaźników makroekonomicznych, a także cen surowców oraz produktów oferowanych i wymaganych w segmentach, w których Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzą działalność, w szczególności cen ropy i produktów naftowych, gazu ziemnego oraz stali. Ponadto na działalność Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS wpływają takie czynniki jak poziom produktu krajowego brutto (PKB) oraz dynamika i struktura jego zmian, inflacja, kursy wymiany walut (w szczególności w stosunku do USD i EUR, poziom bezrobocia, wysokość dochodu rozporządzalnego, ceny zakupu uprawnień do emisji dwutlenku węgla i ceny energii elektrycznej, a także polityka monetarna i fiskalna państwa. Spowolnienie gospodarcze, w tym spadek PKB lub wzrost inflacji (13,9% w maju 2022 roku w ujęciu rocznym według GUS) mogą niekorzystnie wpływać na konsumpcję, inwestycje i eksport. Możliwy jest także wzrost presji na popyt na niektóre produkty Grupy ORLEN. Dodatkowo, restrykcyjna polityka monetarna realizowana przez NBP oraz związane z tym podwyżki stóp procentowych przekładają się na zwiększenie kosztów finansowania dłużnego dla Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS. Podwyżki te mogą również negatywnie wpływać na konsumpcję, realizowane inwestycje i perspektywy rozwoju gospodarczego w Polsce.

Każdy brak stabilności lub inne trudności na rynkach finansowych mogą również ograniczać dostęp Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS do finansowania w postaci kredytów. Niska dostępność lub wyższe koszty kredytu mogą z kolei wpłynąć na zdolność Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS do wdrażania ich strategii i programów inwestycyjnych.

Tego rodzaju zmiany mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN po Połączeniu, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko związane z wahaniami cen zasobów naturalnych, produktów, energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla

Czynnikami zewnętrznymi o kluczowym znaczeniu, które przeważnie mają wpływ na działalność Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS są, między innymi, następujące zmienne makroekonomiczne: ceny ropy naftowej i gazu ziemnego, kursy wymiany EUR i USD oraz spready dla produktów rafineryjnych i petrochemicznych oferowanych przez Grupę ORLEN oraz Grupę Kapitałową LOTOS. Wyniki operacyjne Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS zależą w dużym stopniu od różnic pomiędzy cenami rynkowymi produktów ropopochodnych, a cenami ropy naftowej i innych niezbędnych

surowców (nazywanych „crackami”). Podobnie jak inne spółki naftowe, Spółka kupuje ropę naftową na podstawie umów, w których ceny ustalane są na podstawie lub poprzez odniesienie do światowych notowań ropy naftowej. Ceny te mogą także wpływać na pozostałe segmenty działalności Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS i mogą ulegać znacznym wahaniom w odpowiedzi na zmiany, nad którymi Spółka nie ma kontroli, w tym m.in.:

- (a) globalne warunki gospodarcze i polityczne, sytuację gospodarczą i polityczną w regionach wydobycia ropy naftowej, trwające lub zagrażające działania terrorystyczne lub wojny mogące wpływać na podaż lub możliwości transportu węglowodorów i produktów naftowych, szczególnie w Rosji, na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Północnej i Południowej i Afryce;
- (b) globalna i regionalna podaż i popyt oraz oczekiwania dotyczące przyszłej podaży i popytu;
- (c) działania podejmowane przez państwa wydobywające lub korzystające z ropy naftowej oraz przez głównych dostawców ropy (w tym decyzje kartelu OPEC);
- (d) naruszenia przez właścicieli i operatorów rurociągów porozumień i niewykonywania warunków umownych;
- (e) zakłócenia w przepływie ropy naftowej (np. techniczne lub środowiskowe);
- (f) ceny i dostępność paliw alternatywnych;
- (g) ceny i dostępność gazu ziemnego;
- (h) ceny energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂;
- (i) ceny i dostępność materiałów budowlanych;
- (j) ceny i dostępność podzespołów technologicznych;
- (k) negatywne rozliczenia i wycena instrumentów zabezpieczających wahania cen zasobów naturalnych, produktów, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂;
- (l) warunki atmosferyczne i katastrofy naturalne;
- (m) ograniczenia logistyczne w stosunku do ropy naftowej (przykładowo wynikające z zanieczyszczenia ropy w rurociągu Przyjaźń w 2019 roku lub blokada Kanału Sueskiego w marcu 2021 roku oraz, w konsekwencji, zakłócenia dostaw);
- (n) dekarbonizacja, rozwój źródeł odnawialnych i paliw alternatywnych; oraz
- (o) upowszechnianie się i komercjalizacja nowych technologii, w tym wysokie oczekiwania związane z rozwojem morskich farm wiatrowych, energii z wodoru, paliw alternatywnych, sekwestracji i składowania dwutlenku węgla (CCS), inteligentnych sieci („*smart grids*”), niskoemisyjnego transportu i technologii magazynowania energii.

Istotne zmiany cen ropy naftowej i poziomów marży rafineryjnej i marży na sprzedaży produktów petrochemicznych następujące w wyniku wskazanych wyżej zmian mogą mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS i na ich sytuację finansową, w szczególności prowadzić do korekt marży lub obniżenia wartości księgowej aktywów Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS, co może wpływać na sytuację finansową Grupy ORLEN, jej wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Przychody z dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i ciepła zależą, między innymi, od poziomu cen energii elektrycznej i ciepła, które są zmienne, a Spółka nie może przewidzieć wszystkich czynników, które mogą wpływać na rozwój tych cen. Kluczowymi czynnikami dla Grupy ORLEN, które determinują efektywność jej produkcji, są czynniki rynkowe takie jak ceny surowców i uprawnień do emisji dwutlenku węgla, lecz także warunki atmosferyczne, w tym związane z siłą wiatru, promieniowaniem słonecznym i warunkami hydrologicznymi, oraz kształt funkcjonujących na rynku mechanizmów wsparcia (głównie dla źródeł odnawialnych oraz jednostek kogeneracyjnych). Ceny energii elektrycznej i ciepła mogą być także uzależnione od kosztów transportu, podatków, kosztów osobowych, obciążeń regulacyjnych oraz innych czynników istotnych w danym kraju lub globalnych. Jednocześnie należy wskazać, że obserwowane obecnie wzrosty kosztów wytwarzania energii elektrycznej i ciepła ze względu na ich skalę i fakt, że w niektórych obszarach są one regulowane i mogą nie być możliwe do przeniesienia w całości na klientów końcowych (co skutkowałoby pogorszeniem się marż operacyjnych).

Ponadto Grupa ORLEN uczestniczy w Programie Handlu Uprawnieniami do Emisji Gazów Ciepłarnianych w UE, w ramach którego dotychczasowy okres handlu (etap III) zakończył się w 2020 roku. Od momentu rozpoczęcia obecnego okresu handlu (etap IV) w dniu 1 stycznia 2021 r. istnieje ryzyko, że niższa liczba uprawnień dostępnych w Unii Europejskiej lub wzrost ich ceny rynkowej może naruszyć opłacalność ekonomiczną niektórych działań Grupy ORLEN, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Ceny ropy naftowej kupowanej przez Grupę ORLEN oraz Grupę Kapitałową LOTOS są wyrażone w USD (waluta płatności). Znacząca część sprzedaży, w tym produktów rafineryjnych, jest także wyrażona w USD lub indeksowana do USD, natomiast ceny dużej części produktów petrochemicznych są wyrażone w EUR lub są indeksowane do EUR. Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest w znaczącym stopniu narażona na ryzyko walutowe wynikające z denominowanych w walutach obcych takich jak EUR i USD wierzytelności i należności handlowych oraz wydatków inwestycyjnych. W stosunku do USD operacyjna ekspozycja walutowa jest w dużym zakresie zabezpieczona naturalnie, ponieważ koszty nabywanej ropy naftowej są znoszone przychodami ze sprzedaży produktów rafineryjnych, które są denominowane lub indeksowane do USD. Umowy zawarte z dostawcami rosyjskiej ropy regulują zasady płatności i nie przewidują płatności w rublach rosyjskich. Grupa ORLEN stosuje politykę zabezpieczeń określoną na podstawie polityki i procedury zarządzania ryzykiem rynkowym oraz strategii przy wsparciu i nadzorze Komitetu Ryzyka Finansowego, Zarządu i Rady Nadzorczej. Standardowe zabezpieczanie ekspozycji walutowej odbywa się na zasadzie kroczącej i powtarzalnej, obejmującej okres do 12 miesięcy. Grupa ORLEN zabezpiecza do 50% swojej walutowej ekspozycji na ryzyko operacyjne zmiany kursów walutowych netto wykorzystując do tego, przede wszystkim takie instrumenty jak kontrakty terminowe.

Jednakże stosowana polityka hedgingowa Grupy ORLEN może okazać się niewystarczająca w szczególności w przypadku istotnych zakłóceń na rynkach finansowych i surowcowych. Ryzyko walutowe może stać się bardziej istotne w przypadku zwiększenia przez Spółkę jej zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych, w szczególności w USD. Grupa ORLEN posiada umowy o finansowanie w walutach obcych, które zobowiązują Grupę ORLEN do utrzymywania określonego wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA. Istnieje ryzyko, że wzrost wartości walut obcych w stosunku do PLN może skutkować natychmiastowym wzrostem zadłużenia netto. Ta ewentualność może narazić Grupę ORLEN na dodatkowe koszty finansowe, jeżeli koszty danego finansowania, w tym marża, są zależne od współczynnika zadłużenia netto do EBITDA. Znaczące zmiany tych wartości mogą potencjalnie spowodować naruszenie wymaganego współczynnika.

Wszelkie wahania kursów wymiany walut mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN po Połączeniu, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w stopniu istotnie wpływającym na sytuację finansową Grupy ORLEN. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia w stopniu istotnie wpływającym na sytuację finansową Grupy ORLEN ocenia jako średnie.

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu wahań stóp procentowych, w związku z zabezpieczeniem wyłącznie części ryzyka przepływów pieniężnych związanych z płatnościami odsetkowymi

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu wahań stóp procentowych, wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu oraz transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko przepływów pieniężnych. Grupa ORLEN zabezpiecza część ryzyka przepływów pieniężnych związanych z płatnościami odsetkowymi lub kapitału dotyczącymi zewnętrznego finansowania w PLN lub EUR, wykorzystując w tym celu swapy procentowe (ang. *interest rate swaps*) lub swapy walutowo-procentowe (ang. *cross currency swaps*). Wahania stóp procentowych mogą skutkować wzrostem kosztów finansowania dla Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS.

Wszelkie wahania rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN po Połączeniu, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w stopniu istotnie wpływającym na sytuację finansową Grupy ORLEN. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Zmiany polityki klimatycznej i energetycznej w Unii Europejskiej skutkujące wyższym kosztem emisji CO₂ mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki działalności Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową

Grupa ORLEN podlega przepisom prawa Unii Europejskiej i reżimom polityki klimatycznej, której celem jest promocja stałych corocznych ograniczeń emisji CO₂. W konsekwencji Grupa ORLEN będzie zmuszona do nabywania uprawnień do emisji dwutlenku węgla na wolnym rynku, a liczba uprawnień przydzielonych Grupie ORLEN nieodpłatnie będzie systematycznie malała. Oznacza to, że Grupa ORLEN może być zmuszona do nabywania za opłatą coraz większej liczby regularnych uprawnień do emisji dwutlenku węgla na warunkach rynkowych. Jednocześnie liczba dostępnych uprawnień w obrocie będzie malała na skutek wyższego Współczynnika Liniowej Redukcji (*Linear Reduction Factor*) i Rezerwy Stabilności Rynkowej (*Market Stability Reserve*), które korygują dostawy uprawnień do emisji przeznaczonych na aukcje, w wyniku czego oczekuje się wzrostu cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla.

Dodatkowo Polska podjęła ogólne zobowiązanie względem UE w sprawie rocznych wiążących ograniczeń emisji gazów cieplarnianych (GHG) przez Państwa Członkowskie w latach 2021–2030 w celu wywiązania się ze zobowiązań wynikających z porozumienia paryskiego w sprawie klimatu z 12 grudnia 2015 r. o łącznym ograniczeniu o 7% polskiej emisji GHG (w porównaniu do poziomu z 2005 roku) do 2030 roku. Zobowiązanie to może skutkować nieznanyymi wymogami regulacyjnymi związanymi z GHG, które mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy ORLEN w przyszłości.

Istnieje ryzyko, że obniżenie liczby przyznawanych uprawnień do emisji w całej Unii Europejskiej lub wzrost ceny rynkowej uprawnień do emisji mogłyby spowodować mniejszą opłacalność gospodarczą części działalności Grupy ORLEN (szczególnie w przypadku konieczności dokonania istotnych inwestycji dla zaspokojenia przyszłych wymogów regulacyjnych), co miałoby istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. W związku z inwazją Rosji na Ukrainę, spodziewane jest przyspieszenie transformacji energetycznej oraz zaostrzenie polityki klimatycznej UE.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Znaczące lub długoterminowe obniżenie marży rafineryjnej i petrochemicznej może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS

Wyniki operacyjne z działalności rafineryjnej i petrochemicznej Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS są silnie uzależnione od różnic pomiędzy cenami rynkowymi rafinowanych produktów naftowych i petrochemicznych i cenami ropy naftowej oraz innych niezbędnych surowców. Okresowo zmiany wysokości cen ropy naftowej oraz marży rafineryjnej i petrochemicznej mogą nie być skorelowane w czasie. Koszty nabycia surowca i ceny po jakich Grupa ORLEN lub Grupa Kapitałowa LOTOS może ostatecznie sprzedać produkty rafinacji ropy naftowej są uzależnione od wielu czynników pozostających poza jej kontrolą, w tym m.in.:

- zmian w podaży/popycie na produkty rafineryjne na świecie, a w szczególności w Europie;
- gospodarczych i handlowych konsekwencji ataku Rosji na Ukrainę, co może mieć znaczący wpływ zarówno na ceny, jak i dostępność ropy naftowej oraz produktów petrochemicznych w krajach UE, w tym w Polsce (zob. także „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, na którym Grupa ORLEN oraz Grupa LOTOS prowadzą swoją działalność – Inwazja militarna Rosji na Ukrainę może wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy ORLEN”);
- rozwoju mocy produkcyjnych światowej branży rafineryjnej i petrochemicznej;
- zmian w kosztach eksploatacyjnych związanych z rafinacją i procesami petrochemicznymi, takich jak koszty energii, mediów i konserwacji;
- zmian w dyferencjale (tj. różnicy w notowaniach różnych rodzajów ropy naftowej, a ropą Brent Dated jako punktem odniesienia) pomiędzy cenami ropy naftowej o wysokiej zawartości siarki i tej o niskiej zawartości siarki na rynkach międzynarodowych; oraz
- zmian w przepisach z zakresu ochrony środowiska i innych, które mogłyby się wiązać ze znacznymi wydatkami dla Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS.

Cena ropy naftowej nabywanej przez Grupę ORLEN oraz Grupę Kapitałową LOTOS i cena, za jaką Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS może sprzedać swoje produkty rafineryjne także mogą podlegać wahaniom niezależnie od siebie wzajemnie ze względu na szereg czynników, które są poza kontrolą Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym regionalnej i globalnej podaży oraz popytu na ropę, benzynę i olej napędowy oraz inne surowce oraz produkty rafineryjne. Powyższe zależy z kolei, między innymi, od dostępności i ilości importowanych towarów, poziomów produkcji dostawców, poziomów zapasów produktów rafinowanych, wydajności i rozwoju (lub ich braku) gospodarki na poziomie regionalnym i globalnym, sytuacji politycznej oraz zakresu wprowadzonych przez rządy regulacji.

Zarządzanie ryzykiem przez Grupę ORLEN skoncentrowane jest głównie na nieprzewidywalności rynków i ma na celu obniżenie wpływu zmienności na jej wyniki finansowe. Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest narażona na ryzyko cen towarów takie jak ryzyko zmiany marży rafineryjnych i petrochemicznych od sprzedaży, ryzyko zmian ceny ropy naftowej i produktów powiązanych z brakiem skorygowania tych zmian w czasie, ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂, ryzyko zmian cen ropy i produktów rafineryjnych powiązanych ze zobowiązaniem do utrzymywania rezerw obowiązkowych ropy i paliw, ryzyko wynikające ze stałych zobowiązań i wierzytelności, w tym przedstawiania formuł cenowych na podstawie ceny stałej w czasie wybranym klientom.

Obniżenie poziomu marż rafineryjnych i petrochemicznych może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, w tym rentowność, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Grupa ORLEN narażona jest na ryzyko utraty kluczowych pracowników lub brak możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników

Prowadzenie działalności w sektorach gospodarki, w których funkcjonuje Grupa ORLEN, a w szczególności realizacja strategii rozwoju Grupy ORLEN, zależy od stabilności w zatrudnieniu tj. posiadaniu odpowiedniej liczby wykwalifikowanych i zaangażowanych pracowników oraz współpracowników. Obecne uwarunkowania rynku pracy w sektorze energetyki stawiają przed Grupą ORLEN przede wszystkim wyzwania w zakresie utrzymania płynności zatrudnienia wśród obecnie

zatrudnionej kadry. Do tego stanu przyczyniła się niewątpliwie dynamika procesów społeczno-gospodarczych, szybkie zmiany technologiczne jak również wzrost zmienności i nieprzewidywalności otoczenia, w jakim funkcjonuje Grupa ORLEN. To wszystko przyczynia się do wysokiej konkurencji wśród pracodawców o pracownika. Większość pracowników posiada długoletnie doświadczenie w pracy w Grupie ORLEN i w branżach, w ramach których Grupa ORLEN prowadzi swoją działalność. Kompetencje i ich doświadczenie nabywane są latami, co czyni je niezwykle trudnymi do odtworzenia w krótkim okresie czasu. Zachodzi zatem poważne ryzyko w utrzymaniu kluczowych pracowników oraz pozyskaniu nowych zasobów z podobnym poziomem kompetencji i doświadczeniem (dotyczy to w szczególności specjalistów wąskich specjalizacji lub zawodów poszukiwanych na rynku). Zatrudnienie i przeszkolenie nowego personelu skutkuje w obszarze energetycznym istotnymi nakładami. Ponadto, konkurenci Grupy lub inne podmioty działające w podobnym obszarze oferują swoim pracownikom coraz lepsze warunki zatrudnienia, co przekłada się również na konieczność podjęcia działań przez Grupę ORLEN w celu utrzymania swojego personelu. Braki personelu i utrata kluczowych pracowników mogą wpłynąć bez wątpienia niekorzystnie na funkcjonowanie i dalszy rozwój działalności Grupy ORLEN. Należy również zaznaczyć, że utrata członka zespołu wyższej kadry kierowniczej może negatywnie wpływać na prowadzenie działalności operacyjnej Grupy, zdolność realizacji jej strategii korporacyjnej, a także na niezdolność do identyfikacji i realizacji potencjalnych inicjatyw strategicznych w przyszłości, w tym strategii związanych z rozwojem działalności Grupy ORLEN.

Jeżeli posiadający odpowiednie doświadczenie i umiejętności kluczowi pracownicy, szczególnie kadry kierowniczej wyższego i średniego szczebla oraz eksperci wybranych specjalizacji z odpowiednimi kwalifikacjami zawodowymi nie zostaną zatrudnieni, wyszkoleni i utrzymeni lub jeżeli nie nastąpi rekrutacja posiadającego odpowiednie umiejętności personelu w tempie potencjalnego rozwoju, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywę rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywę rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ograniczenia lub zakłócenia dostaw mogą zakłócić lub znacząco ograniczyć działalność Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS i mogą mieć niekorzystny wpływ na ich działalność i wyniki finansowe

W ramach swojej działalności Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS polega na dostawach określonych surowców naturalnych. Surowce te to przede wszystkim ropa naftowa i gaz ziemny na potrzeby jej działalności rafineryjnej i petrochemicznej, a także węgiel kamienny, gaz i biomasa na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła. Wszelkie ograniczenia lub zakłócenia dostaw mogą zakłócić lub znacząco ograniczyć działalność Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS i mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki oraz innych Spółek z Grupy (zob. także „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, na którym Grupa ORLEN oraz Grupa LOTOS prowadzi swoją działalność – Inwazja militarna Rosji na Ukrainę może wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy ORLEN”). W związku z inwazją Rosji na Ukrainie, Spółka nie odnotowała znaczących zakłóceń w dostawach ropy naftowej, jednakże ze względu na fakt, że w toku dotychczasowej działalności Grupa importowała istotne ilości ropy naftowej z Rosji, sytuacja w Ukrainie oraz związane z nią sankcje nałożone na Rosję mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy. W 2021 roku udział przychodów ze sprzedaży ropy naftowej dostarczanej przez Rosneft Oil Company przekroczył 10% przychodów Grupy ORLEN ogółem.

Ponadto, przepisy art. 5 i 24 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym („Ustawa o Zapasach”) wymagają od Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS utrzymywania określonych zapasów paliw w celu zapewnienia ciągłości dostaw, a na podmiot nieprzestrzegający ww. przepisów może zostać nałożona kara pieniężna z tytułu nieutrzymywania zapasów na wymaganym poziomie, która to kara stanowi równowartość iloczynu kwoty 4.500 zł i brakującej ilości ropy naftowej, LPG lub ciężkiego oleju opałowego, wyrażoną w tonach lub brakującej ilości paliw, z wyłączeniem LPG i ciężkiego oleju opałowego, wyrażoną w metrach sześciennych lub stanowiącą równowartość 250% wartości brakującej ilości gazu ziemnego, obliczoną według ceny referencyjnej dla wysokometanowego gazu ziemnego ogłoszonej na stronie internetowej operatora systemu przesyłu gazu i obowiązującej w dniu, w którym wykryto niedopełnienie obowiązku utrzymywania zapasów gazu ziemnego. Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest uzależniona od swoich dostawców, w szczególności w zakresie dostaw ropy naftowej, gazu ziemnego i węgla. Ze względu na koncentrację krajów, w których wydobywana jest ropa naftowa, liczba potencjalnych dostawców jest ograniczona, a w niektórych przypadkach dywersyfikacja jest niemożliwa ze względów logistycznych. W celu prawidłowego prowadzenia swojej działalności Spółka potrzebuje paliwa i surowców, które spełniają wskazane standardy jakości określone przez polskiego ministra właściwego do spraw energii i polskiego ministra właściwego do spraw klimatu w formie rozporządzenia, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw. Generalnie standardy jakości są związane, między innymi, z ochroną środowiska, interesami konsumentów, prawidłowym funkcjonowaniem silników i wpływem na ludzkie zdrowie. Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest narażona na, przykładowo, niekorzystne skutki otrzymywania ropy naftowej zanieczyszczonej chlorkami organicznymi lub innymi substancjami zanieczyszczającymi. Nieprzestrzeganie standardów jakości dostaw ropy naftowej lub inne odstępstwa pod względem parametrów jakości mogą zakłócić ciągłość i prawidłowe funkcjonowanie Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS, a także skutkować nałożeniem kary zgodnie z art. 63 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Zapasach, obliczonej jako iloczyn wartości jednostkowych paliw lub gazu ziemnego spełniających wymogi jakościowe i ilości paliw lub gazu ziemnego niespełniających wymogów jakościowych, co, w zależności od wyżej wskazanych liczb, mogłoby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Grupę ORLEN oraz Grupę Kapitałową LOTOS. Dodatkowo informacje dotyczące niedotrzymania standardów jakości i ewentualne kary mogą naruszyć reputację ww. podmiotów.

Pogarszające się warunki w otoczeniu politycznym w którymkolwiek z krajów, z których Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS pozyskuje swoje surowce lub w jakimkolwiek kraju generalnie wytwarzającym surowce, mogą wpłynąć na cenę dostępnych dla nich surowców. Powyższe czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywę rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywę rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na skutki naruszeń lub opóźnień jej kontrahentów, w tym partnerów, wykonawców, podwykonawców, dostawców, instytucji finansowych i ubezpieczeniowych

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest narażona na ryzyko naruszeń lub opóźnień jej kontrahentów (w tym wykonawców, podwykonawców, dostawców, instytucji finansowych i towarzystw ubezpieczeniowych), szczególnie jeżeli będą mieli trudności finansowe staną się niewypłacalni lub będą niezdolni do wywiązania się z zobowiązań kontraktowych ze względu na zmiany rynkowe. Każde niezaspokojenie zobowiązań przez kontrahentów może wpłynąć na koszty, harmonogram i zakres realizowanych projektów, jakość pracy oraz dostawy określonych kluczowych produktów lub usług, lub może skutkować potencjalnym ryzykiem zakłóceń działalności operacyjnej, utratą reputacji, znaczących kontraktów lub płynności finansowej. Istnieje także ryzyko poniesienia znaczących dodatkowych kosztów, w szczególności jeżeli spółki zależne Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS były zobowiązane do zapłaty kar umownych lub zmuszone do znalezienia innych partnerów handlowych albo ukończenia uprzednio podzleconych prac lub wytworzenia wymaganych produktów. Niektóre kategorie klientów Grupy ORLEN, w szczególności uzyskujący niskie wynagrodzenia konsumenci energii elektrycznej, mogą być chronione od dochodzenia od nich zapłaty odsetek za zwłokę na podstawie decyzji organów regulacyjnych, na skutek czego kwota zaległych zobowiązań wobec Grupy ORLEN może wzrosnąć. Dodatkowo, pomimo że Grupa ORLEN utrzymuje polisy ubezpieczeniowe na pokrycie ryzyka związanego z jej działalnością biznesową, tego rodzaju polisy podlegają określonym zwyczajowym wyłączeniom i ograniczeniom, na skutek których ochrona ubezpieczeniowa Grupy ORLEN może być niewystarczająca dla pokrycia wszystkich rodzajów strat we wszystkich okolicznościach.

Tego rodzaju zdarzenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywę rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywę rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Akcje protestacyjne lub niekorzystne relacje z pracownikami mogą zakłócić działalność operacyjną Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS

Pracownicy Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS są objęci postanowieniami układów zbiorowych pracy i korzystają z obowiązujących przepisów prawa wewnątrzzakładowego, regulacji i zwyczajów dotyczących uprawnień, praw i świadczeń pracowniczych.

Jeżeli Grupa ORLEN lub Grupa Kapitałowa LOTOS nie będzie w stanie wynegocjować akceptowalnych porozumień regulujących uprawnienia pracownicze lub utrzymać zadowalających relacji pracowniczych, skutkiem mogłyby być przestoje w pracy, strajki lub inne akcje protestacyjne pracowników (w tym wyższe koszty pracy), co mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na ich działalność, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywę rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywę rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko dotyczące wzrostu konkurencji na rynku energii elektrycznej

Grupa ORLEN jest narażona na znaczącą i rosnącą konkurencję na rynkach energii elektrycznej.

Uwzględniając ciągły rozwój rynku sprzedaży detalicznej energii elektrycznej w Polsce, rosnącą aktywność podmiotów zajmujących się obrotem energią oraz rosnącą liczbę klientów zmieniających swoich dostawców energii, spółka zależna Spółki, Energa, narażona jest na ryzyko utraty jej istniejących klientów indywidualnych oraz na ryzyko obniżenia osiąganego marży. Jednocześnie dynamiczny rozwój odnawialnych źródeł energii oraz coraz szybsza implementacja nowych technologii mają wpływ na konkurencję na rynku hurtowym, co bezpośrednio wpływa na rentowność źródeł energii, których przychody są generowane w oparciu o ten rynek.

Grupa ORLEN jest narażona na ryzyka związane z działaniami konkurentów oraz wejściem nowych podmiotów na rynek. Trwająca obecnie liberalizacja rynku energii w Polsce, zmieniające się wymogi prawne i ograniczenia dotyczące konkurencji, zmieniająca się wartość i niestabilność rynku, a także liczba i wielkość obecnych i potencjalnych konkurentów to wszystko są czynniki, które wpływają na konkurencję.

Grupa ORLEN nie może przewidzieć wszystkich rodzajów ryzyka i możliwości, które mogą powstać na skutek liberalizacji polskiego rynku energetycznego. Oczekuje się, że na skutek pełnej liberalizacji wyeliminowane zostaną taryfy detaliczne,

co powinno dodatkowo zwiększyć konkurencję. Trwające zmiany na polskim rynku energetycznym mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Grupa ORLEN jest narażona na ryzyko związane z poziomem emisji przemysłowych do powietrza

Przepisy UE w zakresie norm klimatycznych oraz poziomów emisji przemysłowych do powietrza ulegają ciągłemu zaostrzaniu. Od 1 stycznia 2016 r. wprowadzone zostały rygorystyczne standardy emisji, a dalsze ograniczenia zostały wprowadzone w październiku 2018 roku na skutek wejścia w życie przepisów Decyzji Wykonawczej Komisji z dnia 9 października 2014 r. ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do rafinacji ropy naftowej i gazu zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) (wersja przekształcona), ze zm. („IED”).

We wrześniu 2020 roku Grupa ORLEN ogłosiła strategię zeroemisyjności – ograniczenie emisji CO₂ z jej obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych o 20 procent oraz o 33% na MWh w obszarze energetyki względem poziomów z roku 2019 do 2030 roku w celu osiągnięcia zeroemisyjności do 2050 roku, a dalsze projekty mające na celu zapewnienie przestrzegania przez Grupę ORLEN obowiązujących limitów emisji są w toku.

Obszar gminy-miasta Płock podlega bardziej rygorystycznemu reżimowi monitoringu emisji do powietrza (w tym SO₂, NO_x oraz innych substancji zanieczyszczających powietrze) oraz, w przypadku przekroczenia odpowiednich limitów emisji na obszarze gminy, możliwe jest nałożenie dodatkowych ograniczeń (w tym w szczególności bardziej rygorystycznych norm emisji) przez władze lokalne.

Niezachowanie norm emisji przemysłowych do powietrza może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, możliwość wykorzystywania jej aktywów, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Ponadto niezachowanie standardów emisji przemysłowych może skutkować grzywną lub karą administracyjną nałożoną zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska, co również może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Dodatkowo, upublicznienie informacji o niezachowaniu norm emisji przemysłowych lub o nałożeniu grzywny lub kary administracyjnej może naruszyć reputację Grupy ORLEN, ponieważ ochrona środowiska i wpływ na zdrowie ludzkie stają się coraz bardziej istotnymi czynnikami dla klientów, zarówno globalnie jak i w Polsce.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Projekty w zakresie energii odnawialnej, które Grupa ORLEN planuje zrealizować mogą nie przynieść przewidywanych korzyści ekonomicznych

Grupa ORLEN planuje zrealizować szereg inwestycji w obszarze energii odnawialnej (zob. 8.3 „Strategiczne cele rozwoju dla segmentów operacyjnych” oraz pkt 8.7 „Inwestycje, w tym mające na celu zmniejszenie oddziaływania na środowisko – Energia odnawialna”). Opłacalność ekonomiczna projektów energii odnawialnej, które Grupa ORLEN planuje realizować jest w wysokim stopniu uzależniona od wyników aukcji energii odnawialnych oraz zastosowania innych mechanizmów wsparcia. Tego rodzaju aukcje są organizowane przez organy administracji publicznej i nie ma pewności co do ich wyniku. Mechanizmy wsparcia podlegają okresowym przeglądom i ocenom (co do zasady raz na 3 lata) i co do zasady podlegają zmianom.

Jeżeli projekty Grupy ORLEN w zakresie energii odnawialnej nie zostaną zakwalifikowane do udziału w aukcjach lub ich obecna kwalifikacja do aukcji wygaśnie (lub nie zostanie odnowiona), opłacalność ekonomiczna projektów Grupy ORLEN w zakresie energii odnawialnej może być zagrożona. Taka sama sytuacja może mieć miejsce jeżeli inne mechanizmy wsparcia energii odnawialnej (takie jak wsparcie inwestycji, zobowiązania *must-take* lub uprzywilejowanie pod względem podłączenia) nie będą miały (lub przestaną mieć) zastosowania do projektów Grupy ORLEN lub stopień wsparcia uzyskany na ich podstawie przez Grupę ORLEN zostanie istotnie zmniejszony. Spółka nie może wykluczyć, że różnego rodzaju odrębnie wynegocjowane systemy wsparcia dostępne dla projektów energii odnawialnej zostaną zakwestionowane i zaklasyfikowane jako niezgodna z prawem pomoc publiczna. Dla części instytucji finansowych warunkiem koniecznym dla udzielenia finansowania może być uzyskanie mechanizmów, ograniczających ryzyko rynkowe projektów. Nieuzyskanie adekwatnego poziomu wsparcia lub jego brak może w określonych sytuacjach utrudnić pozyskanie zakładanego finansowania dłużnego.

Niepewność otoczenia prawnego otaczającego projekty energii odnawialnej, w tym zmiany ograniczające systemy wsparcia dla określonych instalacji i wprowadzające różnego rodzaju ograniczenia mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki osiągane przez Grupę ORLEN w tym zakresie i mogą powodować, że jej obecne lub przyszłe inwestycje w odnawialne źródła energii będą w mniejszym stopniu możliwe do realizacji. W powyższych przypadkach zaangażowanie Grupy ORLEN w projekty energii odnawialnej może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Wprowadzenie technologii paliw odnawialnych lub silników hybrydowych, wodorowych i elektrycznych konkurencyjnych do produktów oferowanych przez Grupę może negatywnie wpłynąć na popyt na produkty Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS

Wiele spółek bada sposoby rozwoju technologii wytwarzania wysokiej jakości paliw przy wykorzystaniu surowców odnawialnych. Dodatkowo wiodące na świecie spółki technologiczne i samochodowe, takie jak Apple, Google i Tesla, prowadzą także rozległe badania nad nowymi technologiami, takimi jak elektryfikacja i automatyzacja pojazdów samochodowych i przełomowe technologie akumulatorowe, które mogą mieć znaczący wpływ na szeroko rozumiany sektor paliwowo-energetyczny w przypadku ich powszechnego przyjęcia. Jednocześnie pojazdy napędzane systemami hybrydowymi i silnikami elektrycznymi zaczynają zdobywać coraz bardziej zauważalny udział w rynku, a ich eksploatacja nie wymaga lub wymaga w bardzo ograniczonym zakresie korzystania z produktów ropopochodnych. Dynamiczne zmiany technologiczne, wprowadzenie lub rozprzestrzenienie się nowych technologii produkcji paliw odnawialnych lub nowych pojazdów zasilanych systemami hybrydowymi i silnikami elektrycznymi i bardziej efektywnymi silnikami spalinowymi mogłoby mieć w długim horyzoncie czasowym istotny niekorzystny wpływ na popyt i ceny ropy naftowej, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na przychody Spółki. W przyszłości organy regulacyjne mogą wprowadzić coraz ostrzejsze normy efektywności paliwowej, co może doprowadzić do dalszego obniżenia popytu na konwencjonalne paliwa na bazie ropy, które są obecnie wytwarzane, destylowane, sprzedawane i dystrybuowane przez Grupę ORLEN oraz Grupę Kapitałową LOTOS. Przykładowo, szereg miast w Polsce rozpoczęło wdrażanie programu mającego na celu zachęcanie do korzystania z pojazdów bardziej przyjaznych dla środowiska (w tym obszarze transportu publicznego) poprzez oferowanie subsydiów lub zwolnień podatkowych albo bezpośrednio zakazując korzystania z pojazdów niespełniających norm emisyjnych. Dodatkowo, organy Unii Europejskiej (Komisja Europejska oraz Parlament Europejski) prowadzą prace ukierunkowane na ochronę środowiska, w tym rozważają radykalne propozycje zaostreżenia przepisów zakładających osiągnięcie do roku 2050 zeroemisyjności całego europejskiego rynku samochodów osobowych i dostawczych poprzez ustalenie normy na poziomie 0 gramów CO₂/km dla każdego nowego samochodu wyprodukowanego od roku 2035. Wprowadzenie programów tego rodzaju oraz im podobnych na kluczowych rynkach Spółki obniżałoby stopniowo popyt na pojazdy z silnikami wysokoprężnymi i benzynowymi, co z kolei skutkowałoby niższym popytem na produkty sprzedawane przez segmenty biznesowe Grupy ORLEN i potencjalnie wymagałoby od Grupy ORLEN realizacji znaczących inwestycji w jej rafineriach na potrzeby zmiany ich konfiguracji i dostosowania do innego rodzaju produktów. Zmianom legislacyjnym może także towarzyszyć albo mogą one przyspieszyć zmianę preferencji konsumentów w kierunku paliw alternatywnych ze względu na rosnącą świadomość ekologiczną oraz coraz wyższą konkurencyjność „zielonych” technologii. Niższy popyt na produkty Grupy ORLEN może także skutkować trudnościami finansowymi, jeżeli Spółka nie będzie miała możliwości wprowadzenia niezbędnych zmian albo skutecznie wprowadzić na rynek i sprzedawać produkty alternatywne. Ponadto wprowadzenie takich zmian wymagałoby znaczącego wysiłku ze strony Grupy ORLEN, ponieważ sprzedaż i produkcja paliwa stanowią obecnie jej podstawową działalność, a istotna zmiana portfela produktów byłaby zadaniem kapitałochłonnym. Ponieważ Grupa ORLEN jest powszechnie kojarzona z paliwami, potencjalni klienci jej produktów alternatywnych mogą nie zmienić tak łatwo sposobu, w jaki postrzegają Spółkę oraz korzystać z jej nowej oferty produktowej.

Wszystkie wyżej wskazane czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko niedostosowania się Grupy ORLEN do tempa zmian technologicznych

Technologie wykorzystywane w gałęziach przemysłu, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność oraz w zakresie sprzedaży detalicznej rozwijają się bardzo dynamicznie, a trend ten może trwać także w przyszłości. Obejmuje to także, między innymi, dynamiczny rozwój sektora e-commerce. W celu utrzymania konkurencyjności i rozszerzenia działalności Grupa ORLEN musi skutecznie dostosowywać się do zmian technologicznych. Jeśli Grupa ORLEN nie będzie w stanie modernizować swoich technologii szybko i regularnie, aby wykorzystać trendy w branży, może ulec większej presji ze strony konkurentów. Dotrzymanie tempa trendom technologicznym wymaga zbudowania odpowiedniej strategii i sprawnej realizacji wielu złożonych projektów. Istnieje ryzyko, że procesy integracyjne zakłócą pełną realizację tego celu.

Dostęp Grupy ORLEN do najnowszych technologii może być także ograniczony, m.in., ze względu na brak możliwości współpracy z potencjalnymi dostawcami technologii. Grupa ORLEN może również utracić cenne możliwości rozszerzenia swojej działalności na istniejących lub nowych rynkach z powodu niewystarczającej integracji nowych technologii w ramach jej działalności.

Dynamiczne zmiany technologiczne, wprowadzenie lub rozprzestrzenienie się nowych technologii może wymagać znaczących i nieprzewidywanych inwestycji związanych z modernizacją lub przyjęciem takich nowych technologii przez Grupę ORLEN, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Jednocześnie biorąc pod uwagę, że duża część majątku produkcyjnego Grupy ORLEN, należy do klasy aktywów o długim cyklu życia, przełomowe zmiany technologiczne mogą doprowadzić do zmian

rynkowych, które ograniczą ich prognozowaną rentowność operacyjną. Nie można wykluczyć, iż ze względów na wystąpienie nieprzewidywanych zmian technologicznych, część aktywów będzie narażona na utratę wartości.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko znaczącej konkurencji ze strony innych podmiotów regionalnych wobec Grupy ORLEN

Grupa ORLEN stoi w obliczu wzrastającej presji konkurencyjnej we wszystkich obszarach działalności ze strony podmiotów tak lokalnych, jak i globalnych. Pozycja rynkowa Grupy ORLEN jest potencjalnie zagrożona konkurencją ze strony innych regionalnych rafinerii i dystrybutorów hurtowych oraz innych wytwórców i dostawców energii elektrycznej. Paliwo importowane jest z Białorusi, Słowacji, Austrii, Węgier, krajów skandynawskich (w tym Norwegii gdzie Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działalność) i Niemiec. Produkty importowane z tych krajów mogą wprowadzać presję cenową na produkty Grupy ORLEN. Do konkurentów detalicznych Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS zaliczyć można międzynarodowe i regionalne spółki paliwowe, paliwowo-energetyczne oraz podmioty posiadające dużą liczbę klientów i świadczące usługi m.in. w obszarze obrotu energią elektryczną, wśród których są podmioty mające znacząco większe zasoby finansowe niż Grupa ORLEN. Zwiększenie zdolności przerobu ropy naftowej na świecie i w regionie także może spowodować, że możliwości przerobu ropy przekroczą zapotrzebowanie na produkty rafineryjne, co miałoby niekorzystny wpływ na marże rafineryjne i petrochemiczne. W szczególności planowane zwiększenia mocy przerobu, budowa nowych rafinerii, zakładów petrochemicznych i wyższy stopień konwersji w Rosji mogą oznaczać wyższy przerób ropy naftowej w Rosji, co może obniżyć podaż dostępnej ropy naftowej do rafinacji i petrochemii, a także zwiększyć konkurencję pod względem sprzedaży produktów rafinacji. Może to ostatecznie doprowadzić do obniżenia marży rafineryjnych i petrochemicznych dla Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS.

W segmencie poszukiwań i wydobywania węglowodorów Grupa ORLEN konkuruje przede wszystkim z lokalnymi spółkami kanadyjskimi prowadzącymi działalność w tym sektorze, a po Połączeniu będą to również spółki działające w Norwegii oraz na Litwie.

Na rynku rafinacji ropy naftowej Grupa ORLEN, która obecnie prowadzi cztery duże zakłady produkcyjne, jest jednym z liderów w regionie i konkuruje z innymi podmiotami prowadzącymi działalność w Europie Środkowej i Wschodniej, w tym rafinerią TOTAL Mitteldeutschland w Leuna/Spergau, rafinerią PCK w Schwedt, rafinerią Slovnaft położoną w okolicach Bratysławy, rafinerią Danube MOL w Százhalombatta i białoruską rafinerią Mozyr znajdującą się przy granicy z Ukrainą.

Konkurencja i innowacje w branży produktów naftowych i smarów mogą wywierać presję na ceny produktów, których to Grupa ORLEN może nie być w stanie w pełni obciążać klientów. Na sytuację finansową Grupy ORLEN i jej wyniki operacyjne może także niekorzystnie wpłynąć opracowanie lub nabycie przez jej konkurentów praw własności intelektualnej do technologii lub brak postępów w innowacjach Grupy ORLEN w stosunku do pozostałej części branży.

Grupa ORLEN prowadzi także działalność w segmencie produktów petrochemicznych, w którym konkuruje z innymi producentami surowców petrochemicznych, podstawowych produktów petrochemicznych oraz bardziej zaawansowanych produktów pochodnych. Inne podmioty pochodzą głównie z Europy Zachodniej i obejmują, między innymi, Lyondell Basell, INEOS i SABIC na rynku polietylenu; Lyondell Basell, Borealis, Total Petrochemicals i SABIC na rynku polipropylenu; Indorama, BP Chembel NV/INEOS i Polief na rynku PTA (produkcja kwasu tereftalowego) oraz Inovyn, Kem One, Vynova i Vinnolit na rynku PCW, przy czym, w zależności od produktu, konkurenci mogą także obejmować inne spółki lokalne.

Grupa ORLEN konkuruje także na rynku wytwarzania i obrotu energią elektryczną. Należy podkreślić, że podmioty posiadające bardziej efektywne kosztowo moce wytwórcze, mogą oferować energię elektryczną na lepszych warunkach obecnym lub potencjalnym klientom Spółki i ich spółkom zależnym, co może mieć niekorzystny wpływ na przychody i wyniki finansowe Spółki. Dotyczy to zarówno klientów detalicznych (gospodarstw domowych) jak i pozostałych odbiorców energii elektrycznej, w szczególności klientów kluczowych. Import energii elektrycznej z zagranicy także może stanowić zagrożenie dla pozycji konkurencyjnej Grupy, zwłaszcza że wywiera on presję na marże krajowych wytwórców, a przez to i marże na rynku hurtowym. Na rynku energii elektrycznej rynku Grupa ORLEN konkuruje z innymi podmiotami prowadzącymi działalność na rynku krajowym, takimi jak PGE, Tauron, Enea i Polenergia, lecz także z podmiotami działającymi na rynkach sąsiednich (np. E.ON, RWE, EdP). Ponadto, ze względu na decyzję strategiczną Grupy ORLEN o zwiększeniu mocy wytwarzania energii odnawialnej, Grupa ORLEN będzie w coraz większym zakresie konkurowała z innymi podmiotami w sektorze odnawialnych źródeł energii, szczególnie w obszarze budowy morskich farm wiatrowych na obszarze Morza Bałtyckiego, takich jak Ørsted, Equinor, EdP czy Polenergia.

W sektorze detalicznym Grupa ORLEN konkuruje bezpośrednio z podmiotami prowadzącymi sprzedaż detaliczną paliw takimi jak BP, Circle K, Shell, Grupa MOL i jej spółki zależne oraz Grupa OMV. Jednakże ze względu na ostatnie wydarzenia, w tym nabycie przez Grupę ORLEN spółki RUCH S.A. („RUCH”) i jej spółek zależnych, a także przyszłe plany Grupy ORLEN rozwoju w segmencie detalicznym, Grupa ORLEN będzie w coraz większym zakresie konkurowała z podmiotami prowadzącymi sprzedaż detaliczną w sklepach convenience, takimi jak Żabka, Carrefour i innymi.

Każdy wzrost konkurencji mógłby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację

finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko niewdrożenia przez Grupę ORLEN strategii zrównoważonego rozwoju i niedostosowania się do Polityki Europejskiego Zielonego Ładu

Przekształcenie w gospodarkę niskoemisyjną oraz prace dla osiągnięcia globalnych celów redukcji wpływu zmian klimatu wymagają uwzględnienia zagrożeń wobec zrównoważonego rozwoju w zarządzanie ryzykiem. W ostatnich latach przepisy prawa unijnego ewoluowały, na skutek czego przedsiębiorstwa są zobowiązane do ujawniania informacji na temat realizacji zrównoważonego rozwoju. Przykłady obejmują politykę zielonego ładu wdrożoną przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku („**Polityka Europejskiego Zielonego Ładu**”), która przewiduje osiągnięcie przez EU całkowitej neutralności emisyjnej do 2050 roku, jednocześnie zapewniając wsparcie dla spółek, aby stały się światowymi liderami pod względem czystych produktów i zielonych technologii. We wrześniu 2020 roku Grupa ORLEN zobowiązała się do osiągnięcia neutralności emisyjnej do 2050 roku. Aby osiągnąć ten cel do 2030 roku Spółka zredukuje emisje CO₂ o 20% z obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% na MWh w obszarze energetyki względem poziomów z roku 2019. Podstawą ogłoszonej przez Spółkę strategii zeroemisyjności jest pięć filarów: efektywność energetyczna w obszarze produkcji, zeroemisyjne lub niskoemisyjne wytwarzanie energii, paliwa alternatywne, zielone finansowanie i gospodarka o obiegu zamkniętym.

Konieczność uwzględnienia wpływu trendów zrównoważonego rozwoju, a także możliwości i ryzyka wynikających z potrzeby uwzględnienia zasad zrównoważonego rozwoju, mogą mieć wpływ na działalność Grupy ORLEN i jej wyniki finansowe w długim terminie i mogą wymagać skupienia się na działaniach promujących zrównoważony rozwój. Dostosowanie działalności Grupy ORLEN do nowych wymogów Polityki Europejskiego Zielonego Ładu będzie wymagało znaczących inwestycji, a istnieje ryzyko, że Spółka nie osiągnie swoich długoterminowych celów i nie zastosuje w całości nowej strategii niskoemisyjności.

Jeżeli zmiany dotyczące strategii zrównoważonego rozwoju nie zostaną skutecznie wprowadzone, trendy te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z dostępem i kosztem finansowania zewnętrznego, w tym obniżenia lub wycofania ratingu kredytowego

Spółka oraz inne spółki z Grupy, a także spółki z Grupy Kapitałowej LOTOS są stronami szeregu umów finansowania o złożonej strukturze prawnej. Istnieje ryzyko, że w przyszłości uzyskanie nowego finansowania w kwocie oraz na warunkach korzystnych dla Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS może być utrudnione. Takie trudności mogą wynikać z niestabilności rynków finansowych w Polsce lub za granicą, dalszego zaostrzania polityki ochrony środowiska przez banki i inwestorów instytucjonalnych (powodujących ograniczone możliwości finansowania nowych projektów związanych z paliwami kopalnymi lub działalnością rafineryjną i petrochemiczną), pogorszenie ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce lub za granicą, wzrostu wskaźnika zadłużenia PKN ORLEN w wyniku realizacji kapitałochłonnego programu inwestycyjnego lub z innych przyczyn trudnych obecnie do przewidzenia. Tego rodzaju okoliczności mogą skutkować ograniczoną dostępnością finansowania dla Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS lub wyższym kosztem takiego finansowania (ze względu na wzrost stóp procentowych, prowizji, opłat, itp.). Wyższe koszty finansowania, w szczególności na skutek przewidywanego dalszego wzrostu stóp procentowych, mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS. Chociaż na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, w Polsce trwa proces transformacji, w wyniku którego aktywa węglowe (tj. w szczególności elektrownie opalane węglem kamiennym i brunatnym oraz kopalnie węgla brunatnego) zostaną wydzielone z państwowych przedsiębiorstw energetycznych i skonsolidowane w odrębnym podmiocie, tj. Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego, Spółka nie może wykluczyć możliwości, że niektóre instytucje finansowe odmówią zapewnienia finansowania dla Grupy ORLEN ze względu na posiadane przez nią aktywa węglowe w Polsce (Elektrownia Ostrołęka B prowadzona przez spółkę zależną Energa Elektrownie Ostrołęka) lub przekroczenie limitów finansowania dostępnych dla poszczególnych sektorów gospodarki. Jeżeli opisany powyżej proces wydzielenia aktywów węglowych nie zakończy się pomyślnie i instytucje finansowe zachowają się w sposób opisany powyżej, może to potencjalnie znacząco ograniczyć zakres zasobów finansowych dostępnych dla Spółki lub niektórych obszarów, w których prowadzi ona działalność. Opisane powyżej ryzyka mogą obniżyć płynność Spółki, a tym samym mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w sposób negatywnie wpływający na działalność Grupy ORLEN. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko Grupy ORLEN w związku z rozpoczynaniem działalności i inwestowaniem w kolejne obszary działalności

Grupa ORLEN prowadziła szereg inwestycji w przeszłości i zamierza kontynuować tę strategię. Rozwój przez przejęcia i inwestycje w projekty strategiczne wiąże się z ryzykiem wynikającym z identyfikacji odpowiednich możliwości i oceny

wartości, przewag i słabych punktów przedmiotów przejęć lub inwestycji, a także wyzwań związanych z zarządzaniem działalnością o zwiększonym zakresie, zróżnicowaniu geograficznym i złożoności oraz integracją nabytych przedsiębiorstw w ramach Grupy ORLEN. Istnieje ryzyko, że założenia przyjęte przez Grupę ORLEN przy podejmowaniu decyzji o przejęciu, zainwestowaniu w określone przedsiębiorstwo lub dokonaniu inwestycji nie ziszczą się lub okażą się niewłaściwe.

Grupa ORLEN przeprowadza badania due diligence, co do zasady, przy wsparciu konsultantów zewnętrznych, poprzez ocenę szeregu istotnych zagadnień biznesowych, finansowych, podatkowych, księgowych, środowiskowych i prawnych, na potrzeby ustalenia o realizacji nowego projektu lub nowej inwestycji lub ich zaniechaniu. Tym niemniej, w ramach badania due diligence i dokonywania oceny dotyczącej projektu lub inwestycji, Grupa ORLEN może polegać wyłącznie na zasobach dostępnych jej w danym czasie, w tym informacjach przekazanych przez podmiot przejmowany w ramach inwestycji jeżeli miało to znaczenie oraz, w niektórych okolicznościach, na skutek badań prowadzonych przez osoby trzecie. W niektórych przypadkach weryfikacja informacji przez odniesienie do źródłowych danych jest niemożliwa w tym samym zakresie, w jakim Grupa ORLEN mogłaby w stosunku do informacji pochodzących z jej źródeł wewnętrznych. Na skutek powyższego, przed nabyciem przez Grupę ORLEN, spółki przejmowane mogły zaciągnąć zobowiązania umowne, finansowe, regulacyjne, środowiskowe lub inne, które mogą wpływać na Grupę ORLEN w przyszłości, a nie są adekwatnie odzwierciedlone w historycznych sprawozdaniach finansowych tych spółek ani znane w innym zakresie Grupie ORLEN, ani nie zostały ujawnione przez nią w procesie badania due diligence albo w stosunku do których Grupa ORLEN nie posiada odpowiedniego zwolnienia z odpowiedzialności odszkodowawczej i obowiązku świadczenia przez sprzedającego.

W przypadku niezidentyfikowania lub błędnego zinterpretowania przez Grupę ORLEN w toku analizy opłacalności inwestycji, w tym analizy, m.in., stanu prawnego, finansowego lub podatkowego celu inwestycji okoliczności dotyczących danego celu inwestycji, Grupa ORLEN może podjąć niewłaściwe decyzje biznesowe w zakresie angażowania się w dany projekt, co może narazić ją na istotne zobowiązania, których Grupa ORLEN może być nieświadoma.

Realizowanie procesów przejęć może skutkować zaciągnięciem przez Grupę ORLEN dodatkowego zadłużenia i zobowiązań lub nieefektywnym wykorzystaniem przez Grupę ORLEN posiadanych zasobów pieniężnych na finansowanie tych procesów. Odpowiednie właściwe organy lub sądy także mogą zakwestionować nabycie podmiotów zidentyfikowanych przez Grupę ORLEN. Dodatkowo każdy z powyższych procesów wiąże się z potencjalnym ryzykiem nieosiągnięcia zakładanej stopy zwrotu z inwestycji i synergii, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Ponadto zdolność Grupy ORLEN do finalizacji przejęć będzie zależała od dostępności, i może być ograniczona dostępnością odpowiednich podmiotów do przejęcia oraz ograniczeniami wynikającymi z instrumentów dłużnych Grupy ORLEN, a także istniejących i przyszłych ustaleń w zakresie finansowania. Zdolność Grupy ORLEN do finalizacji przejęć może być także ograniczona jej zdolnością do pozyskiwania finansowania dla swoich przejęć, a także obostrzeniami regulacyjnymi w krajach, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność z tytułu przepisów antymonopolowych lub decyzji politycznych.

Integracja tak nabytych aktywów, spółek lub przedsiębiorstw i ich działalności, technologii i pracowników może narazić Grupę ORLEN na trudności operacyjne oraz na koszty związane z utrzymaniem kluczowych pracowników, nieprzewidywanymi okolicznościami prawnymi oraz ryzykami dotyczącymi nabytych przedsiębiorstw, a także utrzymaniem i integracją procedur, standardów kontroli i jakości. Tego rodzaju rozwój może także znacząco zwiększyć koszty, w tym koszty *compliance* wynikające z ekspozycji na dodatkową działalność i jurysdykcję. Na skutek powyższych lub innych czynników Grupa ORLEN może nie uzyskać oczekiwanych korzyści z tytułu przejęcia lub inwestycji, a wynagrodzenie zapłacone za przejęte przedsiębiorstwo lub za inwestycję także może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy ORLEN.

Ponadto Grupa ORLEN nie może zapewnić, że wszelkie inwestycje spełnią pierwotnie zakładane oczekiwania, w tym czy, w przypadku sfinalizowania transakcji, cele inwestycyjne będą przynosiły korzyści dla Grupy ORLEN lub nie przynosiły strat. Strategiczne przejęcia i inwestycje mogą także pochłoniąć czas i odwrócić uwagę kadry kierowniczej od kierowania bieżącą działalnością Grupy ORLEN. Finansowanie przejęć lub inwestycji w innych spółkach może wymagać od Grupy ORLEN wykorzystania znaczącej części jej dostępnych zasobów pieniężnych lub spowodować wzrost zadłużenia, co może zwiększyć koszty odsetkowe Grupy ORLEN. Dodatkowo przejęcia mogą skutkować odpisami i opłatami restrukturyzacyjnymi, a także stworzeniem wartości firmy i innych aktywów niematerialnych, które podlegają testowi utraty wartości, który może skutkować przyszłymi obciążeniami z tytułu utraty wartości.

Jeżeli Grupa ORLEN nie sprostą wyzwaniom powiązanim z jakimikolwiek istotnymi inwestycjami, które może zrealizować lub nie osiągnie sukcesu w zarządzaniu swoim wzrostem, może to wywrzeć istotny i niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na wyniki jej działalności lub sytuację finansową.

Taka sytuacja może istotnie i niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko cyklicznego charakteru branży petrochemicznej

Do podstawowych wyrobów petrochemicznych produkowanych przez Grupę ORLEN należą: etylen, propylen, polietylen, polipropylen, kwas tereftalowy, benzen, butadien, aceton, fenol, glikole, toluen, ortoksylen, PCW, granulaty PCW, saletra

amonowa, soda kaustyczna, ług sodowy. Ceny wyrobów petrochemicznych podlegają regularnym wahaniom, są cykliczne i są pochodną zmian w trendach mocy wytwórczych, a także popytu obowiązującego na globalnych rynkach. W historii przemysłu petrochemicznego występowały okresy niskiej podaży, powodujące wzrost cen i marż, naprzemiennie z okresami znaczącego wzrostu mocy skutkującego nadmiarem podaży oraz obniżeniem cen i marż. Cykliczność ta wynika z globalnych warunków ekonomicznych, globalnej polityki, niepokojów społecznych i politycznych w regionach, z których pozyskuje się surowce, a powody i okresy jej wystąpienia mogą być ciężkie do przewidzenia. Nie można zapewnić, że przyszły popyt na wyroby petrochemiczne będzie wystarczający, aby w pełni wykorzystać bieżące i przewidywane moce produkcyjne Grupy ORLEN (w tym zwiększone moce produkcyjne po Połączeniu).

Nadwyżka mocy, w zakresie w jakim wystąpi, może obniżyć ceny i marże. Nieprzewidziany wzrost zdolności produkcyjnych branży może niekorzystnie wpłynąć na warunki rynkowe. Obniżenie cen i marży może być także skutkiem nieprzewidzianego spadku popytu na skutek implikacji strukturalnych i regulacyjnych. Przyszłe zmiany cen wyrobów petrochemicznych są nieprzewidywalne i mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko zakłócenia działalności Grupy ORLEN, w tym jej dostaw, na skutek braku stabilności politycznej, społecznej i ekonomicznej

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS pozyskuje ropę naftową z różnych źródeł, w tym od narodowych spółek naftowych i od międzynarodowych pośredników handlu ropą. Brak stabilizacji politycznej, społecznej lub gospodarczej w krajach, z których Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS kupuje ropę naftową oraz w krajach, za pośrednictwem których ropa jest transportowana do krajów, w których Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działalność („kraje tranzytowe”) lub w krajach pochodzenia kontrahentów dostarczających ropę naftową do Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowa LOTOS, może doprowadzić do zmniejszenia dostaw ropy naftowej do Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowa LOTOS. Kraje takie jak Wenezuela, Rosja, Libia i Iran były, w różnym zakresie, niestabilne politycznie w przeszłości, a w ostatnich ośmiu latach podlegały wydarzeniom skutkującym zakłócenia w globalnym łańcuchu dostaw. Brak stabilności w tych regionach może być skutkiem wielu czynników, w tym zmiany rządów lub reżimu wojskowego, sankcji, zamieszek społecznych lub aktów terroru. Pomimo tego, że na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa nie pozyskuje ropy naftowej z tych krajów (poza Rosją), ich niestabilna sytuacja polityczna może negatywnie wpłynąć na globalny rynek ropy naftowej, a w konsekwencji na ceny na globalnych rynkach ropy naftowej.

Ponadto sankcje UE i sankcje Stanów Zjednoczonych, ograniczające podaż ropy, stanowią przykład zakłóceń dostaw, które wpływały lub obecnie mają wpływ na Grupę ORLEN. Podobne do wskazanych powyżej zdarzenia w przyszłości lub inne konflikty zbrojne, lub brak stabilności politycznej w regionie mogą ograniczać dostępność alternatywnych dostaw, a także zaostrzać globalny bilans ropy i potencjalnie wywierać wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju (zob. także „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, na którym Grupa ORLEN oraz Grupa LOTOS prowadzą swoją działalność – Inwazja militarna Rosji na Ukrainę może wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy ORLEN” oraz „Opis działalności Grupy ORLEN—Działalność podstawowa—Segment Rafineria-Surowce—Ropa naftowa” w celu uzyskania informacji na temat źródeł dostaw ropy naftowej Grupy ORLEN), w tym jej długoterminowego kontraktu zakupu ropy z Rosneft Oil Company). W związku z inwazją Rosji na Ukrainie, Spółka nie odnotowała znaczących zakłóceń w dostawach ropy naftowej, jednakże ze względu na fakt, że w toku dotychczasowej działalności Grupa importowała istotne ilości ropy naftowej z Rosji, sytuacja w Ukrainie może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy. W 2021 roku udział przychodów ze sprzedaży ropy naftowej dostarczanej przez Rosneft Oil Company przekroczył 10% przychodów Grupy ORLEN ogółem.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

2.3. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS

Ryzyko związane z systemami informatycznymi Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS i cyberatakami

W ramach swojej działalności spółki z Grupy oraz Grupy Kapitałowej LOTOS w istotnym stopniu korzystają z rozbudowanych i zaawansowanych systemów informatycznych w wielu obszarach działalności. W opinii Zarządu, systemy informatyczne wykorzystywane przez spółki z Grupy są zabezpieczone przy uwzględnieniu najlepszych światowych praktyk w zakresie cyberbezpieczeństwa, niemniej jednak nie można zapewnić, że systemy informatyczne będą zawsze funkcjonowały prawidłowo, a ryzyka związane z ich cyberbezpieczeństwem nie mogą zostać całkowicie wyeliminowane. Ryzyka takie związane są z potencjalnymi zdarzeniami zagrażającymi ciągłości działania systemów informatycznych oraz poufności, dostępności i integralności przetwarzanych w systemach informatycznych danych i dotyczą głównie potencjalnych awarii systemowych.

Grupa ORLEN posiada środki zabezpieczające, polityki oraz procedury zarządzania ryzykiem, których zadaniem jest ochrona systemów informatycznych i infrastruktury cyfrowej przed różnego rodzaju zagrożeniami cyberbezpieczeństwa.

Spółki z Grupy ORLEN są celem cyberataków, mających w konsekwencji zakłócić działalność operacyjną tych spółek. Spółka nie można zapewnić, że tego rodzaju ataki nie będą następowały, a także że dotychczas stosowane rozwiązania informatyczne będą skutecznie chroniły spółki z Grupy przed negatywnymi efektami takich ataków, co w razie ich skutecznego przeprowadzenia miałyby niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN.

Materializacja opisanego powyżej ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie i w dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w stopniu zagrażającym ciągłości działania Spółki, sytuacji finansowej czy wyników działalności.

Ryzyko kredytowe Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS związane z brakiem płatności przez jej kontrahentów

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS 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 przez Grupę ORLEN oraz Grupę Kapitałową LOTOS produkty i usługi. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane i adekwatnie zabezpieczone. Tym niemniej, na dzień 31 grudnia 2021 r. należności z tytułu dostaw i usług (brutto) wobec Grupy ORLEN przeterminowane powyżej 90 dni wynosiły 602 mln zł. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiane są procedury windykacji. Grupa ORLEN przyjęła strategię oraz polityki zarządzania kredytem kupieckim, jednak istnieje ryzyko, że taka strategia oraz przyjęte polityki nie będą skuteczne, a także skuteczność działań Grupy w tym zakresie zależy od efektywności procesu ich wdrażania po połączeniu z Grupą LOTOS i Grupą PGNiG.

Brak terminowego zaspokajania wierzytelności przez partnerów handlowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko awarii i uszkodzeń urządzeń infrastruktury technicznej

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest narażona na ryzyko awarii instalacji, sprzętu i innych urządzeń infrastruktury technicznej, które są wykorzystywane w jej działalności. Awarye zakładów przemysłowych mogą występować na skutek zużycia infrastruktury, błędów operacyjnych, aktów wandalizmu, niekorzystnych warunków pogodowych, katastrof naturalnych, ataków terrorystycznych i innych zdarzeń siły wyższej.

Ze względu na rodzaj przetwarzanego surowca oraz profil biznesowy Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS, w nadzwyczajnych przypadkach awarie zakładu mogą powodować pożary, wybuchy lub inne wypadki stwarzające zagrożenie dla życia i zdrowia ludzi. Potencjalne awaryjne zakłady mogą mieć niekorzystny wpływ na środowisko naturalne, w tym także ewentualne awaryjne infrastruktury wydobywczej zlokalizowanej na morzu, które obecnie posiada lub z których korzysta Grupa Kapitałowa LOTOS.

Awarye urządzeń infrastruktury technicznej nie tylko powodują zakłócenia w ciągłości produkcji lub dostaw ropy naftowej, gazu ziemnego, paliw ciekłych i energii elektrycznej, a w konsekwencji niższe przychody, lecz także skutkują koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, w tym kosztów związanych z naprawą urządzeń infrastruktury lub wynagrodzeniem za poniesione szkody. Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Posiadana infrastruktura może wymagać znaczących inwestycji kapitałowych w tym w zakresie jej utrzymania

Inwestycje w odtwarzanie i modernizację infrastruktury, a także inwestycje w nowe aktywa wymagają znaczących środków. W 2021 roku wydatki Grupy ORLEN na inwestycje, wraz z kosztami finansowania zewnętrznego, wynosiły 9.890 mln zł.

Infrastruktura wykorzystywana w toku działalności Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS wymaga regularnych inspekcji, napraw, modernizacji i odtwarzania, a także prawidłowego korzystania. Wspomniane czynności powinny zapewnić optymalny okres użytkowania maszyn i urządzeń oraz niezbędną dostępność kluczowych aktywów, przy minimalizacji powiązanych kosztów i nakładów. Część obecnie eksploatowanych aktywów może w wyniku nieprzewidzianych zmian regulacyjnych, rynkowych bądź technologicznych zostać wyłączona z eksploatacji wcześniej niż zakładano, lub prognozowane nakłady na ich modernizację i odtwarzanie mogą ulec zmianie.

Zgodnie ze strategią Grupy ORLEN jej transformacja w kierunku grupy multienergetycznej zakłada realizację szeregu inwestycji rozwojowych głównie w takich obszarach jak: energia odnawialna i gazowa, efektywna niskoemisyjna produkcja rafinerijno-petrochemiczna oraz zintegrowana oferta dla klientów indywidualnych.

Starania w zakresie dywersyfikacji działalności będą wynikały z maksymalizacji zysków z istniejącej działalności podstawowej Grupy ORLEN, która zostanie przekształcona na podstawie nowych technologii zgodnie z nowymi trendami środowiskowymi i konsumenckimi. Realizacja strategii przyczyni się dodatkowo do dywersyfikacji źródeł przychodów Grupy ORLEN, zgodnie z jej długoterminowym celem uzyskania zeroemisyjności do 2050 roku.

Zgodnie ze swoją strategią Grupa ORLEN będzie aktywnie zarządzała swoim portfelem projektów biznesowych i przeznaczy na inwestycje łącznie 140 mld zł w latach 2021-2030. Największa część nakładów inwestycyjnych zostanie przeznaczona na segmenty, które według Zarządu w najlepszy sposób realizują ambicje strategicznego rozwoju Spółki. Około 85 mld zł zostanie przeznaczone na nowe, perspektywiczne obszary związane, przede wszystkim, z energetyką odnawialną i zaawansowaną petrochemią. Z kolei na zwiększenie efektywności obecnych aktywów Grupa przeznaczy 55 mld zł (w tym w zdecydowanej większości inwestycje odtworzeniowe).

Terminowa realizacja tych projektów, a także dyscyplina w zakresie planowanych kontroli kosztów są istotne dla ich rentowności. Nie można zapewnić, że nie wystąpią opóźnienia w realizacji indywidualnych etapów napraw, prac modernizacyjnych lub konserwacyjnych, lub że nie wzrosną wydatki finansowe na takie prace. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Dodatkowo, nieprzewidziane na chwilę obecną zmiany regulacyjne, rynkowe bądź technologiczne, mogą istotnie wpłynąć na ostateczny kształt portfela projektów inwestycyjnych Grupy ORLEN.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Inwestycje realizowane z partnerami oraz w ramach wspólnych przedsięwzięć typu joint venture mogą narażać Grupę ORLEN lub Grupę Kapitałową LOTOS na ryzyka finansowe, wykonania a także utraty reputacji/regulacyjne

Niektóre z podstawowych projektów i przedsięwzięć Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS są realizowane w ramach współpracy z partnerami, wspólnych przedsięwzięć (*joint venture*) i podobnych ustaleń. Wiele z projektów w ramach wspólnych przedsięwzięć jest realizowanych na podstawie długoterminowych ustaleń, a interesy różnych członków konsorcjum mogą różnić się w czasie realizacji projektu skutkując konkurującymi ze sobą strategiami biznesowymi i priorytetami. Dodatkowo partnerzy w ramach wspólnych przedsięwzięć mogą podejmować działania różniące się od uzgodnionych wytycznych albo sprzeczne z politykami i celami Grupy ORLEN.

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest także narażona na ryzyko niewywiązywania się partnerów *joint venture* z uzgodnionych zobowiązań inwestycyjnych. Wiele ze wspólnie realizowanych projektów jest kapitałochłonna i wymaga dokonania znaczących inwestycji przez partnerów w celu finansowania początkowych kosztów projektu oraz wszelkich nadwyżek kosztów. Jeżeli jeden z partnerów będzie niezdolny do zapewnienia lub odmówi finansowania swojej części danej inwestycji, ukończenie projektu w terminie oraz w ramach budżetu, jeżeli w ogóle, może okazać się niemożliwe.

Dodatkowo postanowienia umowne regulujące zasady współpracy między partnerami w ramach wspólnego przedsięwzięcia mogą zobowiązywać Spółkę do uzyskania zgody jednego lub kilku partnerów dla zatwierdzenia określonych kluczowych decyzji lub mogą ograniczać zdolność Spółki do blokowania lub zgłaszania weta przeciwko kluczowym decyzjom dotyczącym danego projektu, jeżeli Spółka miałaby odmienne zdanie od swoich partnerów. Przykładowo zgoda partnerów *joint venture* może być wymagana w stosunku do realizacji wypłat zysku generowanego przez daną inwestycję lub na jej sprzedaż. Może to uniemożliwić Spółce zarządzanie inwestycją w sposób zgodny z jego preferencjami i może utrudnić lub uniemożliwić osiągnięcie korzyści z inwestycji. Takie zasady rządzące wspólnym przedsięwzięciem mogą ostatecznie spowodować impas pomiędzy partnerami w przypadku poważnego sporu w kluczowej kwestii, a każdy tego rodzaju impas może działać na niekorzyść całego wspólnego przedsięwzięcia, a w konsekwencji na działalność oraz wyniki finansowe Grupy ORLEN. Tego rodzaju ryzyka związane z zasadami prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia są istotnie wyższe w przypadku wspólnych przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę z wieloma partnerami jednocześnie, ponieważ w takim przypadku istnieje wyższe prawdopodobieństwo powstania różnicy zdań, zwiększając możliwość powstania sporu i impasu.

Nie można zapewnić, że Grupa ORLEN będzie z powodzeniem zarządzała swoimi udziałami we wspólnych przedsięwzięciach (*joint venture*) ani że będzie zdolna do maksymalizacji wartości inwestycji zrealizowanej w ramach *joint venture*. Wystąpienie któregośkolwiek z wyżej opisanych czynników ryzyka lub jakiegokolwiek innego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyka związane z poszukiwaniem i rozpoznawaniem węglowodorów

Spółki z Grupy oraz z Grupy Kapitałowej LOTOS prowadzą działalność poszukiwawczo-rozpoznawczą przeprowadzając przy udziale profesjonalnych doradców zewnętrznych odpowiednie badania i analizy w celu ustalenia wielkości, dostępności

oraz jakości zasobów węglowodorów. Dodatkowo, przed podjęciem decyzji o lokalizacji i rozpoczęciu wiercenia dla każdego otworu poszukiwawczego wykonywane są odpowiednie analizy geologiczne, a dla otworu produkcyjnego analizy inżynierii złożowej i symulacje stref szcerpanych. Pomimo stosowanych przez Grupę oraz Grupę Kapitałową LOTOS zasad podejmowania decyzji o lokalizacji otworów poszukiwawczych oraz wykorzystywania usług i wiedzy doradców zewnętrznych nie można zagwarantować, że dokonane oszacowania parametrów zasobów węglowodorów są i będą prawidłowe i że rzeczywista wielkość, dostępność i jakość zasobów węglowodorów nie będą odbiegać od dokonanych oszacowań. Szacunek parametrów zasobów węglowodorów jest wynikiem procesu uśredniania dostępnych danych i jego wyniki mogą być nieprecyzyjne. Dokładność takich szacunków jest pochodną jakości dostępnych danych oraz ich oceny i interpretacji dokonanej z punktu widzenia wiedzy inżynierskiej i geologicznej w oparciu o przyjęte założenia. Do bieżącego sposobu zarządzania ryzykiem zalicza się, w ramach szacowania rezerw i zasobów, określanie parametrów i wykonanie map rozkładu parametrów decydujących o zasobach, tj. obszaru i miąższości złoża, porowatości oraz nasycenia węglowodorami. Szacowanie wykonuje się także po wykonaniu nowego otworu na złożu lub zaistnienia zdarzeń mających wpływ na wielkość rezerw w złożu. Nie można jednak wykluczyć, że po wykonaniu odwiertu okaże się, że wyniki analizy geologicznej i sejsmicznej nie pokrywają się ze stanem rzeczywistym, na przykład zasoby okażą się mniejsze niż zakładano, ich dostępność trudniejsza niż przyjęto lub jakość niższa od oczekiwanej. Istnieje także ryzyko, że w trakcie rozpoznania kolejnymi odwiertami odkrytego złoża szacunki dotyczące zasobów takiego złoża i jego właściwości ulegną zmniejszeniu na skutek niekorzystnej zmienności parametrów złoża. W związku z powyższym dokonywane przez spółki z Grupy oraz z Grupy Kapitałowej LOTOS lub ich doradców zewnętrznych oszacowania zasobów węglowodorów nie powinny być traktowane jako gwarancja parametrów dostępnych zasobów tego surowca lub rentowności jego wydobycia. Nieprawidłowe szacunki dotyczące wielkości, dostępności lub jakości zasobów węglowodorów, w tym zasobów znajdujących się w złożach, których eksploatacja jest planowana, mogą prowadzić do zwiększonych kosztów produkcji i niższego niż zakładany poziomu wydobycia surowca i w efekcie mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS powyższe ryzyko zmaterializowało się w ramach prowadzonej działalności poszukiwawczo-rozpoznawczej. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności wydobywczej, w tym spod dna morskiego

W trakcie wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego spółki z Grupy mogą napotkać na problemy geologiczno-złożowe lub techniczne, co może negatywnie wpływać na poziom wydobycia z danego złoża. Dodatkowo negatywny wpływ na poziom wydobycia mogą mieć warunki pogodowe, w tym sztormy lub inne losowe zdarzenia. W szczególności na negatywny wpływ warunków pogodowych, przede wszystkim sztormy, narażone są złoża zlokalizowane na morzu eksploatowane przez spółki z Grupy Kapitałowej LOTOS. Eksploatacja takich złóż jest też szczególnie utrudniona z technicznego punktu widzenia ze względu na konieczność prowadzenia wydobycia z dna morskiego. Zdarzenia te mogą w konsekwencji mieć niekorzystny wpływ na znaczącą część wydobycia Grupy.

Ponadto, gdyby rzeczywiste zasoby któregoś ze złóż Grupy ORLEN po Połączeniu okazały się niższe od szacowanych, połączona Grupa musiałaby poddać analizie opłacalność komercyjnego wydobycia surowców z tych złóż. Dodatkowo część spośród istotnych koncesji i objętych nimi złóż, którymi dysponuje Grupa Kapitałowa LOTOS, jest na wczesnym etapie zagospodarowania i obecnie nie wydobywa się z nich surowców. Z takimi wczesnymi etapami (oznaczającymi rozpoznanie lub zagospodarowanie złoża) związane jest często podwyższone ryzyko wysokiego poziomu nakładów inwestycyjnych przy braku proporcjonalnego stopnia pewności zwrotu z tej inwestycji.

Działalność wydobywcza prowadzona przez spółki Grupy rodzi, po jej zakończeniu na danym złożu, obowiązek likwidacji infrastruktury wydobywczej znajdującej się na tym złożu. W związku z tym Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest narażona na ryzyko zwiększenia kosztów likwidacji infrastruktury wydobywczej.

Pomimo tworzenia rezerw na pokrycie kosztów likwidacji infrastruktury wydobywczej w wielkości i na zasadach określonych przez odpowiednie regulacje Grupa nie może zagwarantować, że kwota utworzonych rezerw będzie wystarczająca do pokrycia wszystkich wydatków, które Grupa będzie musiała w przyszłości ponieść w związku z likwidacją infrastruktury wydobywczej. Istnieje bowiem ryzyko, że zaplanowane przez Grupę działania mogą w przyszłości okazać się niewystarczające, w szczególności ze względu na czynniki niezależne od Grupy, takie jak zmiana obowiązujących przepisów albo parametrów technicznych samych złóż, na których znajduje się infrastruktura.

Ponadto, po Połączeniu, Grupa będzie prowadziła działalność na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, gdzie nie ma wymogu tworzenia rezerw na pokrycie kosztów likwidacji, a ich zabezpieczenie stanowi gwarancja większościowego właściciela dla wszystkich zobowiązań Spółki w Norwegii w związku z jej całkowitą działalnością na morzu i lądzie (w tym dotyczącą pracowników). Na gruncie regulacji norweskich Grupa jako koncesjonariusz będzie ponosić odpowiedzialność z tytułu kosztów likwidacji proporcjonalnie do swojego udziału w koncesji. Zgodnie z zasadami wynikającymi z umów o współpracy w ramach użytkowania górniczego dla danej koncesji dotyczącymi niewykonania płatności, pozostali koncesjonariusze ponoszą co do zasady odpowiedzialność proporcjonalną, a w przypadku braku płatności – odpowiedzialność solidarną. Zatem, gdyby jeden lub więcej z pozostałych koncesjonariuszy nie pokrył przypadającego na niego udziału w kosztach, Grupa może zostać zobowiązana do pokrycia swojego proporcjonalnego udziału w kosztach likwidacji przypadających na takiego koncesjonariusza. W przypadku podjęcia przez Grupę decyzji o zbyciu udziału w koncesji, Grupa jako podmiot zbywający udział w koncesji będzie odpowiedzialna za zobowiązania finansowe nabywcy wobec pozostałych

koncesjonariuszy oraz wobec państwa norweskiego z tytułu kosztów przeprowadzenia likwidacji infrastruktury wydobywczej. Odpowiedzialność zbywcy udziału w koncesji jest ograniczona do kwoty netto (bez podatku) kosztów likwidacji z uwzględnieniem odpowiedniego udziału w koncesji i obejmuje wszystkie zobowiązania nie wyłączone w umowie sprzedaży na koncesjonowanym obszarze w chwili przeniesienia udziału w koncesji na nabywcę.

Zmaterializowanie się któregośkolwiek z ryzyk wskazanych powyżej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju połączonej grupy.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowane ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko niezrealizowania przez Grupę ORLEN strategii transformacji w grupę multienergetyczną

Strategia Grupy ORLEN w zakresie transformacji w grupę multienergetyczną do 2030 roku została zaprojektowana wokół energetyki odnawialnej i zaawansowanych produktów petrochemicznych. Starania prowadzące do dywersyfikacji działalności będą nakierowane na maksymalizację zysków z istniejącej działalności podstawowej Grupy ORLEN, która zostanie przekształcona przy wykorzystaniu nowych technologii, zgodnie z nowymi trendami środowiskowymi i konsumentskimi. Nowa strategia Grupy ORLEN została ogłoszona w dniu 30 listopada 2020 r. Strategia zakłada, m.in., znaczące inwestycje we wszystkie kluczowe segmenty działalności Grupy ORLEN, w tym nowoczesny segment energetyki, którego celem jest stworzenie szerokiego portfela aktywów w energetyce opartej o odnawialne niskoemisyjne źródła energii (z możliwością ich przyszłego przekształcenia na wodór). Na skutek powyższego oczekuje się, że w 2030 roku Grupa ORLEN będzie miała ponad 2,5 GW zainstalowanej mocy OZE. Podstawowym celem strategii jest, aby Spółka została liderem przekształceń w energetyce w Polsce i w regionie. Nadrzędnym celem nowej strategii jest zrównoważony rozwój Grupy ORLEN. W następnej dekadzie Grupa ORLEN planuje zainwestować ponad 30 mld zł w projekty zrównoważonego rozwoju, od obniżenia emisyjności, przez recykling, biopaliwa, elektromobilność do gospodarki wodorowej. Nowa strategia przypisuje także duże znaczenie inwestycjom w innowacje, badania i rozwój. Grupa ORLEN zamierza przeznaczyć 3 mld zł na te obszary, tworząc nowy fundusz *venture capital* (zob. <https://www.orlen.pl/pl/o-firmie/media/komunikaty-prasowe/2022/marzec/PKN-ORLEN-otwiera-wlasny-fundusz-kapitalowy>) i rozbudowując swoje centrum badawczo-rozwojowe. W ramach strategii Grupa ORLEN przewiduje także znaczące rozbudowanie zintegrowanej oferty dla swoich klientów indywidualnych tak, aby lepiej zaspokajać ich potrzeby w oparciu o istniejące i nowe technologie cyfrowe. W okresie objętym strategią Grupa ORLEN planuje przeznaczyć na inwestycje łącznie 140 mld zł.

Istnieje ryzyko, że strategia w jej aktualnie przedstawionej formie, nie zapewni oczekiwanych wyników, w tym korzyści ekonomicznych i środowiskowych, w zakładanym terminie lub w zakładanym zakresie. Ponadto osiągnięcie takich wyników lub korzyści zależy od szeregu czynników zewnętrznych, które są poza kontrolą Spółki. Niezrealizowanie przez Grupę ORLEN jej wizji strategicznej może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Jednocześnie, po Połączeniu strategia będzie wymagała aktualizacji z uwzględnieniem wszystkich łączonych podmiotów w nowych realiach organizacyjno-gospodarczych.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest narażona na ryzyka związane z projektami w realizacji

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa ORLEN posiada znaczącą liczbę projektów inwestycyjnych w realizacji lub na etapie planowania, które składają się na złożony i kapitałochłonny plan inwestycyjny, a brak realizacji jednej inwestycji lub opóźnienie jej realizacji może negatywnie wpłynąć na realizację innych projektów. Dodatkowo, Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi szereg inwestycji, w tym zagranicznych (zob. 9.4 „Opis działalności Grupy Kapitałowej LOTOS – Inwestycje”), które po Połączeniu będą realizowane przez Spółkę lub inne spółki z Grupy.

Każdy z tych projektów wiąże się z różnego rodzaju ryzykiem w fazie przygotowania i realizacji, takim jak ryzyko nieprawidłowego oszacowania kosztów inwestycji, ryzyko braku ofert w postępowaniach przetargowych (bądź uzyskanie ofert wyższych niż wartość szacunkowa), ryzyko braku odpowiedniej konkurencji na rynku wykonawców, ryzyko przekroczenia kosztów inwestycji, ryzyko opóźnionego lub niepełnego rozpoczęcia inwestycji, ryzyko naruszenia przez któregośkolwiek z powołanych wykonawców lub podwykonawców lub utrata ich zdolności do wykonywania ich zobowiązań umownych, braki lub wzrost kosztów sprzętu, uszkodzenia lub awarie sprzętu, procesów lub technologii, trudności w podłączeniu jakichkolwiek powiązanych zakładów, terminowa dostępność wymaganych surowców w czasie rozpoczęcia działalności komercyjnej, problemy z rozruchem lub uruchomieniem, problemy ze skuteczną integracją działalności, wzrost kosztów operacyjnych, ekspozycja na nieprzewidziane zobowiązania, zmiany podatków lub opłat, trudności w osiągnięciu planowanych efektywności, synergii i oszczędności pod względem kosztów i zmiany warunków rynkowych, zmiany w zakresie struktury i kosztów finansowych. Ponadto, istnieje ryzyko negatywnego wpływu wojny w Ukrainie lub pandemii COVID-19 na kontrahentów, co może spowodować zmiany zakresów, opóźnienia lub wzrost budżetów realizowanych projektów. W przypadku ziszczenia się któryśkolwiek z powyższych ryzyk, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na dany projekt jak i cały plan inwestycyjny. Jeżeli wyniki lub rentowność nowego projektu nie osiągną w całym cyklu życia projektu oczekiwanych poziomów, może to mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko niezrealizowania przez Grupę ORLEN strategii osiągnięcia zeroemisyjności

W dniu 28 listopada 2018 r. Komisja Europejska przedstawiła długoterminową wizję strategiczną nowoczesnej, konkurencyjnej i neutralnej dla klimatu gospodarki do 2050 roku. Strategia ta pokazuje, w jaki sposób Unia Europejska może przewodzić w dążeniu do osiągnięcia neutralności klimatycznej poprzez inwestycje w realistyczne rozwiązania technologiczne, wzmocnienie pozycji obywateli i dostosowanie działań politycznych w ważnych obszarach, takich jak polityka przemysłowa, finanse lub badania naukowe. Realizacja strategii zeroemisyjności może w istotnym stopniu wpłynąć na całą strukturę gospodarczą w Polsce. Poza kwestią związaną z koniecznością poniesienia wysokich kosztów jej wdrożenia są także istotne czynniki, które mogą dodatkowo skomplikować inicjatywy proklimatyczne. Czynniki te obejmują zagadnienia polityczne, regulacje prawne, zagadnienia infrastrukturalne, łańcuchy dostaw, technologie i sprzeczne interesy ekonomiczne (zob. także „Wprowadzenie technologii paliw odnawialnych lub silników hybrydowych, wodorowych i elektrycznych konkurencyjnych do produktów oferowanych przez Grupę może negatywnie wpłynąć na popyt na produkty Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS” powyżej).

We wrześniu 2020 roku Grupa ORLEN podjęła zobowiązanie osiągnięcia zeroemisyjności do 2050 roku. Aby osiągnąć ten cel Grupa ORLEN zamierza zredukować emisje CO₂ o 20% z obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% na MWh w obszarze energetyki względem poziomów z roku 2019. Podstawą ogłoszonej przez Spółkę strategii zeroemisyjności jest pięć filarów: efektywność energetyczna w obszarze produkcji, zeroemisyjne lub niskoemisyjne wytwarzanie energii, paliwa alternatywne, zielone finansowanie i gospodarka o obiegu zamkniętym. Wdrożenie przez Grupę ORLEN rozwiązań zaprojektowanych dla osiągnięcia jej podstawowego celu zeroemisyjności może wymagać znaczących nowych inwestycji oraz ponoszenia dodatkowych kosztów operacyjnych. Ponadto strategia transformacji energetycznej może wymagać ciągłego postępu technologicznego i innowacji w działalności rafineryjnej Grupy ORLEN a także w energetyce i obszarze detalicznym. Nieskuteczne wdrożenie strategii zeroemisyjności może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Dodatkowo nieuzyskanie zeroemisyjności lub nieosiągnięcie wyników przedstawionych w strategii może obniżyć wiarygodność Spółki na rynku finansowym, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na jej zdolność do pozyskiwania owego finansowania oraz na koszt takiego finansowania.

Powyższe ryzyka także mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Jednocześnie po Połączeniu strategia będzie wymagała aktualizacji z uwzględnieniem wszystkich łączonych podmiotów w nowych realiach organizacyjno-gospodarczych.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko związane z toczącymi się kontrolami podatkowymi, celnymi, akcyzowymi i innymi audytami finansowymi

Kontrole podatkowe, celne, akcyzowe i finansowe mogą być prowadzone w odniesieniu do różnych podmiotów wchodzących w skład Grupy ORLEN w zwykłym toku działalności w Polsce oraz w innych krajach, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność. Mimo, że Grupa ORLEN nie ma obecnie powodu uważać, aby którakolwiek z tych kontroli mogła mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, Spółka nie ma możliwości dokładnego przewidzenia rezultatu i wpływu tych kontroli na Grupę ORLEN. Grupa ORLEN także nie może wykluczyć ryzyka wprowadzenia przez rząd polski lub rządy innych krajów, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność nowych podatków (takich jak podatek od sprzedaży detalicznej, wprowadzonego w Polsce ponownie w styczniu 2021 roku), które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie do wysokiego (zmiany w prawie podatkowym występują dość regularnie).

Ryzyko kredytowe i ratingowe Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS

Prowadząc swoją działalność Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS polega na zewnętrznym finansowaniu w formie kredytów i dłużnych papierów wartościowych. Spółka może także zlecać wystawienie gwarancji lub akredytyw na rzecz osób trzecich. Istnieje ryzyko, że spółki zależne Grupy ORLEN lub spółki z Grupy Kapitałowej LOTOS nie będą zdolne do zaspokajania swoich zobowiązań z tytułu umów kredytowych, obligacji lub roszczeń regresowych związanych z płatnościami realizowanymi na rzecz osób trzecich. Jeżeli jakiegokolwiek istotne warunki finansowania nie zostaną zaspokojone (co obejmuje nieosiągnięcie przez wskaźniki finansowe i ratingi kredytowe wymaganych wartości lub niezaspokojenie wierzytelności w terminie ich wymagalności), wierzyciele mogą zażądać natychmiastowej spłaty zadłużenia i mogą wszcząć egzekucję swoich roszczeń lub podjąć starania w celu zaspokojenia swoich roszczeń z aktywów, na

których ustanowiono zabezpieczenia. Nie można także wykluczyć, że, w przypadku niezaspokojenia zobowiązań, wierzyciele mogą wykonać prawo do złożenia wniosku do sądu o ogłoszenie upadłości dłużnika.

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła odpowiednio 486 mln zł oraz 418 mln zł. Gwarancje dotyczyły głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów, oraz gwarancji publicznoprawnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących zabezpieczających prawidłowość prowadzenia działalności koncesjonowanych w sektorze paliw ciekłych i wynikających z tej działalności należności podatkowych i celnych.

Ponadto udzielone w Grupie poręczenia i gwarancje jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednio 14.385 mln zł oraz 16.833 mln zł. Dotyczyły one głównie zabezpieczenia przyszłych zobowiązań spółki ORLEN Capital i Energa Finance wynikających z emisji euroobligacji w łącznej wysokości 10.809 mln zł oraz zabezpieczenia realizacji projektu gazowego CCGT Ostrołęka w równowartości 1.461 mln zł, a także terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

Spółka uzyskała także ratingi kredytowe na poziomie inwestycyjnym, potwierdzające, że jej dłużne papiery wartościowe stanowią rozsądną inwestycję. Jednakże agencje ratingowe mogą w każdym czasie obniżyć przyznany rating lub ogłosić taki zamiar. Mogą także wycofać swój rating, co może mieć takie same konsekwencje co obniżenie ratingu. Każde obniżenie ratingu kredytowego Spółki może zwiększyć koszt finansowania zewnętrznego, ograniczyć dostęp do rynków kapitałowych i wpłynąć niekorzystnie na zdolność Spółek z Grupy sprzedaży ich produktów lub zawierania transakcji biznesowych, szczególnie transakcji długoterminowych.

Ponadto Energa, spółka zależna Spółki, posiada niezależny rating kredytowy od Spółki, a niektóre zobowiązania finansowe Energa i jej spółek zależnych zależą od ratingu przyznanego Energa. Ponieważ Energa jest spółką zależną Spółki, każde obniżenie ratingu Spółki może niekorzystnie wpłynąć na rating Energa. To może z kolei doprowadzić do naruszenia postanowień umownych dotyczących ratingu Energa, a nawet do konieczności refinansowania zadłużenia Energa. Brak należytej staranności Grupy ORLEN w zakresie obsługi jej zobowiązań finansowych i nieutrzymanie przez nią jej ratingu finansowego może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i regulacyjnymi

W zwykłym toku działalności Grupa ORLEN jest przedmiotem licznych postępowań cywilnych, administracyjnych i arbitrażowych. Na dzień 31 marca 2022 r. odnotowano rezerwy w łącznej kwocie 582 mln zł obejmujące rezerwy na ryzyka niekorzystnych rozstrzygnięć toczących się procesów administracyjnych lub sądowych i podatkowych. Niemniej jednak rezerwy nie zostały utworzone w odniesieniu do wszystkich postępowań sądowych, regulacyjnych i administracyjnych, których Grupa ORLEN jest lub może stać się stroną. W szczególności Grupa ORLEN nie ma zawiązanej rezerwy w przypadkach, w których wynik jest niemożliwy do przewidzenia lub Grupa ORLEN spodziewa się rozstrzygnięcia na swoją korzyść. W rezultacie nie można zapewnić o adekwatności rezerw na pokrycie wszystkich kwot potencjalnie wymaganych od Grupy ORLEN w związku z takim postępowaniem.

Grupa ORLEN może być także narażona na różnego rodzaju nieprawidłowości, które nie są klasyfikowane jako spory sądowe. Przykładowo, PERN, będący własnością Skarbu Państwa operator systemu rurociągów naftowych i produktowych, zawiadomił Grupę ORLEN o różnicach w ilości zapasów operacyjnych określonego rodzaju ropy (typu REBCO (*Russian Export Blend Crude Oil*)) w związku z przeprowadzoną przez PERN inwentaryzacją zapasów ropy Spółki dostarczonych przez magazyn zbiornikowy w Adamowie. PERN wskazał także inny niedobór w ilości dostaw ropy Grupy ORLEN dostarczonej drogą morską poprzez Bazę Manipulacyjną PERN w Gdańsku i PERN dokonał jednostronnej korekty salda zapasów należącej do Spółki ropy REBCO. Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem PERN w zakresie korekty salda zapasów posiadanej przez Spółkę ropy REBCO, ponieważ, jej zdaniem, korekta dokonana przez PERN pozostaje nieuzasadniona, nieudowodniona i niezgodna z umowami wiążącymi Spółkę i PERN, a obowiązująca metoda stosowana dla obliczania ilości ropy typu REBCO i ropy dostarczonej drogą morską poprzez Bazę Manipulacyjną PERN w Gdańsku i przedstawiona przez PERN Spółce jest prawidłowa i nie była wcześniej kwestionowana w stosunku do innych zapasów ani z innego tytułu. W dniu 1 października 2021 r. PERN wszczęła postępowanie sądowe o zapłatę przez PKN ORLEN kwoty 156 mln zł z odsetkami oraz ryczałtowego odszkodowania z tytułu kosztów z tytułu odzyskiwania należności, które PKN ORLEN potrąciła uprzednio z wynagrodzenia PERN. PERN kwestionuje skuteczność dokonanych przez PKN ORLEN odliczeń. PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN przedstawionym w pozwie i zamierza bronić swojego stanowiska w czasie postępowania sądowego.

Niezaspokojenie wymogów regulacyjnych lub środowiskowych w krajach, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność także może skutkować znaczącymi grzywnami lub wszczęciem pozwów przeciwko Grupie ORLEN, lub w szczególnych wypadkach brakiem zgód na użytkowanie instalacji.

Mimo, że na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa ORLEN nie spodziewa się, aby którekolwiek z postępowań sądowych lub regulacyjnych, których jest stroną, mogło mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację

finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, brak jest pewności, że ostateczny wynik obecnych bądź przyszłych postępowań nie będzie miał takiego niekorzystnego wpływu na Grupę ORLEN.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko pogorszenia się reputacji Grupy ORLEN

Reputacja Grupy ORLEN jest kluczowa dla jej działalności z przyczyn, które obejmują, między innymi, wpływ reputacji na jej relacje z klientami, możliwość znalezienia partnerów dla przedsięwzięć handlowych, zdolności do uzyskania koncesji od organów władz, współpracy z wykonawcami, możliwości wynegocjowania korzystnych warunków z dostawcami oraz wpływu na wizerunek pracodawcy. Marki handlowe Grupy ORLEN oraz firmy pozostałych Spółek z Grupy są dobrze utrwalone, rozpoznawalne i postrzegane przez jej klientów i społeczności, w których prowadzi działalność. Nie ma pewności, że niektóre z działań podejmowanych przez Spółkę nie wpłyną negatywnie na reputację i postrzeganie Grupy ORLEN.

Istnieje szereg różnych zdarzeń, które mogą wpłynąć na reputację Grupy ORLEN, z których większość jest poza kontrolą Grupy ORLEN. Ponieważ Skarb Państwa jest głównym akcjonariuszem Spółki, Grupa ORLEN podlega silnej kontroli mediów. Przykładowo, w mediach pojawiają się negatywne informacje dotycząca kluczowych członków wyższego kierownictwa Grupy ORLEN. Chociaż Grupa ORLEN uważa, że przedstawiane zarzuty są nieuzasadnione, fakt, że były przedmiotem wielu publikacji w prasie może wywrzeć niekorzystny wpływ na reputację Grupy ORLEN. Dodatkowo, proces Połączenia oraz działania prowadzone przez Spółkę w celu utworzenia koncernu multienergetycznego mogą być negatywnie postrzegane społecznie, a w konsekwencji prowadzić do negatywnych publikacji w środkach masowego przekazu, co również może wywrzeć niekorzystny wpływ na reputację Grupy ORLEN.

Każda szkoda dla reputacji Grupy ORLEN, wynikająca ze sporu sądowego bądź z czynności regulacyjnych, nadzorczych lub egzekucyjnych, spraw mających wpływ na sprawozdawczość finansową Grupy ORLEN w jurysdykcjach, w których prowadzi działalność lub też negatywny rozgłos mogłaby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Działalność prowadzona przez Grupę ORLEN oraz Grupę Kapitałową LOTOS obarczona jest szeregiem ryzyk związanych z awariami i innymi zdarzeniami o nadzwyczajnym i niezależnym od Grupy oraz Grupy Kapitałowej LOTOS charakterze. Istotna część działalności Grupy oraz Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym produkcja wyrobów chemicznych oraz transport produktów, wiąże się z ryzykiem powstania szkód na osobie (w tym ryzykiem utraty życia lub zdrowia) lub znacznych szkód w mieniu. W przypadku wystąpienia awarii poszczególnych urządzeń lub instalacji Grupa ORLEN może nie być w stanie zrealizować produkcji i sprzedaży, może też ponieść koszty naprawy infrastruktury oraz narazić się na roszczenia odbiorców lub osób poszkodowanych w wyniku wypadków, uszkodzeń, katastrof, itp. Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS posiadają polisy ubezpieczeniowe odpowiadające standardom i praktykom rynkowym, które swoim zakresem obejmują najistotniejsze składniki majątku oraz pokrywają ryzyko prowadzonej działalności Grupy. Polisy zostały zawarte po przeprowadzonej ocenie ryzyka i zawierają wyłącznie rynkowe wyłączenia ochrony ubezpieczeniowej, zatem nie w pełni pokrywają ryzyka, a wypłaty z polis mogą nie pokryć całej wartości szkód. Brak pokrycia ochroną ubezpieczeniową niektórych ryzyk wynika, m.in. z braku dostępności ochrony ubezpieczeniowej w danym zakresie ze względu na polityki firm ubezpieczeniowych (np. ewentualne roszczenia wynikające z zanieczyszczenia środowiska w określonych przypadkach). Ponadto, w Grupie ORLEN oraz Grupie Kapitałowej LOTOS istnieją obszary ryzyk, dla których nie wykupiono polis lub zawarte polisy dotyczą tylko wybranych spółek z Grupy, lub też zabezpieczają jedynie najistotniejszy fragment potencjalnego obszaru zagrożenia wynikający z oceny ryzyka. Do takich ryzyk zaliczyć można m.in. ryzyko roszczeń pracowniczych, czy też ryzyko zanieczyszczenia środowiska albo też ryzyka związane ze stratami w wyniku działań zbrojnych. W przypadku zdarzeń nieobjętych ochroną ubezpieczeniową konsekwencje ich wystąpienia będą musiały być pokryte ze środków własnych poszczególnych spółek z Grupy lub z finansowania zewnętrznego. Brak ochrony ubezpieczeniowej lub jej niewystarczający zakres może prowadzić do zakłóceń prowadzonej przez Grupę ORLEN działalności, a nawet jej czasowego lub całkowitego wstrzymania (np. w przypadku zniszczenia istotnych elementów warunkujących funkcjonowanie przedsiębiorstw poszczególnych podmiotów z Grupy).

Wystąpienie zdarzeń nieubezpieczonych lub ubezpieczonych częściowo lub szkód nie w pełni pokrytych przez wypłacone odszkodowanie może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowane ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

2.4. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym i prawnym

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na ryzyko związane ze zmianami w obecnych przepisach prawa i regulacjach oraz prowadzeniem działalności w różnych jurysdykcjach

Branże, w których Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działalność są w wysokim stopniu uregulowane. Częste zmiany przepisów na poziomie UE oraz krajowym stanowią cechę charakterystyczną otoczenia prawnego dotyczącego energetyki. Nie ma możliwości precyzyjnego przewidzenia, jaki wpływ będą miały obecnie procedowane i przyszłe zmiany legislacyjne w Polsce i w innych jurysdykcjach, w których Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działalność, na działalność Grupy ORLEN, w tym po Połączeniu. Dotyczy to w szczególności praw i regulacji obowiązujących w takich obszarach jak ochrona środowiska, hurtowy rynek energii elektrycznej, mechanizmy wystarczalności mocy, systemy wsparcia dla niektórych źródeł energii elektrycznej, stosunki pracownicze, ochrona danych osobowych, ubezpieczenia społeczne oraz system prawa cywilnego w ogóle.

Istnieje ryzyko, że zmiany w regulacjach i ich interpretacji w przyszłości mogą być niekorzystne lub niesprzyjające w przypadku ich zastosowania w kontekście działalności i funkcjonowania Grupy ORLEN. Tego rodzaju zmiany mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN wielokrotnie dochodziło do zmian w przepisach, które niekorzystnie wpływały na działalność i funkcjonowanie Grupy ORLEN. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną (w zależności od zakresu i obszaru zmian) ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako wysokie.

Ryzyko obciążenia Grupy ORLEN znaczącymi karami finansowymi z tytułu naruszenia przepisów antymonopolowych

Uwzględniając skalę i zakres działalności Grupy ORLEN oraz jej pozycję na odpowiednich rynkach, Grupa ORLEN podlega ograniczeniom dotyczącym zakazu wykorzystywania pozycji dominującej zgodnie z polskimi i unijnymi przepisami antymonopolowymi. W przypadku wykrycia jakiegokolwiek naruszenia tego zakazu, organ antymonopolowy, tj. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub Komisja Europejska mogą zarządzić podjęcie określonych czynności lub nałożyć sankcje w formie kar finansowych.

Ograniczenia wynikające z przepisów antymonopolowych lub ich niekorzystnej interpretacji przez organy władzy publicznej mogą ograniczyć potencjał rozwoju Grupy ORLEN a tym samym wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Ryzyko niekorzystnego wpływu polityki ustalania taryf energii elektrycznej i ciepła na przychody Grupy ORLEN

Grupa ORLEN kontroluje spółkę Energa, jednego z największych producentów energetycznych w Polsce. Przychody spółek energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej, a także wytwarzania i dystrybucji ciepła są głównie ustalane na podstawie taryf. W przypadku obrotu energią elektryczną, przychody jedynie częściowo oparte są o ustalone taryfy. Zgodnie z przepisami prawa polskiego taryfy energii elektrycznej powinny w szczególności zapewniać pokrycie uzasadnionych kosztów działalności gospodarczej oraz ochronę interesów odbiorców przed nieuzasadnionym wzrostem cen. Przedsiębiorstwa energetyczne posiadające koncesje są zobowiązane do przedstawienia ustalonych przez siebie taryf do zatwierdzenia przez Prezesa URE. Prawo przewiduje jednak możliwość wyłączenia z obowiązku przedstawiania taryf do zatwierdzenia. Objęte są nim m.in. przedsiębiorstwa wytwarzające energię elektryczną w kogeneracji, a także Zamknięte Systemy Dystrybucyjne.

Obecnie obowiązek przedstawiania taryf do zatwierdzenia przez Prezesa URE dotyczy spółek energetycznych prowadzących działalność w zakresie dystrybucji energii elektrycznej (tak zwanych OSD – Operatorów Systemu Dystrybucyjnego) oraz w zakresie przesyłu i podmiotów sprzedających energię elektryczną bezpośrednio na rzecz gospodarstw domowych nie korzystających z prawa zmiany sprzedawcy (ok. 63% odbiorców korzystających z tak zwanej grupy taryfowej G). Zobowiązanie do ustalania taryf dotyczy także podmiotów zaangażowanych w wytwarzanie dystrybucję, przesył i sprzedaż ciepła.

Taryfy są zatwierdzane na podstawie decyzji administracyjnych wydawanych przez Prezesa URE w procesie, nad którym Grupa ORLEN ma ograniczoną kontrolę. Decyzje są wydawane na dany rok kalendarzowy w przypadku taryf dotyczących energii elektrycznej oraz na rok od daty zatwierdzenia w przypadku taryf dotyczących ciepła. Proces uzgadniania i wydawania decyzji rozpoczyna się na kilka miesięcy przed datą zakończenia obowiązywania dotychczasowej taryfy poprzez rozpoczęcie dialogu pomiędzy wnioskodawcą i Prezesem URE. W przypadku niewydania decyzji do końca roku kalendarzowego, poprzednia decyzja pozostaje w mocy do czasu wydania nowej. W związku z przejęciem Grupy Kapitałowej LOTOS i Grupy PGNiG ryzyko w zakresie wpływu polityki ustalania taryf zostanie rozszerzone o obowiązki taryfowe przejmowanych spółek, w szczególności w zakresie taryf ciepłowniczych na wytwarzanie i obrót.

Prezes URE może regulować ceny zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz innymi czynnikami zewnętrznymi (przykładowo, cenami rynkowymi), nad którymi spółki energetyczne nie mają kontroli, oraz w celu ochrony konsumentów.

Grupa ORLEN nie może wykluczyć, że procedura zatwierdzania, lub niezatwierdzania taryf przez Prezesa URE może opóźnić się. Grupa ORLEN podlega także ryzyku zmiany polityki regulacyjnej mającej wpływ na jej działalność dotyczącą dystrybucji energii elektrycznej, ze względu na konieczność dokonania inwestycji w zakresie rozbudowy sieci dystrybucyjnej, zgodnie ze sporządzanym planem rozwoju sieci, który musi zostać zatwierdzony przez Prezesa URE, przy zachowaniu ciągłości, niezawodności i jakości dostarczania energii elektrycznej.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Zmiany w przepisach ochrony środowiska i innych mogą zobowiązywać Grupę ORLEN do poniesienia znaczących kosztów

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza Grupy ORLEN oraz jej działalność w zakresie przetwarzania zasobów naturalnych, a także wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych wywiera znaczący wpływ na środowisko. Tak samo jak działalność prowadzona przez spółki z Grupy Kapitałowej LOTOS. W związku z powyższym tego rodzaju działalność jest szczegółowo uregulowana. Przepisy prawa i regulacje rządzą, między innymi, wytwarzaniem, przechowywaniem, obrotem, wykorzystywaniem, wywozem i transportem materiałów niebezpiecznych, emisją i zrzutami materiałów niebezpiecznych, wykorzystaniem i zanieczyszczeniem wód gruntowych oraz bezpieczeństwem i higieną pracy pracowników Grupy ORLEN oraz bezpieczeństwem i zdrowiem społeczności lokalnych, w których funkcjonuje.

Przestrzeganie powyższych zobowiązań może wymagać poniesienia znaczących kosztów. W przypadku nieprzestrzegania obowiązujących przepisów przez Grupę ORLEN może ona podlegać grzywnom lub częściowym albo całkowitym zamknięciem powiązanej działalności. Grupa ORLEN zamykała w przeszłości niektóre ze swoich instalacji i zakładów w celu ich modernizacji i zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami. Ponadto bardziej rygorystyczna interpretacja istniejących przepisów i regulacji, wszelkie zmiany w tych przepisach i regulacjach lub uchwalenie nowych przepisów i regulacji mogą nałożyć nowe zobowiązania na Grupę ORLEN lub wyrzucić inny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Przepisy ochrony środowiska także podlegają częstym zmianom, z których większość wiąże się z wprowadzeniem dodatkowych wymogów i ograniczeń w stosunku do działalności gospodarczej lub wzrostem kosztów operacyjnych. Tego rodzaju dodatkowe wymogi i warunki wymagają od Grupy ORLEN poniesienia dodatkowych kosztów niezbędnych dla zapewnienia zgodności jej działalności w nowych przepisami. Na skutek nowych przepisów Grupa ORLEN może być nawet zmuszona do zmniejszenia skali swojej działalności w pewnych obszarach lub zaniechać ich całkowicie.

Grupa ORLEN może także (i) ponieść znaczące koszty związane z badaniem, remediacją i rekultywacją zanieczyszczonego gruntu, wody lub ekosystemu a także roszczeniami z tytułu uszkodzenia mienia oraz (ii) mierzyć się z roszczeniami z tytułu śmierci lub szkody na osobie na skutek ekspozycji na materiały niebezpieczne lub negatywnego wpływu na zasoby naturalne i nieruchomości innych podmiotów w wyniku jej działalności (w tym, potencjalnie, na skutek transportu niebezpiecznych substancji i produktów, surowców lub zanieczyszczenia chemicznego).

Ponadto obawy dotyczące chemikaliów i plastyku, w tym bezpieczeństwa ich użytkowania i potencjalnego wpływu na środowisko, odzwierciedlają rosnący trend w żądaniach społecznych o zapewnienie bezpieczeństwa produktów na coraz wyższym poziomie, ochronę środowiska i recykling. Tego rodzaju obawy spowodowały przyjęcie bardziej restrykcyjnych regulacji i mogą skutkować nowymi regulacjami. Mogą być także odzwierciedlane w propozycjach akcjonariuszy, opóźnieniach w uzyskiwaniu lub odmowach wydania lub przedłużenia zezwoleń regulacyjnych, wyższych kosztach związanych z przestrzeganiem coraz bardziej restrykcyjnych regulacji, opóźnionych premierach produktów, brakiem akceptacji na rynku, niższymi wolumenami sprzedaży lub zaprzestaniem produkcji chemikaliów lub produktów z plastyku, dalszej presji na bardziej restrykcyjne interwencje regulacyjne oraz większej liczbie sporów.

Tego rodzaju okoliczności mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w zakresie wystąpienia zmiany w przepisach ochrony środowiska i innych skutkujących poniesieniem przez Grupę ORLEN znaczących kosztów. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

Działalność i przychody Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS są uzależnione od zezwoleń i decyzji organów państwowych i unijnych oraz mogą podlegać ryzykom związanym z interwencją państwa

Przemysł naftowy i petrochemiczny, a także wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej podlegają regulacjom i interwencjom ze strony władz państwowych i unijnych, w szczególności w takich kwestiach jak przyznawanie koncesji, zezwoleń i licencji dotyczących prowadzenia poszukiwań surowców, wytwarzania, magazynowania i przeładunku paliw ciekłych, obrotu paliwami ciekłymi, ograniczenia produkcji i eksportu, zagadnień środowiskowych, stosowania substancji, kontroli metod zabudowy i zwalniania gruntów oraz instalacji.

Znaczna część obszaru działalności Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS wymaga uzyskania licencji, koncesji lub innego rodzaju zezwolenia. Każda taka licencja, koncesja lub zezwolenie mogą zostać zawieszone, cofnięte lub nieodnowione przez właściwe organy w przypadku stwierdzenia naruszenia określonych w przepisach wymogów. Cofnięcie, zmiana lub nieodnowienie z dowolnej przyczyny licencji, koncesji lub zezwolenia może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS lub ich sytuację finansową, gdyż obie grupy kapitałowe nie będą w stanie prowadzić części lub całości swojej bieżącej działalności. Jednym z przykładów jest korzystanie z EDC w procesie produkcyjnym olejów bazowych grupy I w Grupie Kapitałowej LOTOS, które wymaga odpowiedniego zezwolenia unijnego. Brak możliwości korzystania z EDC oznacza dla Grupy Kapitałowej LOTOS konieczność zaprzestania produkcji olejów grupy I i tym samym utratę przychodów z tej części działalności lub konieczność realizacji kapitałochłonnej inwestycji i zastosowania innej technologii. Duży wpływ na koncesje, licencje i pozwolenia przyznawane mają także relacje polityczne pomiędzy rządami państw, w których spółki z Grupy Orlen oraz Grupy Kapitałowej LOTOS prowadzą działalność.

Każde cofnięcie lub ograniczenie licencji, zezwolenia, obniżenie cen energii lub nałożenie dodatkowych wymogów na spółki Grupy ORLEN lub Grupy Kapitałowej LOTOS może uniemożliwić, ograniczyć, zwiększyć koszt lub wyrzucić inny znaczący wpływ na ich działalność, na sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju. Dodatkowo, w związku z połączeniem z PGNiG będzie obowiązana powiadomić URE o zamiarze realizacji tego połączenia nie później niż 30 dni przed jego planowaną datą. Po takim powiadomieniu, URE może żądać dodatkowych informacji o planowanym połączeniu. W razie negatywnej oceny procesu połączenia przez URE, Prezes URE może wydać decyzję w przedmiocie cofnięcia lub zmiany koncesji. W razie wydania przez Prezesa URE decyzji w przedmiocie cofnięcia lub zmiany koncesji w związku z połączeniem z PGNiG, będzie to miało znaczący wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane ze zobowiązaniem Grupy ORLEN do utrzymywania zapasów ropy naftowej i paliw

Spółka podlega licznym obowiązkom wynikającym z Ustawy o Zapasach związanych z utrzymywaniem obowiązkowych zapasów ropy naftowej oraz paliw. Od 31 grudnia 2017 r. Ustawa o Zapasach wprowadziła zobowiązanie do utrzymywania przez producentów, handlowców oraz importerów minimalnych poziomów zapasów w wysokości 53 dni w oparciu o wielkość średniej dziennej produkcji lub przywozów ropy naftowej i paliw ciekłych za rok poprzedni.

Również, prawo litewskie wymaga, aby spółki, które produkują lub importują paliwo na Litwę, w tym spółka zależna Spółki, ORLEN Lietuva („**ORLEN Lietuva**”), utrzymywały zapasy ropy naftowej i niektórych produktów naftowych na Litwie w ilości odpowiadającej 60-dniowemu średniemu dziennemu importowi netto lub 61-dniowemu średniemu dziennemu krajowemu zużyciu, a 30-dniowe zapasy muszą być utrzymywane przez odpowiednią agencję państwową na Litwie. Ponadto, zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, które znajduje zastosowanie, m.in. do spółki ORLEN Unipetrol, obowiązkowe poziomy ropy naftowej i zapasów muszą być utrzymywane tylko przez wyspecjalizowaną agencję rządową.

Utrzymywanie zapasów obowiązkowych wiąże się z kosztami ich finansowania i magazynowania, a dodatkowo powoduje powstanie ryzyka niegotówkowego wpływu na wyniki operacyjne Grupy ORLEN na skutek zmian cen rynkowych prowadzących do przeszacowania wartości zapasów. Ponadto wypełnianie obowiązków ustawowych w Polsce w zakresie utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej i paliw płynnych wiąże się z uiszczeniem opłaty zapasowej na rzecz Funduszu Zapasów Interwencyjnych, którego dysponentem jest Prezes Rządowej Agencji Rezerw Strategicznych. Obecnie, opłata ta uwzględniana jest w cenach paliw i w całości przenoszona na odbiorcę końcowego, nie można jednak wykluczyć, że wraz ze wzrostem cen paliw, Spółka nie będzie dłużej w stanie przenosić tej opłaty na odbiorców końcowych. W takiej sytuacji opłata ta może zacząć stanowić istotne obciążenie finansowe dla działalności Grupy ORLEN.

Nieutrzymywanie wymaganych poziomów zapasów lub naruszenie innych obowiązków w jurysdykcjach, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność, w tym wynikających z Ustawy o Zapasach wiąże się z ryzykiem wysokich kar. Powyższe czynniki mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z koniecznością spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) dla biokomponentów

Ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych („**Ustawa o Biokomponentach i Biopaliwach**”) nakłada obowiązek realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego („**NCW**”), czyli zapewnienia minimalnego udziału biokomponentów w paliwach ciekłych i biopaliwach ciekłych wprowadzanych na rynek lub zużywanych na potrzeby własne. Definicje ustawowe precyzują czynności prawne, od których konieczna jest realizacja NCW oraz podmioty do niego zobowiązane.

Ustawa o Biokomponentach i Biopaliwach była kilkakrotnie nowelizowana. W Polsce proces realizacji NCW w 2019 roku podlegał przepisom ustawy z dnia 24 listopada 2017 r. o zmianie Ustawy o Biokomponentach i Biopaliwach niektórych innych ustaw, która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2018 r. Zmiany miały na celu ułatwienie spełnienia NCW przez spółki

paliwowe oraz zmianę struktury jego realizacji. W 2022 roku wartość podstawowa NCW wynosiła 8,8% i wg aktualnych regulacji wartość ta wzrosła do 9,1% w 2024 roku. Podmioty, które mogą udokumentować wykorzystanie w danym roku nie mniej niż 70% biokomponentów wytworzonych zgodnie z określonymi wymogami są uprawnione do obniżenia swojego NCW. W 2022 roku współczynnik redukcji wynosił 0,82%, natomiast finalnie po zastosowaniu mechanizmów redukcyjnych NCW wynosił 5,773% (uwzględniając współczynnik redukcji oraz opłatę zastępczą w wysokości 20%).

Do działalności Grupy zastosowanie ma także ustawa o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw („**Ustawa o Jakości Paliw**”). Na podstawie tej ustawy PKN ORLEN jest także zobowiązany do spełnienia Narodowego Celu Redukcyjnego (NCR), czyli obowiązku ograniczenia emisji gazów cieplarnianych o 6% rocznie. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego ogłoszono projekt zmian do Ustawy o Biokomponentach i Biopaliwach, w której wprowadzono przepisy transponujące zapisy Dyrektywy o Energii ze Źródeł Odnawialnych (z dnia 11 grudnia 2018 r., tzw. Dyrektywa RED II) i która ma wejść w życie przed końcem 2022 roku. Po połączeniu Spółki z PGNiG, Spółka będzie także odpowiedzialna za NCR przypisane obecnie PGNiG. W przypadku niespełnienia NCW i NCR w danym roku, możliwe jest nałożenie kar i opłat zastępczych.

Ceny biokomponentów są ustalane w oparciu o notowania giełdowe, które cechują się znacznymi fluktuacjami. Z uwagi na to, że biokomponenty są produkowane z surowców rolniczych na wysokość cen biokomponentów mogą mieć wpływ takie czynniki jak wielkość zbiorów w danym roku, warunki pogodowe, susze, powodzie, jak również zapotrzebowanie rynkowe podyktowane poziomami celów i regulacjami prawnymi w Polsce i w innych krajach itp. Ryzyko związane ze zmiennością cen biokomponentów jest zabezpieczane poprzez stosowanie odpowiednich formuł sprzedaży dla paliw. Dodatkowo, istnieje ryzyko braku dostępności (niskiej podaży) surowców do produkcji biokomponentów oraz mogą wystąpić ograniczenia w pozyskiwaniu surowców z rynków zewnętrznych, zwłaszcza spoza UE wynikające z otoczenia prawnego i politycznego (np. wojny).

W przypadku niespełnienia celów wskaźnikowych na Spółkę może zostać nałożona kara. Kara zostanie skalkulowana w oparciu o wzór zamieszczony w Ustawie o Biokomponentach i Biopaliwach.

Brak realizacji nałożonych na Grupę ORLEN obowiązków wynikających z NCW odnośnie do zakładanych poziomów wykorzystania biokomponentów i biopaliw potencjalnie może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Spółka przechowuje i przetwarza znaczące ilości danych osobowych, a tym samym jest narażona na ewentualne naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych

W ramach swojej bieżącej działalności Grupa ORLEN przechowuje i przetwarza dane swoich klientów na wielką skalę. Przechowywanie i przetwarzanie danych osobowych przez Grupę ORLEN musi być zgodne z przepisami regulującymi ochronę danych osobowych. Od maja 2018 roku, po wejściu w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (RODO) zobowiązania w zakresie przechowywania i przetwarzania danych osobowych zostały znacząco rozbudowane. W przypadku jakiegokolwiek naruszenia przepisów o ochronie danych spółki zależne Grupy ORLEN mogą podlegać sankcjom administracyjnym, a członkowie ich organów mogą podlegać sankcjom karnym. Innym skutkiem naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych mogą być roszczenia o odszkodowanie osób, których dane dotyczą przeciwko spółkom zależnym Grupy ORLEN z tytułu naruszenia przepisów RODO a także roszczenia o naruszenie ich praw osobistych. Dodatkowo wszelkie naruszenia praw ochrony danych osobowych mogą niekorzystnie wpłynąć na reputację Grupy ORLEN.

Wszelkie zdarzenia w rodzaju opisanych powyżej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako umiarkowaną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Grupa ORLEN oraz Grupa Kapitałowa LOTOS jest narażona na ryzyko związane ze zmianami przepisów podatkowych i ich interpretacji

Zmiany reżimu podatkowego oraz zmiany przepisów prawa podatkowego mające na celu dostosowanie przepisów prawa polskiego do wymogów UE wywierają istotny wpływ na działalność Grupy ORLEN oraz Grupy Kapitałowej LOTOS. Ponadto wiele aktualnie obowiązujących przepisów prawa podatkowego nie jest wystarczająco precyzyjna lub nie istnieje ich spójna interpretacja, co może skutkować różnymi interpretacjami tych samych zdarzeń gospodarczych przez Grupę ORLEN, organy podatkowe i podmioty współpracujące ze Spółką. Funkcjonowanie spółek zależnych w Grupie ORLEN oraz związane z tym ujawnienia w deklaracjach podatkowych mogą zostać zakwestionowane przez organy podatkowe jako niezgodne z przepisami prawa podatkowego. Istnieje ryzyko zmian przepisów prawa podatkowego i przyjęcie przez organy

podatkowe interpretacji podatkowych odmiennych od tych stosowanych dla celów ustalania zobowiązań podatkowych przez spółki zależne Grupy ORLEN.

Z uwagi na transgraniczny charakter Grupy, spółki Grupy podlegają przepisom podatkowym właściwym dla różnych systemów prawnych. Może to powodować ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów lokalnego prawa podatkowego przez spółki Grupy i właściwe organy podatkowe w tych krajach, wynikające z odmienności systemów prawnych. Ryzyko może wynikać również z zastosowania i interpretacji w stosunkach między spółkami Grupy postanowień odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy krajami, w których prowadzą działalność spółki Grupy.

Tego rodzaju okoliczności mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako średnie.

2.5. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Akcjami Połączeniowymi oraz notowaniem Akcji Połączeniowych

Ryzyko związane z decyzjami podejmowanymi przez głównego akcjonariusza Spółki

Skarb Państwa posiada 27,52% akcji w kapitale zakładowym Spółki, co uprawnia go do wykonywania 27,52% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zakładając emisję wszystkich Akcji Połączeniowych, Skarb Państwa będzie posiadał 35,66% kapitału zakładowego Spółki po rejestracji Akcji Połączeniowych na rachunków inwestorów, co będzie uprawniało go do 35,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowo, zgodnie ze Statutem, prawa głosu akcjonariuszy mniejszościowych są ograniczone tak, że żaden akcjonariusz (inny niż Skarb Państwa) nie może wykonywać więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto jeden członek Zarządu jest powoływany przez Skarb Państwa do czasu sprzedaży całego swojego udziału w kapitale Spółki. Jako większościowy akcjonariusz Spółki, Skarb Państwa może istotnie wpływać na decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy i jej wysokości albo zdecydować o głosowaniu za wypłatą dywidendy w większej lub mniejszej niż rekomendowana przez Zarząd wysokości, co może stać w sprzeczności z interesem i oczekiwaniami innych akcjonariuszy lub rekomendacją Zarządu. Skarb Państwa ma decydujący wpływ na sprawy Spółki, w tym m.in. na kształtowanie polityki i strategii Spółki, kierunków rozwoju jej działalności, w tym częściowo na wybór członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Na skutek powyższego niektóre decyzje Grupy ORLEN mogą odzwierciedlać politykę polskiego rządu. Uchwały Walnego Zgromadzenia podjęte głosami akcjonariusza większościowego mogą być niezgodne z zamierzeniami lub interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Nie można przewidzieć czy polityka i działania akcjonariusza większościowego będą zbieżne z interesami innych akcjonariuszy Spółki. Każde wpływy o motywach politycznych lub brak stabilności w zakresie ładu korporacyjnego Grupy ORLEN mogą mieć wpływ na realizację projektów prowadzonych przez Grupę, jak również mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Oferta i Połączenie mogą nie dojść do skutku

Połączenie oraz emisja Akcji Połączeniowych mogą nie dojść do skutku w przypadku, gdy:

- Spółka odstąpi od Oferty; lub
- nie dojdzie do przyznania Akcji Połączeniowych na rzecz uprawnionych akcjonariuszy Grupy LOTOS; lub
- Walne Zgromadzenie lub walne zgromadzenie Grupy LOTOS nie podejmie uchwały połączeniowej; lub
- Zarząd nie złoży w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały połączeniowej wniosku do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych; lub
- postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych stanie się prawomocne i ostateczne; lub
- RM RP nie wyda zgody na Połączenie wymaganej przepisami Ustawy o Zasadach Zarządzania.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Akcje Połączeniowe mogą nie zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (w tym na rynku podstawowym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i zarejestrowania Akcji Połączeniowych w depozycie papierów wartościowych

prowadzonym przez KDPW. Taka zgoda może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach, w tym, w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczących m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny Zarządu GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Połączeniowe zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku podstawowym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Istnieje ryzyko, że Spółka nie spełni kryteriów określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w Regulaminie GPW i nie uzyska zgody Zarządu GPW na dopuszczenie Akcji Połączeniowych do obrotu giełdowego. Jeżeli Akcje Połączeniowe nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW, Spółka nie będzie mogła złożyć kolejnego wniosku w sprawie dopuszczenia tych samych akcji do obrotu przez okres sześciu miesięcy od dnia doręczenia uchwały Zarządu GPW, a w przypadku odwołania się od wyżej wymienionej uchwały – od dnia doręczenia uchwały Rady Nadzorczej GPW.

Dodatkowo, do czasu złożenia przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania uprawnienia do nabycia Akcji Połączeniowych lub upływu terminu na wykonanie takiego uprawnienia (zob. „*Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem KOWR będzie mógł wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Połączeniowych od inwestorów, co może spowodować straty finansowe po ich stronie*”) Spółka nie zamierza ubiegać się o rejestrację Akcji Połączeniowych w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na GPW.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Przyjęty Parytet Wymiany Akcji może okazać się nieprawidłowo ustalony

Akcje Połączeniowe będą przydzielane Uprawnionym Akcjonariuszom w oparciu o Parytet Wymiany Akcji. Może zdarzyć się, że Parytet Wymiany Akcji zastosowany na potrzeby Połączenia zostanie nieprawidłowo ustalony. Mimo, że zgodnie z przepisami KSH, uchwała w sprawie Połączenia nie podlega zaskarżeniu ze względu na zastrzeżenia dotyczące wyłącznie stosunku wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, to nie pozbawia to jednak ochrony uzasadnionych interesów akcjonariuszy, gdyż mogą oni dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych jako ekwiwalentu mającego na celu wyrównanie niekorzystnego dla nich Parytetu Wymiany Akcji. Jeżeli zdarzy się, że niektórzy akcjonariusze będą dochodzić odszkodowania w związku z nieprawidłowo ustalonym Parytetem Wymiany Akcji czy to w związku z naruszeniem dobrych obyczajów, w zamiarze wyrządzenia szkody akcjonariuszom jednej z łączących się spółek lub uznając, że wartość ich spółki została zaniżona, będzie to mogło negatywnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem KOWR będzie mógł wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Połączeniowych od inwestorów, co może spowodować straty finansowe po ich stronie

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Spółka jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym nieruchomości rolnych, o których mowa w Ustawie o Kształtowaniu Ustroju Rolnego. Zgodnie z art. 4 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 6 Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego KOWR przysługuje uprawnienie do nabycia Akcji Połączeniowych. Przed dniem rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy Spółka planuje zawiadomić KOWR o możliwości realizacji uprawnienia do nabycia Akcji Połączeniowych, a także zamierza wystąpić do KOWR z wnioskiem o potwierdzenie, że KOWR nie zamierza wykonać przysługującego mu prawa nabycia Akcji Połączeniowych.

W przypadku, gdy KOWR, na skutek zawiadomienia, wykona przysługujące mu prawo nabycia Akcji Połączeniowych zgodnie z art. 4 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 6 Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego inwestorzy, którzy będą właścicielami Akcji Połączeniowych, w stosunku do których KOWR złożył oświadczenie o ich nabyciu otrzymają od KOWR, w zamian za przeniesienie takich Akcji Połączeniowych na KOWR, ekwiwalent pieniężny odpowiadający wartości Akcji Połączeniowych przysługujących danemu akcjonariuszowi. Kwota taka może być niesatysfakcjonująca dla inwestora oraz nie oddawać wartości Grupy ORLEN po Połączeniu. Ponadto, Ustawa o Kształtowaniu Ustroju Rolnego nie określa w jaki sposób należy zidentyfikować akcje lub akcjonariuszy, w stosunku do których KOWR zamierza wykonać prawo do nabycia Akcji Połączeniowych. W konsekwencji nie można wykluczyć skutecznego zakwestionowania w przyszłości przyjętego sposobu określenia, które z Akcji Połączeniowych stały się przedmiotem nabycia przez KOWR.

W dotychczasowej działalności Grupy ORLEN powyższe ryzyko nie zmaterializowało się. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako znaczną ze względu na skalę jego negatywnego wpływu na proces Połączenia. Natomiast

prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie ze względu na potencjalną skalę kosztów, które KOWR musiałby ponieść w celu wykonania prawa nabycia Akcji Połączeniowych.

Ryzyko braku rejestracji Akcji Połączeniowych przez KDPW w związku z sankcjami wprowadzonymi z powodu inwazji militarnej Rosji na Ukrainę

W związku z inwazją militarną Rosji na Ukrainę, społeczność międzynarodowa, w tym Unia Europejska przyjęła szereg sankcji skierowanych wobec Rosji, Białorusi, ich obywatelom oraz podmiotom z siedzibą w tych państwach (zob. Inwazja militarna Rosji na Ukrainę może wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy ORLEN), w tym sankcji dotyczących uczestnictwa takich osób lub podmiotów na rynku finansowym lub kapitałowym.

Przykładowo, zgodnie z art. 5e rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („**Rozporządzenie 833/2014**”), a także art. 1x rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („**Rozporządzenie 765/2006**”), KDPW nie może świadczyć jakichkolwiek usług w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. na rzecz jakichkolwiek obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi, lub na rzecz jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji albo na Białorusi. Ograniczenia te nie mają zastosowania do obywateli państw członkowskich i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Jeśli wśród Uprawnionych Akcjonariuszy Grupy LOTOS znajdować się będą osoby objęte wskazanymi powyżej ograniczeniami, może powstać ryzyko odmowy rejestracji przez KDPW Akcji Połączeniowych obejmowanych przez takie osoby, co z kolei uniemożliwi również dopuszczenie i wprowadzenie takich Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (w tym rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, Spółka nie posiada informacji czy wśród Uprawnionych Akcjonariuszy mogą znaleźć się osoby objęte takimi ograniczeniami. Jeśli wśród Uprawnionych Akcjonariuszy Grupy LOTOS będą osoby objęte wskazanymi ograniczeniami, Akcje Połączeniowe, które mają zostać objęte przez takie osoby, a także Dopłaty, zostaną zapisane odpowiednio na rachunku papierów wartościowych i pieniężnym / bankowym prowadzonym na rzecz Spółki do czasu zniesienia opisanych powyżej ograniczeń. Po zniesieniu ograniczeń, Akcje Połączeniowe oraz Dopłaty zostaną przeniesione odpowiednio na rachunki papierów wartościowych oraz pieniężne właściwych akcjonariuszy. Ponadto, do czasu zniesienia ograniczeń, Uprawnieni Akcjonariusze Grupy LOTOS objęci wskazanymi ograniczeniami nie będą mogli wykonywać praw związanych z akcjami, w tym prawa głosu oraz prawa do wypłaty dywidendy. Procedura wydawania Akcji Połączeniowych i Dopłat Uprawnionym Akcjonariuszom Grupy LOTOS objętych wskazanymi ograniczeniami po ustaniu wskazanych wyżej ograniczeń zostanie przekazana do publicznej wiadomości przez Spółkę odrębnym komunikatem skierowanym do Uprawnionych Akcjonariuszy Grupy LOTOS po rozliczeniu Połączenia.

Rozporządzenie 833/2014 oraz Rozporządzenie 765/2006 zakazują również świadczenia usług inwestycyjnych lub pomocy w emisji, lub wszelkich innych czynności związanych z papierami wartościowymi posiadającymi cechy określone w tych przepisach oraz emitowanymi przez wymienione w nich podmioty. W ocenie Spółki, w związku z Ofertą Akcji Połączeniowych, nie będą świadczone żadne usługi zakazane przez Rozporządzenie 833/2014 oraz Rozporządzenie 765/2006.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako nieznaczną ze względu na przewidywaną niską skalę jego negatywnego wpływu na Ofertę, jak również wskazane powyżej środki zaradcze. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia Spółka ocenia jako niskie.

3. ISTOTNE INFORMACJE

Niniejszy Dokument Wyłączeniowy został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym 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 Dokumentu Wyłączeniowego w związku z przejęciem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem („**Rozporządzenie Wyłączeniowe**”) oraz innymi obowiązującymi przepisami regulującymi przeprowadzenie oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce. Dokument Wyłączeniowy nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2017/1129 Parlamentu Europejskiego i Rady 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Dokument Wyłączeniowy nie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego, w szczególności nie podlegał zatwierdzeniu przez KNF.

3.1. Definicje i terminologia

Terminy pisane w Dokumencie Wyłączeniowym wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Dokumentu Wyłączeniowego, mają znaczenie nadane im w rozdziale 19 „*Skróty i definicje*”. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Dokumencie Wyłączeniowym zostały wyjaśnione w rozdziałach 19 „*Skróty i definicje*” oraz 20 „*Słownik terminów branżowych*” poniżej.

Terminy „**Spółka**”, „**Emitent**”, „**PKN ORLEN**” odnoszą się wyłącznie do PKN ORLEN S.A. będącego emitentem Akcji Połączeniowych/Akcji Dopuszczanych. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używany w Dokumencie Wyłączeniowym terminy „**Grupa**” lub „**Grupa ORLEN**” odnoszą się wyłącznie do Spółki wraz ze wszystkimi jej Spółkami Zależnymi. Termin „**Grupa LOTOS**” odnosi się wyłącznie do spółki Grupa LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku, jako spółki przejmowanej w ramach Połączenia, natomiast termin „**Grupa Kapitałowa LOTOS**” odnosi się wyłącznie do Grupy LOTOS wraz ze wszystkimi jej spółkami zależnymi.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przekonania, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

3.2. Zastrzeżenia

Zwraca się uwagę inwestorom, że inwestycja w Akcje Połączeniowe pociąga za sobą ryzyko finansowe i że w związku z tym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Połączeniowych inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Dokumencie Wyłączeniowym, a w szczególności z treścią rozdziału 2 „*Czynniki ryzyka*”, i samodzielnie ocenić ich znaczenie dla planowanej przez nich inwestycji. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Akcje Połączeniowe inwestorzy powinni opierać się na samodzielnej analizie działalności Spółki oraz na informacjach znajdujących się w Dokumencie Wyłączeniowym, a w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje Połączeniowe. Polskie przepisy prawa podatkowego oraz przepisy podatkowe Państwa Członkowskiego inwestora nabywającego Akcje Połączeniowe mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Dokumencie Wyłączeniowym, z uwzględnieniem faktu, że wszelkie zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym podsumowania lub opisy regulacji prawnych, zasad rachunkowości czy ich porównania, opis struktury korporacyjnej, zobowiązań czy stosunków umownych mają charakter wyłącznie informacyjny i nie powinny być interpretowane jako doradztwo prawne, księgowe i podatkowe, w szczególności co do ich interpretacji czy wykonalności, jak również nie stanowią interpretacji zobowiązań PKN ORLEN, praktyki rynkowej lub umów zawartych przez PKN ORLEN.

Dokument Wyłączeniowy nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Połączeniowe w ramach Oferty, składanych przez lub w imieniu Spółki jakiegokolwiek osobie lub podmiotowi w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której złożenie takiej oferty lub zaproszenia jest niezgodne z prawem. Oferta publiczna Akcji Połączeniowych jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Publikacja czy rozpowszechnianie Dokumentu Wyłączeniowego w niektórych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom wynikającym z odpowiednich przepisów prawa obowiązujących w takich jurysdykcjach. Osoby, które wejdą w posiadanie Dokumentu Wyłączeniowego, w szczególności inwestorzy zamieszkali bądź mający siedzibę poza terytorium Polski zamierzający uczestniczyć w Ofercie, powinny zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw (w zakresie, w jakim mogą znaleźć zastosowanie do uczestnictwa danego inwestora w Ofercie) oraz stosować się do ich przestrzegania. Poza działaniami związanymi z Ofertą na terytorium Polski, PKN ORLEN nie podjął i nie zamierza podjąć żadnych działań o charakterze regulacyjnym, które byłyby wymagane dla zaoferowania Akcji Połączeniowych, publikacji lub rozpowszechniania Dokumentu Wyłączeniowego, innych materiałów ofertowych lub formularzy zapisów na Akcje Połączeniowe w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której w powyższym celu byłoby wymagane podjęcie takich działań regulacyjnych. Dokument Wyłączeniowy nie może być wykorzystywany w celu ani w związku z żadną ofertą lub zaproszeniem do składania ofert przez osoby/podmioty znajdujące się na terytorium jakiegokolwiek jurysdykcji, ani w żadnych okolicznościach, w których taka oferta lub zaproszenie nie są dozwolone lub są niezgodne z prawem. PKN ORLEN nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek naruszenie przez jakąkolwiek osobę wspomnianych powyżej ograniczeń, niezależnie od tego, czy taka osoba jest potencjalnym inwestorem.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez PKN ORLEN.

Informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Zaleca się, aby przed dokonaniem inwestycji w Akcje Połączeniowe każdy inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich rentowność mogą podlegać wahaniom.

Ani Spółka, ani którykolwiek z jej odpowiednich przedstawicieli nie składają inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Połączeniowe dokonywanej przez danego inwestora zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w stosunku do danego inwestora.

3.3. Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych

Niektóre terminy dotyczące działalności PKN ORLEN, rynku, na którym prowadzi działalność, terminy finansowe, kluczowe wskaźniki operacyjne oraz prezentacja danych/metody obliczeń zastosowane przez Spółkę w Dokumencie Wyłączeniowym mogą różnić się od znaczeń przypisanych danemu terminowi, sposobowi prezentacji lub metodologii obliczenia stosowanej przez inne podmioty prowadzące działalność, w której działa Grupa.

O ile nie wskazano inaczej, dane odnoszące się do Grupy LOTOS oraz Grupy Kapitałowej LOTOS pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej LOTOS.

Stosowne definicje terminów branżowych znajdują się także w rozdziale 20 „*Słownik terminów branżowych*”.

Informacje finansowe

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. obejmujące dane finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2020 rok („**Sprawozdanie Finansowe ORLEN**”) oraz zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. obejmujące dane finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2020 rok („**Sprawozdanie Finansowe LOTOS**”, a łącznie ze Sprawozdaniem Finansowym ORLEN „**Sprawozdania Finansowe**”) zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie (zob. „*Dokumenty zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie*” poniżej).

Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, które różnią się w niektórych aspektach od MSSF wydanych przez IASB. Prezentacja informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez kierownictwo szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wartości wykazane w sprawozdaniach finansowych i notach do sprawozdań finansowych. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od przyjętych szacunków.

Niezależny biegły rewident działający w imieniu niezależnej firmy audytorskiej, Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa”, z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa („**Deloitte**”) przeprowadził badanie Sprawozdania Finansowego ORLEN zamieszczonego w Dokumencie Wyłączeniowym. Zob. także pkt 17.2 „*Niezależny biegły rewident*”.

Niezależny biegły rewident działający w imieniu Deloitte przeprowadził badanie Sprawozdania Finansowego LOTOS zamieszczonego w Dokumencie Wyłączeniowym. Zob. także pkt 17.2 „*Niezależny biegły rewident*”.

Po dacie bilansowej i dacie publikacji Sprawozdań Finansowych do Daty Dokumentu Wyłączeniowego Spółka oraz Grupa LOTOS opublikowały, odpowiednio, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. („**Śródroczne Sprawozdanie Finansowe ORLEN**”) oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. („**Śródroczne Sprawozdania Finansowe LOTOS**”, a łącznie ze Śródrocznym Sprawozdaniem Finansowym ORLEN „**Śródroczne Sprawozdania Finansowe**”). Śródroczne Sprawozdanie Finansowe ORLEN zostało opublikowane na stronie internetowej Spółki (<https://inwestor.lotos.pl/192/raporty-i-dane/raporty-polroczne>). Śródroczne Sprawozdanie Finansowe LOTOS zostało opublikowane na stronie internetowej Grupy LOTOS (<https://inwestor.lotos.pl/192/raporty-i-dane/raporty-polroczne>). Po dacie Śródrocznych Sprawozdań Finansowych Spółka oraz Grupa LOTOS nie opublikowały żadnych późniejszych kwartalnych informacji finansowych.

Informacje finansowe ze Sprawozdań Finansowych zostały przedstawione w szczególności w rozdziale 6 „*Wybrane informacje finansowe*” i należy je analizować łącznie z informacjami zawartymi w innych rozdziałach Dokumentu Wyłączeniowego.

Odniesienia do przymiotnika „zbadane” używanego w stosunku do danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Wyłączeniowym na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone dnia 31 grudnia 2021 r. oznaczają, że dane te pochodzą ze Sprawozdania Finansowego ORLEN lub Sprawozdania Finansowego LOTOS, chyba że wyraźnie stwierdzono inaczej. O ile nie wskazano inaczej, odniesienia do przymiotnika „niebadane” używanego w stosunku do danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Wyłączeniowym na dzień i za lata zakończone dnia 31 grudnia 2021 r. oznaczają, że dane te nie pochodzą ze Sprawozdania Finansowego.

Dane zamieszczone w Sprawozdaniach Finansowych, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym, są przedstawiane w złotym (PLN) jako walucie funkcjonalnej Spółki i Grupy LOTOS oraz ich spółek zależnych podlegających konsolidacji sprawozdawczej (w milionach złotych, jeżeli nie wskazano inaczej).

W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Dokumencie Wyłączeniowym może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Dokumencie Wyłączeniowym również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych (a nie zaokrąglonych).

Informacje Finansowe Pro Forma

W związku z Połączeniem, w Dokumencie Wyłączeniowym zamieszczono niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma obejmujące: (i) niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2021 r.; (ii) niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.; a także (iii) noty objaśniające ("**Informacje Finansowe Pro Forma**"). Dodatkowo, w Dokumencie Wyłączeniowym zamieszczono raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji niezbadanych skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma (zob. rozdział 7.2 "*Informacje finansowe pro forma*"). Informacje te zostały przygotowane wyłącznie na potrzeby zamieszczenia w niniejszym Dokumencie Wyłączeniowym.

Zamieszczone w Informacjach Finansowych Pro Forma niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma przedstawia w sposób hipotetyczny sytuację finansową Grupy ORLEN tak, jak gdyby Połączenie oraz warunki Połączenia (opisane w rozdziale 4), a także zdarzenia i operacje bezpośrednio związane z Połączeniem miały miejsce 31 grudnia 2021 r. Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków lub strat pro forma przedstawia w sposób hipotetyczny wyniki finansowe Grupy ORLEN tak, jak gdyby Połączenie miało miejsce na początek prezentowanego okresu, tj. 1 stycznia 2021 r.

Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na swój charakter prezentują hipotetyczną sytuację, dlatego też nie przedstawiają rzeczywistych wyników i sytuacji finansowej Grupy ORLEN za przedstawiony okres, jak gdyby opisane zdarzenia i operacje rzeczywiście miały miejsce w przyjętym terminie, i nie jest ich celem określenie wyników i sytuacji finansowej w jakichkolwiek przyszłych okresach. Hipotetyczna sytuacja finansowa lub hipotetyczne wyniki finansowe uwzględnione w Informacjach Finansowych Pro Forma mogą różnić się od faktycznej sytuacji finansowej lub faktycznych wyników finansowych Grupy ORLEN. Niezależny biegły rewident, który dokonał weryfikacji Informacji Finansowej Pro Forma, został wskazany w pkt 17.2 "*Niezależny biegły rewident*". Informacje Finansowe Pro Forma powinny być analizowane łącznie z opublikowanymi przez Spółkę oraz Grupę LOTOS historycznymi informacjami finansowymi. Informacje Finansowe Pro Forma przedstawione zostały w rozdziale 7 "*Informacje Finansowe Pro Forma*".

Alternatywne Pomiary Wyników

W pkt 6.1 "*Wybrane informacje finansowe Grupy ORLEN – Alternatywne pomiary wyników*" przedstawiono kluczowe Alternatywne Pomiary Wyników wykorzystywane przez Zarząd w analizie działalności Grupy ORLEN, jak również ich definicje oraz uzasadnienie ich stosowania.

3.4. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Dokument Wyłączeniowy zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak: „cele”, „założenia”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „oczekuje”, „planuje”, „zakłada”, „byłby”, „mógłby”, jak również inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości dotyczą w szczególności polityki dywidendy, strategii, celów i planów Spółki, w tym co do zaistnienia zdarzeń gospodarczych, jak również zakładanych tendencji, w tym rozwoju działalności PKN ORLEN, wpływu globalnej pandemii koronawirusa oraz czynników i oszacowań, które w przyszłości mogą wpływać na wyniki finansowe, sytuację finansową i przepływy pieniężne PKN ORLEN. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą, które mogą spowodować, że rzeczywiste zdarzenia oraz faktycznie zrealizowane i osiągnięte założenia, cele, plany, szacunki, rozwój działalności, a w konsekwencji wyniki działalności PKN ORLEN, jej sytuacja finansowa lub perspektywy rozwoju będą się istotnie różniły od tych przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości znajdujących się w Dokumencie Wyłączeniowym lub z nich wynikających. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłości, w tym dotyczących działalności PKN ORLEN w przyszłości, obecnych i przyszłych strategii w tym zakresie, wystąpienia pewnych zdarzeń oraz otoczenia, w którym PKN ORLEN prowadzi i będzie prowadzić działalność w przyszłości. Niektóre czynniki i ryzyka, mogące spowodować, że działalność PKN ORLEN w przyszłości i rzeczywiste wyniki PKN ORLEN, jej sytuacja finansowa lub perspektywy PKN ORLEN będą różniły się od tych założonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały przedstawione w rozdziale 2 "*Czynniki ryzyka*" oraz w innych rozdziałach Dokumentu Wyłączeniowego, w szczególności niepewności i skutki będące następstwem pandemii koronawirusa i wojny w Ukrainie oraz ich wpływu na wyniki finansowe, działalność operacyjną, perspektywy rozwoju, strategię i jej cele, przepływy pieniężne, płynność, reputację Spółki i cenę Akcji Połączeniowych. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne jedynie na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW Spółka nie ma obowiązku przekazywać do wiadomości publicznej aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Dokumencie

Wyłączeniowym w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub zaistnieniem innych okoliczności.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że niektóre istotne czynniki i ryzyka mogą spowodować, że faktyczne wyniki działalności Spółki mogą być istotnie różne od planów, celów, oczekiwań, szacunków i zamiarów wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Inwestorzy, zapoznając się ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę czynniki wskazane m.in. w rozdz. 2 „Czynniki ryzyka” oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia politycznego, ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym PKN ORLEN prowadzi działalność.

Spółka nie składa oświadczeń ani zapewnień, że zdarzenia czy czynniki wskazane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, i podkreśla, że każde stwierdzenie dotyczące przyszłości stanowi jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uznawana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

3.5. Dokumenty zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odniesienie

Dokumenty PKN ORLEN

Z uwagi na to, iż Spółka jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW, i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje i dokumenty zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie.

Sprawozdanie Finansowe ORLEN wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., opublikowanego w dniu 31 marca 2022 r.

Sprawozdanie Finansowe ORLEN jest dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty-i-publicacje/sprawozdania/2021>.

Sprawozdanie Finansowe ORLEN zawiera, m.in., informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Grupy ORLEN, sytuacji finansowej oraz zysków i strat, których zamieszczenie w Dokumencie Wyłączeniowym jest wymagane przez Załącznik I do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

Dodatkowo następujące dokumenty Spółki zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie:

- sprawozdanie Zarządu sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH (opublikowane wraz z raportem bieżącym Spółki nr 24/2022 z dnia 2 czerwca 2022 r.);
- Plan Połączenia wraz z załącznikami (opublikowany wraz z raportem bieżącym Spółki nr 24/2022 z dnia 2 czerwca 2022 r.); oraz
- opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia (opublikowana w dniu 15 czerwca 2022 r.).

Powyższe dokumenty są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-Grupa-LOTOS>.

Z zastrzeżeniem wskazanym powyżej, treść strony internetowej Spółki ani treść jakiegokolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Spółki, nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego.

Dokumenty Grupy LOTOS

Z uwagi na to, iż Grupa LOTOS jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW, i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje i dokumenty zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie.

Sprawozdanie Finansowe LOTOS wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania zostało zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie do raportu rocznego Grupy LOTOS za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 r., opublikowanego w dniu 21 marca 2022 r.

Sprawozdanie Finansowe LOTOS jest dostępne na stronie internetowej Grupy LOTOS pod adresem: https://inwestor.lotos.pl/193/raporty_i_dane/raporty_roczne.

Sprawozdanie Finansowe LOTOS, m.in., zawiera informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej LOTOS, sytuacji finansowej oraz zysków i strat, których zamieszczenie w Dokumencie Wyłączeniowym jest wymagane przez Załącznik I do Rozporządzenia Wyłączeniowego.

Dodatkowo w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie zostało zamieszczone sprawozdanie zarządu Grupy LOTOS sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH (opublikowane w dniu 2 czerwca 2022 r., wskazane w raporcie bieżącym nr 10/2022 z dnia 2 czerwca 2022 r. i dostępne pod adresem: https://inwestor.lotos.pl/3442/polaczenie_z_pkn_orlen). Z zastrzeżeniem wskazanym powyżej, treść strony internetowej Grupy LOTOS ani treść jakiegokolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Grupy LOTOS, nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego.

4. POŁĄCZENIE ORAZ WARUNKI OTRZYMANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

4.1. Opis Połączenia i jego warunki

Podstawa prawna i sposób połączenia

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

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

Z Dniem Połączenia Spółka 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 Spółkę przejdą z Dniem Połączenia zezwolenia, koncesje oraz ulgi udzielone Grupie LOTOS, 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 Spółki.

Akcje Połączeniowe będą uprawniać do uczestnictwa w zysku Spółki począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zapisanie Akcji Połączeniowych na rachunkach papierów wartościowych Uprawnionych Akcjonariuszy, 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 Spółki 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 KRS, które nastąpi nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS.

Nie jest przewidziane przyznanie żadnych dodatkowych praw akcjonariuszom Grupy LOTOS ani osobom szczególnie uprawnionym w Grupie LOTOS. Wszystkie Akcje Połączeniowe stanowić będą akcje zwykłe na okaziciela serii E Spółki.

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

Uchwały połączeniowe

Zgodnie z art. 506 § 2 oraz 4 KSH, jak również postanowieniami statutów Spółki oraz Grupy LOTOS, Walnemu Zgromadzeniu oraz walnemu zgromadzeniu Grupy LOTOS zostaną przedłożone do podjęcia uchwały w sprawie Połączenia, które będą w szczególności zawierały: (a) zgodę na Plan Połączenia oraz (b) zgodę na proponowane zmiany w statucie Spółki w związku z Połączeniem. Jednocześnie, Walnemu Zgromadzeniu zostaną przedłożone do podjęcia uchwały: (i) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem; (ii) w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu uwzględniającego (obejmującego) zmiany proponowane w związku z Połączeniem, jako zmianę Statutu; oraz (iii) w sprawie wyrażenia zgody na dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym.

Warunki Połączenia

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:

- uzyskania zgody RM RP na Połączenie wymaganej przepisem art. 13 ust. 5 w zw. z art. 13 ust. 1 pkt 9) i 23) Ustawy o Zasadach Zarządzania;
- braku zgłoszenia sprzeciwu przez ministra właściwego do spraw aktywów państwowych co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce (w związku z planowanym przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz udziału w kapitale zakładowym), o którym to nabyciu mowa w art. 3 ust. 7 pkt 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.

W dniu 27 czerwca 2022 r. Minister Aktywów Państwowych wydał decyzję w sprawie braku sprzeciwu co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce. Tym samym drugi z wyżej wymienionych warunków został spełniony.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem

Uchwałą, o której mowa w pkt. „Uchwały połączeniowe” powyżej, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 534.636.326,25 zł do kwoty 783.059.906,25 zł w drodze emisji Akcji Połączeniowych, tj. 198.738.864 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1,25 zł każda, o łącznej wartości nominalnej w kwocie 248.423.580 zł, które zostaną następnie przyznane akcjonariuszom Grupy LOTOS, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej.

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

Rejestracja Połączenia

Zgodnie z art. 507 § 1 KSH, po podjęciu uchwał połączeniowych (zob. „Uchwały połączeniowe” powyżej), Zarząd oraz zarząd Grupy LOTOS zgłoszą ich podjęcie do sądów rejestrowych właściwych ze względu na siedziby Spółki oraz Grupy LOTOS w celu wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS wzmianek o ich podjęciu, ze wskazaniem, czy łącząca się spółka jest spółką przejmującą, czy spółką przejmowaną.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 493 § 2 KSH, niezwłocznie po podjęciu przez Walne Zgromadzenie i walne zgromadzenie Grupy LOTOS uchwał połączeniowych oraz po spełnieniu wszelkich warunków Połączenia, o których mowa w punkcie „Warunki Połączenia” powyżej, Zarząd zgłosi Połączenie do sądu rejestrowego celem jego rejestracji.

Spółka spodziewa się, że rejestracja Połączenia nastąpi w dniu 1 sierpnia 2022 r. Informacja w sprawie rejestracji lub odmowy rejestracji Połączenia zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zasady przydziału Akcji Połączeniowych

Ze względu na fakt, że Akcje Połączeniowe zostaną wyemitowane z związku z Połączeniem, osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych nie są zobowiązane do składania żadnych zapisów czy zleceń. Przydział Akcji Połączeniowych zostanie przeprowadzony w drodze stosownych księgowañ akcji obu łączących się spółek, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz z uwzględnieniem przedstawionych poniżej warunków.

Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Połączeniowych będą Uprawnieni Akcjonariusze Grupy LOTOS. Przez Uprawnionego Akcjonariusza Grupy LOTOS należy rozumieć podmiot, który w Dniu Referencyjnym (zgodnie z definicją poniżej) będzie posiadał akcje Grupy LOTOS zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych lub zarejestrowane w stosownym rejestrze prowadzonym przez dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską, a w odniesieniu do rachunków zbiorczych, podmioty wskazane przez posiadacza rachunku zbiorczego podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, jako faktyczni właściciele (ang. *beneficial owners*) akcji Grupy LOTOS zapisanych na tym rachunku według stanu na Dzień Referencyjny (zgodnie z definicją poniżej) („**Uprawnieni Akcjonariusze**”).

Akcje Połączeniowe będą przydzielane Uprawnionym Akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW, z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji, proporcjonalnie do liczby akcji Grupy LOTOS posiadanych w dniu referencyjnym, ustalonym zgodnie z właściwymi postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW („**Dzień Referencyjny**”). W szczególności, Zarząd dokonując wyboru Dnia Referencyjnego uwzględni, że dzień ten nie może przypadać wcześniej niż na drugi dzień po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów, o których mowa w § 227 Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz nie może przypadać wcześniej niż na dzień dokonania rozrachunku transakcji, których przedmiotem są akcje Spółki Przejmowanej, zawartych w obrocie zorganizowanym przed zawieszeniem obrotu tymi akcjami. Informację o wybranym Dniu Referencyjnym Zarząd przekaże KDPW. W sytuacji, w której Zarząd zaniechałby wskazania Dnia Referencyjnego albo wskazałby go z naruszeniem warunków określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, Dniem Referencyjnym będzie pierwszy dzień roboczy spełniający warunki określone w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW.

Parytet Wymiany Akcji

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) („**Parytet Wymiany Akcji**”).

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.

Liczba Akcji Połączeniowych, która ma zostać wydana danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi, zostanie określona poprzez pomnożenie liczby akcji Grupy LOTOS znajdujących się w posiadaniu danego Uprawnionego Akcjonariusza według stanu na Dzień Referencyjny przez Parytet Wymiany Akcji, z zaokrągleniem w dół do najbliższej liczby całkowitej (chyba, że sam iloczyn jest liczbą całkowitą).

Dopłaty

Gdyby w związku z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji Uprawnionemu Akcjonariuszowi przysługiwała ułamkowa część Akcji Połączeniowej, danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi przysługiwać będzie dopłata w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH („**Dopłata**”).

Wysokość Dopłaty przypadającej każdemu z Uprawnionych Akcjonariuszy zostanie obliczona przez przemnożenie wartości:

- (i) ułamkowej części Akcji Połączeniowej przypadającej danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji, która nie została mu przyznana w związku z zaokrągleniem (zob. „**Parytet Wymiany Akcji**” powyżej); oraz
- (ii) średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ustalonych na GPW w okresie 30 dni kalendarzowych poprzedzających Dzień Referencyjny, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli kurs zamknięcia nie będzie ustalony w danym

dniu notowań, przy ustaleniu średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki uwzględniony zostanie ustalony w danym dniu notowań kurs akcji Spółki na GPW.

Kwota należnej Uprawnionemu Akcjonariuszowi Dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza (0,01 zł), przy czym 0,005 zł zostanie zaokrąglone w górę.

Łączna wysokość Dopłat będzie podlegać ograniczeniu wynikającemu z art. 492 § 2 KSH. Wysokość Dopłaty zostanie w każdym przypadku pomniejszona także o kwotę podatku dochodowego należną zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na dzień wypłaty Dopłat.

Dopłaty zostaną wypłacone z kapitału zapasowego PKN ORLEN za pośrednictwem KDPW w terminie 14 dni roboczych od Dnia Referencyjnego.

Zasady opodatkowania Dopłat

Cechą charakterystyczną połączeń spółek kapitałowych jest to, że z punktu widzenia ich wspólników mają one charakter bezgotówkowy, tj. w zamian za dotychczas posiadane udziały (akcje) wspólnicy spółek przejmowanych otrzymują udziały (akcje) w spółce przejmującej. Liczba tych otrzymanych walorów wiąże się z tzw. parytetem wymiany akcji (udziałów) ustalonym w trakcie procedury połączenia odnoszonym do wartości majątków łączących się spółek. W określonych (biznesowo) sytuacjach połączeniu towarzyszyć jednak mogą dopłaty gotówkowe (zarówno na rzecz wspólników, jak i spółki przejmującej). Wspólnicy spółki przejmowanej lub spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki mogą bowiem oprócz udziałów lub akcji spółki przejmującej bądź spółki nowo zawiązanej otrzymać także dopłaty w gotówce, nieprzekraczające łącznie 10% wartości bilansowej przyznanych udziałów albo akcji spółki przejmującej bądź 10% wartości nominalnej przyznanych udziałów albo akcji spółki nowo zawiązanej. Dopłaty dokonywane są przez spółki przejmujące lub nowo zawiązane, przy czym w przypadku spółki przejmującej są one dokonywane z zysku bądź z kapitału zapasowego tej spółki. Analogicznie wspólnicy spółki przejmowanej lub spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki mogą być zobowiązani do wniesienia dopłat w gotówce nieprzekraczających wartości wspomnianych wyżej.

Dopłaty kwalifikowane będą jako dochody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (przychody z zysków kapitałowych - art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. g) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 24 ust. 5 pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Podlegają one zryczałtowanemu opodatkowaniu (bez uwzględnienia kosztów) według stawki 19% na zasadach określonych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Dopłaty te nie mogą jednak skorzystać ze zwolnienia, z jakiego korzystają dywidendy czy niektóre inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych na mocy przepisów implementujących dyrektywę Rady 2011/96/UE z dnia 30 listopada 2011 r. w sprawie wspólnego systemu opodatkowania mającego zastosowanie w przypadku spółek dominujących i spółek zależnych różnych państw członkowskich. Art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia od podatku przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f, oraz j, przy czym przypadki te nie obejmują dopłat otrzymywanych przez wspólników w razie połączenia spółek.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a–2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, oraz art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnikiem podatku dochodowego z tytułu Dopłat będą podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Akcje nieprzydzielone w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany Akcji

Akcje Połączeniowe, które nie zostaną wydane Uprawnionym Akcjonariuszom z uwagi na przyjęty Parytet Wymiany Akcji oraz przyjęte zaokrąglenie (zob. „Parytet Wymiany Akcji” powyżej), zostaną zatrzymane w Spółce jako akcje własne z przeznaczeniem na zbycie, umorzenie lub inny prawnie dopuszczalny cel.

Zawieszenie obrotu akcjami Grupy LOTOS

Zarząd Grupy LOTOS, działając na podstawie postanowienia § 30 ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW, wystąpi z wnioskiem do GPW o zawieszenie obrotu akcjami Grupy LOTOS na okres rozpoczynający się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym złożono wniosek o wpis Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS, a upływający w dniu, w którym akcje Grupy LOTOS zostaną wycofane z obrotu.

Niedojście Połączenia do skutku

Połączenie i związana z nim emisja Akcji Połączeniowych nie dojdzie do skutku jeżeli:

- Walne Zgromadzenie lub walne zgromadzenie Grupy LOTOS nie podejmie uchwały połączeniowej;
- Zarząd niełoży w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały połączeniowej wniosku do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych;
- RM RP nie wyda zgody na Połączenie wymaganej przepisem art. 13 ust. 5 w zw. z ust. 1 pkt 9) i 23) Ustawy o Zasadach Zarządzania;
- minister właściwy do spraw aktywów państwowych zgłosi sprzeciw, co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce (w związku z planowanym przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz udziału w kapitale zakładowym), o którym to nabyciu mowa w art. 3 ust. 7 pkt 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji (w dniu 27 czerwca 2022 r. Minister Aktywów Państwowych wydał

decyzję w sprawie braku sprzeciwu co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce).

Rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW

Akcje Połączeniowe zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Połączeniowe zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. KDPW_CCP S.A. – spółka zależna KDPW – będzie rozliczać transakcje na akcjach Spółki, w tym Akcjach Połączeniowych w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

Notowanie Akcji Połączeniowych

Intencją Spółki jest rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW oraz ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu pod tym samym kodem ISIN, pod jakim są notowane pozostałe zdematerializowane akcje Spółki. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego 427.709.061 akcji zwykłych Spółki, zdematerializowanych i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLPKN0000018, jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Niezwłocznie po rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy (zob. „Rejestracja Połączenia” powyżej), Zarząd planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na GPW.

4.2. Powody i cele strategiczne przeprowadzenia 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.

Spółka z odpowiednim wyprzedzeniem zidentyfikowała wyzwania płynące z transformacji energetycznej, czego najlepszym potwierdzeniem jest opublikowana nowa strategia Spółki do 2030 roku. Kluczowym założeniem nowej strategii Spółki jest odejście od dotychczasowego linearnego modelu biznesowego Spółki 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 konkutowania z wiodącymi podmiotami aktywnymi na europejskim i globalnym rynku. Połączony koncern, utworzony z aktywów PKN ORLEN, Spółki Przejmowanej, 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 wydobywanie i produkcja rafinerijna. Integracja aktywów znajdujących się obecnie w różnych podmiotach skutkowałą będzie poprawą efektywności, a strategiczne partnerstwa w tym zakresie 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 roku miałby stać się jednym z największych zintegrowanych producentów petrochemii w Europie. Dodatkowo, wychodząc naprzeciw wyzwaniom transformacji, chciałby inwestować znaczne środki w rozwój technologii recyklingu tworzyw sztucznych.

Kolejnym obszarem strategicznego rozwoju połączzonego 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 stacjami paliw na siedmiu 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 posiadał będzie skalę i środki umożliwiające rozwój w najbardziej innowacyjnych i często nieskomercjalizowanych jeszcze obszarach takich, jak chociażby wodór, a to właśnie kompetencje i aktywa Spółki Przejmowanej 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 roku podpisaniem listu intencyjnego pomiędzy PKN ORLEN a Skarbem Państwa, dotyczącego potencjalnej konsolidacji PKN ORLEN oraz Spółki Przejmowanej. Następnie, 14 lipca 2020 r., w wyniku wydania Decyzji przez Komisję Europejską, PKN ORLEN uzyskał warunkową zgodę Komisji Europejskiej na przejęcie Spółki Przejmowanej. 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 roku. Dnia 12 maja 2021 r. podpisana została umowa o współpracy pomiędzy PKN ORLEN, Spółką Przejmowaną, PGNiG oraz Skarbem Państwa, dotycząca przejęcia kontroli przez PKN ORLEN nad Spółką Przejmowaną oraz PGNiG. W dniu 20 czerwca 2022 r. Komisja Europejska zatwierdziła zaproponowanych przez PKN ORLEN nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji Środków Zaradczych, które zostały określone w Decyzji. Komisja Europejska zatwierdziła także umowy zawarte z tymi nabywcami.

4.3. Wpływ Połączenia na Spółkę oraz Grupę LOTOS

Zarówno PKN ORLEN, jak i Spółka Przejmowana, 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 wynosiła ok. 43,9 mld zł na dzień 1 czerwca 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:

- (i) Wzmocnienie możliwości inwestycyjnych połączonej Spółki. Połączenie Spółki Przejmowanej oraz PKN ORLEN 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.
- (ii) 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.
- (iii) 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 zmierzającą 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:
 - (a) PKN ORLEN zawarł z Saudi Arabian Oil Company oraz Saudi Basic Industries Corporation długoterminową umowę dostawy ropy naftowej, powiązanej z procesem Połączenia i pozyskania inwestora do Joint Venture w rafinerii gdańskiej, która będzie funkcjonowała w formule rafinerii processingowej.
 - (b) 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.
 - (c) PKN ORLEN podpisał również z Saudi Arabian Oil Company umowę o współpracy w ramach wspólnych projektów badawczo-rozwojowych, w tym dotyczących technologii zrównoważonego rozwoju.
 - (d) 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.
- (iv) Realizacja szeregu synergii operacyjnych. Najważniejsze z nich dotyczą obszarów logistyki, dostaw ropy czy sprzedaży detalicznej dla klientów indywidualnych:
 - (a) 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.
 - (b) 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.
 - (c) Celem stworzenia centrów kompetencji („center of excellence”) w ramach połączonej Spółki jest maksymalizacja wykorzystania synergii zarówno efektywnościowych jak i rozwojowych po Połączeniu. 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.

- (d) 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.

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 przejścia akcjonariusze Spółki Przejmowanej 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.

W związku z Połączeniem oraz przejściem przez Spółkę aktywów Grupy LOTOS, Spółka prowadzi ze Skarbem Państwa rozmowy w przedmiocie zawarcia porozumienia, które określałoby niektóre aspekty zarządzania aktywami Grupy LOTOS nabytymi przez Spółkę w wyniku Połączenia. Przewiduje się, że w związku z powyższym Spółka podejmie wobec Skarbu Państwa określone zobowiązania w zakresie kontynuacji przez Spółkę kluczowych inwestycji realizowanych przez Grupę LOTOS przed Połączeniem. Porozumienie zawierać będzie też niewiążące prawnie deklaracje w zakresie realizacji przez Spółkę polityki energetycznej Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie ropy naftowej oraz paliw ciekłych (tradycyjnych) oraz polityki zatrudnienia w stosunku do pracowników grupy kapitałowej LOTOS. Zakres zobowiązań zostanie szczegółowo określony w porozumieniu. Porozumienie ma zostać zawarte przed dniem odbycia się walnego zgromadzenia Grupy LOTOS na którym mają zostać poddane pod głosowanie uchwały wyrażające zgodę na przeprowadzenie połączenia.

4.4. Warunki wymagane do spełnienia w celu przeprowadzenia Połączenia

Poza informacjami zamieszczonymi w punkcie „Opis Połączenia i jego warunki – Warunki Połączenia” przeprowadzenie Połączenia jest uzależnione od (i) spełnienia wymagań określonych w Decyzji Komisji Europejskiej i wdrożenia Środków Zaradczych; (ii) uzyskania zgody RM RP na Połączenie wymaganej przepisem art. 13 ust. 5 w zw. z ust. 1 pkt 9) i 23) Ustawy o Zasadach Zarządzania; oraz (iii) braku zgłoszenia sprzeciwu przez ministra właściwego do spraw aktywów państwowych co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce.

Spełnienie wymagań określonych w Decyzji Komisji Europejskiej i wdrożenie Środków Zaradczych

W dniu 27 lutego 2018 r. pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa podpisany został list intencyjny dotyczący dokonania Koncentracji pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS. Dokonanie Koncentracji wymagało zgody Komisji Europejskiej, wydanej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. W tym celu, w dniu 30 listopada 2018 r. Spółka złożyła do Komisji Europejskiej wersję roboczą wniosku o zgłoszenie Koncentracji, z zarysem obszarów mogących zostać objętych tzw. Środkami Zaradczymi, a więc warunkami, od spełnienia których zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Kontroli Koncentracji, Komisja Europejska może uzależnić wejście w życie zgody na dokonanie Koncentracji. Formalne postępowanie w sprawie kontroli Koncentracji przed Komisją Europejską zainicjowało złożenie w dniu 3 lipca 2019 r. przez Spółkę wniosku, stanowiącego zgłoszenie Koncentracji w Komisji Europejskiej.

W toku postępowania przed Komisją Europejską, w wyniku porozumienia zawartego pomiędzy Spółką, Grupą LOTOS a Komisją Europejską ustalono ostateczny kształt Środków Zaradczych. W dniu 18 czerwca 2020 r. Zarząd oraz Rada Nadzorcza zaakceptowały zakres Środków Zaradczych. Środki Zaradcze uzależniły Koncentrację od realizacji zobowiązań o charakterze strukturalnym oraz behawioralnym, odnoszących się do struktury oraz polityki przedsiębiorstw uczestniczących w Koncentracji, tj. Spółki oraz Grupy LOTOS. Wykonanie Środków Zaradczych ma na celu zapewnienie zgodności Koncentracji ze wspólnym rynkiem.

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Europejska wydała pozytywną Decyzję warunkową w sprawie Koncentracji na podstawie art. 8 ust. 2 akapit drugi Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Środki Zaradcze uznano za integralną część Decyzji oraz warunków Koncentracji. Zatem, skuteczność Połączenia zależy od wdrożenia przez Spółkę oraz Grupę LOTOS Środków Zaradczych. W tym celu, Spółka oraz Grupa LOTOS zawarły szereg umów o charakterze umów przedwstępnych lub warunkowych, zobowiązujących Spółkę oraz Grupę LOTOS do dokonania określonych dezinwestycji. Umowy te zostały opisane szczegółowo w pkt. 4.6 „Dezinwestycje” oraz 4.7 „Istotne umowy” poniżej.

Środki Zaradcze obejmowały zobowiązania o charakterze strukturalnym oraz behawioralnym, odnoszące się do struktury oraz polityki przedsiębiorstw uczestniczących w Koncentracji – Spółki i Grupy LOTOS. Środki Zaradcze odnosiły się do pięciu obszarów: (i) produkcji paliw oraz działalności hurtowej; (ii) logistyki paliw; (iii) działalności detalicznej; (iv) działalności związanej z paliwem lotniczym; oraz (v) produkcji biopaliw.

Określone przez Komisję Europejską Środki Zaradcze przewidują:

W zakresie produkcji paliw oraz działalności hurtowej:

- zbycie na rzecz niezależnego podmiotu trzeciego („**Inwestor Hurtowy**”) 30% udziałów w spółce, prowadzącej rafinerię, zlokalizowaną w Gdańsku oraz zawarcie z takim podmiotem umowy *joint venture*, gwarantującej mu określony w Środkach Zaradczych zakres uprawnień korporacyjnych – w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Aramco zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt sp. z o.o. („**LOTOS Asfalt**”), która została szczegółowo opisana w pkt. „*Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt*” poniżej i do której załącznik stanowi wzór umowy *joint venture* pomiędzy Spółką, Grupą LOTOS, LOTOS Asfalt a Aramco;
- zawarcie z Inwestorem Hurtowym umów, dotyczących produkcji i odbioru produktów wytwarzanych przez rafinerię w Gdańsku, w tym sprzedaży paliw – wzór realizującej ten cel umowy dotyczącej produkcji (*processing*) i umowy na odbiór produktów (*offtake*) pomiędzy Grupą LOTOS, LOTOS Asfalt a LOTOS SPV 1 sp. z o.o. („**LOTOS SPV 1**”) stanowi załącznik do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt, która została szczegółowo opisana w pkt. „*Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt*” poniżej;
- zagwarantowanie Inwestorowi Hurtowemu opcji dostępu przez określony czas do pojemności magazynowej ropy naftowej, w zakresie niezbędnym do wykonania przez Inwestora Hurtowego obowiązku utrzymywania zapasów obowiązkowych – Inwestor Hurtowy nie skorzystał z tej opcji;
- zagwarantowanie Inwestorowi Hurtowemu opcji outsourcingu do Spółki usług logistyki paliw (dla oleju napędowego i benzyny) – wzór realizującej ten cel umowy ramowej, dotyczącej outsourcingu logistyki paliw pomiędzy Spółką a LOTOS SPV 1 stanowi załącznik do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt, która została szczegółowo opisana w pkt. „*Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt*” poniżej;
- zagwarantowanie Inwestorowi Hurtowemu opcji dostępu do terminalu przeładunkowego będącego własnością spółki Przedsiębiorstwo Przeładunku Paliw Płynnych „Naftoport” sp. z o.o. („**Naftoport**”), w celu umożliwienia Inwestorowi Hurtowemu eksportu paliwa lotniczego – Inwestor Hurtowy nie skorzystał z tej opcji;
- zagwarantowanie Inwestorowi Hurtowemu opcji dostępu przez określony czas do pojemności magazynowej w terminalach położonych w Olszanicy oraz Warszawie (lotnisko Chopina), których właścicielem i operatorem jest Spółka – w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. została zawarta warunkowa umowa składu paliwa lotniczego pomiędzy Spółką a LOTOS Air-BP Polska sp. z o.o. („**LOTOS Air-BP**”);
- zbycie na rzecz Inwestora Hurtowego zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez LOTOS Paliwa, odnoszącej się do hurtowej sprzedaży paliw - w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Aramco zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1, która została szczegółowo opisana w pkt. „*Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1*” poniżej;
- zagwarantowanie Inwestorowi Hurtowemu opcji nabycia 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa - Inwestor Hurtowy nie skorzystał z tej opcji;
- zagwarantowanie Inwestorowi Hurtowemu opcji nabycia części przedsiębiorstwa spółki ORLEN KoITrans w zakresie działalności dotyczącej transportu kolejowego paliw - Inwestor Hurtowy nie skorzystał z tej opcji;

W zakresie działalności detalicznej:

- zbycie, na rzecz podmiotu działającego na polskim rynku detalicznej sprzedaży paliw, 100% udziałów spółki LOTOS Paliwa, której działalność w chwili sprzedaży będzie obejmowała następujący pakiet stacji paliw sieci detalicznej Grupy Kapitałowej LOTOS znajdujących się na terenie Polski:
 - 389 istniejących stacji paliw, w tym 256 stacji typu CODO i 133 stacji typu DOFO, wśród których znajduje się 20 stacji paliw w ramach tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych, oraz
 - 14 umów dzierżawy dotyczących nowych stacji paliw w ramach tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych
 - w tym celu w dniu 12 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz MOL zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa, która została szczegółowo opisana w pkt. „*Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa*” poniżej;
- niezabieganie o przejęcie kontroli (w tym objęcia we własność lub zawarcia umowy franczyzowej) nad żadną ze stacji DOFO, o których mowa powyżej, przez określony czas od dnia zbycia udziałów w spółce LOTOS Paliwa;
- przeniesienie na nabywcę stacji paliw praw i zobowiązań z umów zawartych z posiadaczami kart paliwowych wydanych przez LOTOS Paliwa – powyższe prawa i zobowiązania pozostaną w LOTOS Paliwa, udziały w której zostaną zbyte na rzecz MOL w wykonaniu Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa, która została szczegółowo opisana w pkt. „*Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa*” poniżej;
- udzielenie nabywcy stacji paliw licencji na korzystanie ze znaków towarowych Grupy Kapitałowej LOTOS (takich jak LOTOS, Navigator, Dynamic i inne) w określonym czasie niezbędnym na dokonanie rebrandingu wspomnianych stacji paliw – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa przewiduje, że w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w LOTOS Paliwa na rzecz MOL zostanie zawarta warunkowa umowa licencji na wspomniane znaki towarowe, co zostało szczegółowo opisane w pkt. „*Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa*” poniżej;

- zagwarantowanie nabywcy stacji paliw sprzedaży paliw w określonej ilości oraz w określonym czasie;

W zakresie logistyki paliw:

- zbycie na rzecz niezależnego operatora logistycznego pakietu obejmującego 100% akcji spółek LOTOS Terminale S.A. („**LOTOS Terminale**”) i LOTOS Infrastruktura S.A. („**LOTOS Infrastruktura**”) oraz 100% udziałów w spółce RCEkoenergia sp. z o.o. („**RCEkoenergia**”), co obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezajmowania pojemności przez Spółkę, Grupę LOTOS oraz ich spółki zależne w bazach paliw w Jaśle, Czechowicach-Dziedzicach, Poznaniu, Rypinie i Piotrkowie Trybunalskim w określonym czasie - w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Unimot Investments zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale, której założenia zostały opisane w pkt. „*Dezinwestycje – Zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z logistyką paliw*”;
- zbycie na rzecz niezależnego operatora logistycznego czterech terminali paliw, stanowiących infrastrukturę logistyczną Spółki, zlokalizowaną w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu, co obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezajmowania przez Spółkę korzystania z tych terminali przez określony czas (z zastrzeżeniem, że Spółka będzie uprawniona do korzystania z tych terminali z uwzględnieniem aktualnego wolumenu sprzedaży skorygowanego o przyszły spodziewany wzrost konsumpcji) – załącznikiem do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale jest wzór realizującej ten cel umowy aportowej dotyczącej wniesienia tychże terminali paliw do LOTOS Terminale, której akcje zostaną zbyte Unimot Investments, co zostało w opisane w pkt. „*Dezinwestycje – Zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z logistyką paliw*”;
- realizację inwestycji polegającej na budowie nowego terminala importowego paliwa lotniczego na terenie zbywanej na rzecz niezależnego operatora logistycznego bazy w Szczecinie, którego właścicielem i operatorem będzie niezależny operator logistyczny (w formie i w zakresie uzgodnionym z niezależnym operatorem logistycznym, co obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezajmowania pojemności w ww. terminalu przez określony czas - w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Spółka, Unimot Investments oraz Unimot S.A. zawarły warunkową umowę przedwstępną najmu i rozliczenia nakładów, określającą zobowiązanie stron do zawarcia umowy przyrzeczonej precyzującej warunki realizacji tejże inwestycji;
- zwolnienie pojemności magazynowych zakontraktowanych przez Spółkę oraz Grupę LOTOS w wybranych terminalach paliw będących własnością osób trzecich (w tym w morskim terminalu importowym w Dębogórze), co obejmuje również zobowiązanie do: (i) nieprzekraczania w określonym czasie maksymalnej pojemności magazynowej określonej przez Spółkę i zaakceptowanej przez Komisję dla wybranych terminali paliw będących własnością osób trzecich, oraz (ii) niekontraktowania w określonym czasie żadnych nowych pojemności magazynowych dla oleju napędowego, benzyny i lekkiego oleju opałowego w istniejących lub nowych bazach paliw na terenie Polski będących własnością osób trzecich, z zastrzeżeniem wyjątków uzgodnionych z Komisją Europejską.

W zakresie produkcji asfaltu:

- zbycie części przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt składającej się z dwóch zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach i Jaśle lub alternatywnie zawarcie z niezależnym podmiotem trzecim umowy dzierżawy tej części przedsiębiorstwa na określony czas - w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Unimot Investments zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale, która przewiduje, że przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments, LOTOS Terminale stanie się jedynym wspólnikiem LOTOS SPV 2 sp. z o.o. („**LOTOS SPV 2**”), do której zostanie uprzednio wydzielona wspomniana część przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt, co zostały opisane w pkt. „*Dezinwestycje – Zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z produkcją asfaltu*”;
- zbycie części przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt składającej się z pracowników tej spółki (w tym zespół ds. sprzedaży asfaltów) i wszelkich składników przedsiębiorstwa niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakładach produkcyjnych wskazanych w akapicie powyżej - w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Unimot Investments zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale, która przewiduje, że przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments, LOTOS Terminale stanie się jedynym wspólnikiem LOTOS SPV 2, do której zostanie uprzednio wydzielona wspomniana część przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt, co zostały opisane w pkt. „*Dezinwestycje – Zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z produkcją asfaltu*”;
- zapewnienie nabywcy ww. aktywów opcji udzielenia w określonym czasie licencji na korzystanie z wybranych znaków towarowych Grupy LOTOS dotyczących działalności gospodarczej w zakresie asfaltów – Umowa Przedwstępną Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale przewiduje zawarcie umowy licencji tychże znaków towarowych;
- zagwarantowanie nabywcy ww. części przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt sprzedaży w określonej ilości oraz czasie asfaltu (różnych rodzajów) z rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku, lub alternatywnie zagwarantowanie nabywcy ww. części przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt sprzedaży pozostałości ciężkich umożliwiających produkcję asfaltu w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Jaśle. W tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Unimot Investments zawarły warunkową umowę sprzedaży asfaltów.

W zakresie działalności związanej z paliwem lotniczym:

- zbycie wszystkich posiadanych przez Grupę LOTOS udziałów w spółce LOTOS-Air BP, a w konsekwencji rozwiązanie umowy *joint venture* zawartej pomiędzy Grupą LOTOS a drugim współnikiem LOTOS-Air BP - w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Aramco zawarły przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS na rzecz Aramco 50% udziałów w LOTOS Air-BP;
- zagwarantowanie LOTOS Air-BP sprzedaży paliwa lotniczego w określonej ilości oraz w określonym czasie – w tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Spółka oraz LOTOS Air-BP zawarły warunkową umowę sprzedaży paliwa lotniczego;
- zagwarantowanie LOTOS-Air BP dostępu do pojemności magazynowej w terminalach położonych w Olszanicy oraz Warszawie (lotnisko Chopina), których właścicielem i operatorem jest Spółka, poprzez kontraktowanie pojemności lub świadczenie usług magazynowania w określonym wolumenie oraz określonym czasie - tym celu w dniu 11 stycznia 2022 r. Spółka oraz LOTOS Air-BP zawarły warunkową umowę składu paliwa lotniczego w Olszanicy;
- zagwarantowanie podmiotom trzecim dostępu do pojemności magazynowej w terminalu położonym w Warszawie (lotnisko Chopina), którego właścicielem i operatorem jest Spółka, poprzez kontraktowanie pojemności lub świadczenie usług magazynowania na podstawie umowy lub umów na analogicznych warunkach jak stosowane w przypadku LOTOS-Air BP – w tym celu Spółka, ORLEN Aviation sp. z o.o. oraz LOTOS Air-BP zawarły warunkową umowę świadczenia usług wsparcia;
- zapewnienie dostawy paliwa lotniczego na terenie Czech w określonej ilości oraz w określonym czasie, na podstawie umowy lub umów zawieranych z niezależnymi podmiotami trzecimi operującymi na terenie Czech w wyniku corocznej otwartej oraz niedyskryminacyjnej procedury przetargowej.

W zakresie produkcji biopaliw:

- umożliwienie Inwestorowi Hurtowemu nabycia wszystkich posiadanych przez Grupę LOTOS udziałów w spółce LOTOS Biopaliwa, a w przypadku nieskorzystania przez Inwestora Hurtowego z tego prawa, zbycie wszystkich posiadanych przez Grupę LOTOS udziałów w LOTOS Biopaliwa na rzecz innego niezależnego podmiotu trzeciego – w tym celu dnia 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Rossi Biofuel zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Udziałów w LOTOS Biopaliwa.

W dniu 20 czerwca 2022 r. Komisja Europejska zatwierdziła strony i warunki opisanych powyżej umów, potwierdzając, że spełniają one wymagania określone w Decyzji oraz tożsamość kontrahentów. Zawarcie umów przyrzeczonych z wyżej wskazanymi nabywcami oraz w zależności od przypadku wejście w życie umów warunkowych winno nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia ich zatwierdzenia przez Komisję Europejską.

Uzyskanie zgody RM RP na Połączenie wymaganej przepisem art. 13 ust. 5 w zw. z ust. 1 pkt 9) i 23) Ustawy o Zasadach Zarządzania

Przeprowadzenie Połączenia wymaga uzyskania zgody RM RP na podstawie art. 13 ust. 5 w zw. z ust. 1 pkt 9) i 23) Ustawy o Zasadach Zarządzania.

Brak zgłoszenia sprzeciwu ministra właściwego do spraw aktywów państwowych co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce

Spółka jest podmiotem podlegającym ochronie w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji w zw. z art. 4 ust. 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji oraz pkt. 9 wykazu stanowiącego załącznik do rozporządzenia RM RP z dnia 7 grudnia 2021 r. w sprawie wykazu podmiotów podlegających ochronie oraz właściwych dla nich organów kontroli. Organem kontroli właściwym dla Spółki w zakresie stosowania przepisów Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji jest minister właściwy do spraw aktywów państwowych.

Skarb Państwa posiada bezpośrednio 117.710.196 akcji Spółki, stanowiących 27,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz udziału w ogólnej liczbie głosów. Uwzględniając powyższe oraz przyjęty Parytet Wymiany Akcji, Spółka przewiduje, że na skutek Połączenia stan posiadania akcji Spółki przez Skarb Państwa ulegnie zwiększeniu, co spowoduje przekroczenie przez Skarb Państwa 33% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co będzie stanowić nabycie następcze w rozumieniu art. 3 ust. 7 pkt 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Działając na podstawie art. 5 ust. 5 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji w dniu 24 maja 2022 r. Spółka złożyła do organu kontroli – Ministra Aktywów Państwowych – zawiadomienie w sprawie nabycia następczego, co skutkowało wszczęciem postępowania przez ten organ.

Warunkiem przeprowadzenia Połączenia jest niezgłoszenie sprzeciwu przez Ministra Aktywów Państwowych co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce, o którym to nabyciu mowa w art. 3 ust. 7 pkt 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.

W dniu 27 czerwca 2022 r. Minister Aktywów Państwowych wydał decyzję w sprawie braku sprzeciwu co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce. Tym samym powyższy warunek został spełniony.

4.5. Harmonogram Połączenia

Poniżej zostały przedstawione kluczowe kroki w procesie Połączenia ze wskazaniem ich przewidywalnych terminów. Wskazane daty mają charakter orientacyjny, ponieważ zależą one od czynników niezależnych od Spółki oraz Grupy LOTOS (takich jak długość postępowania przed sądem rejestrowym).

Podpisanie Planu Połączenia	2 czerwca 2022 r.
Zgłoszenie Planu Połączenia do KRS oraz złożenie wniosku o wyznaczenie biegłego do zbadania Planu Połączenia	2 czerwca 2022 r.
Powołanie biegłego do zbadania Planu Połączenia przez sąd rejestrowy	6 czerwca 2022 r.
Wydanie opinii dotyczącej Planu Połączenia przez biegłego powołanego przez sąd rejestrowy	15 czerwca 2022 r.
I zawiadomienie akcjonariuszy Spółki oraz Grupy LOTOS o Połączeniu wraz z publikacją opinii biegłego oraz pozostałymi dokumentami, o których mowa w art. 505 § 1 KSH	15 czerwca 2022 r.
II zawiadomienie akcjonariuszy Spółki oraz Grupy LOTOS o Połączeniu	4 lipca 2022 r.
Publikacja Dokumentu Wyłączeniowego	11 lipca 2022 r.
Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS (podjęcie uchwały w sprawie Połączenia)	20 lipca 2022 r.
Walne Zgromadzenie Spółki (podjęcie uchwały w sprawie Połączenia)	21 lipca 2022 r.
Złożenie wniosku do KRS o rejestrację Połączenia	21 lipca 2022 r.
Planowana rejestracja Połączenia przez sąd rejestrowy	1 sierpnia 2022 r.

4.6. Dezinwestycje

Wprowadzenie

W związku z Połączeniem Spółka oraz Grupa LOTOS zawarły szereg umów, mających na celu realizację Środków Zaradczych (zob. pkt 4.7 „Istotne umowy” poniżej). Na ich podstawie, Spółka oraz Grupa LOTOS zobowiązały się do zbycia na rzecz niepowiązanych podmiotów trzecich aktywów, wskazanych w Środkach Zaradczych. Umowy te mają charakter warunkowy – ich wejście w życie uzależnione jest między innymi od: (i) wydania przez Komisję Europejską decyzji akceptującej treść powyższych umów oraz nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji Środków Zaradczych (w dniu 20 czerwca 2022 r. Komisja Europejska zatwierdziła warunki opisanych powyżej umów oraz tożsamość kontrahentów); (ii) dokonania Koncentracji; (iii) uzyskania przez nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji Środków Zaradczych zgód właściwych organów antymonopolowych oraz innych organów administracji publicznej na zawarcie przez umów; (iv) uzyskania pozostałych wymaganych prawem zgód właściwych organów na zbycie praw do niektórych składników wchodzących w skład dezinwestowanych aktywów. Po wejściu w życie wspomnianych umów (i ewentualnie po zawarciu umów przyrzeczonych w wykonaniu tych z nich, które mają charakter umów przedwstępnych) nastąpi rozporządzenie określonymi aktywami Spółki oraz Grupy LOTOS na rzecz stron zawartych umów. Wszystkie opisywane poniżej dezinwestycje zostaną dokonane tylko wtedy, gdy Połączenie zostanie zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy.

Dokonywane w związku z Połączeniem i realizacją Środków Zaradczych dezinwestycje obejmują: (i) zbycie przez Grupę LOTOS 30% udziałów w LOTOS Asfalt; (ii) zbycie przez Grupę LOTOS działalności związanej z hurtową sprzedażą paliw; (iii) zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z działalnością detaliczną; (iv) zbycie przez Grupę LOTOS oraz przez Spółkę aktywów związanych z logistyką paliw; (v) zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z produkcją asfaltu; (vi) zbycie przez Grupę LOTOS 50% udziałów w spółce LOTOS Air-BP; oraz (vii) zbycie przez Grupę LOTOS 100% udziałów w spółce LOTOS Biopaliwa.

Zbycie przez Grupę LOTOS 30% udziałów w LOTOS Asfalt

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Aramco zawarły przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS 30% udziałów w LOTOS Asfalt na rzecz Aramco („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt”).

W chwili zawarcia umowy przyrzeczonej w wykonaniu Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt, a więc w chwili nabycia przez Aramco 30% udziałów w LOTOS Asfalt, działalność LOTOS Asfalt będzie obejmowała jedynie prowadzenie rafinerii w Gdańsku (w modelu rafinerii processingowej).

W przeszłości, aktywa rafinerii w Gdańsku były ulokowane w części w Grupie LOTOS, a w części w LOTOS Asfalt. W dniu 2 listopada 2021 r. Grupa LOTOS objęła udiały w podwyższonym kapitale zakładowym LOTOS Asfalt, w zamian za wkład niepieniężny, na który składały się należące do niej elementy rafinerii w Gdańsku. Począwszy od 2 listopada 2021 r. rozpoczął się proces integracji aktywów rafineryjnych w ramach LOTOS Asfalt. W chwili zawarcia umowy przyrzeczonej z Aramco, rafineria w Gdańsku będzie funkcjonować w modelu rafinerii processingowej – LOTOS Asfalt nie będzie w imieniu własnym kupować ropy naftowej ani sprzedawać produktów, a jej podstawowa działalność będzie skupiać się na

przerobie ropy naftowej i świadczeniu usług produkcji paliw na rzecz procesorów w oparciu o model rozliczenia „koszt + marża”. Do właściwości procesorów należeć będzie zakup ropy naftowej i innych surowców, sprzedaż paliw i innych końcowych produktów, kwestie logistyczne, kwestie administracyjne i korporacyjne, a także działania w zakresie badań i rozwoju.

Na dzień Dokumentu Wyłączeniowego, działalność LOTOS Asphalt obejmuje inne obszary niż prowadzenie rafinerii w Gdańsku. Wydzielenie z LOTOS Asphalt działalności innej niż rafineryjna jest jednym z warunków zawarcia umowy przyrzeczonej w wykonaniu Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt (w tym działalności związanej z produkcją asfaltu w zakładach produkcyjnych w Jaśle i w Czechowicach-Dziedzicach, działalności związanej z produkcją paliw żeglugowych oraz działalności badawczo-rozwojowej).

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt ma charakter umowy istotnej i została opisana szczegółowo w pkt. „Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt” poniżej.

Zbycie przez Grupę LOTOS działalności związanej z hurtową sprzedażą paliw

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Aramco zawarły przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS na rzecz Aramco 100% udziałów w LOTOS SPV 1 („**Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1**”), do której to spółki przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów zostanie wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez LOTOS Paliwa, związana z hurtową sprzedażą paliw.

W chwili zawarcia umowy przyrzeczonej w wykonaniu Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1, a więc w chwili nabycia przez Aramco 100% udziałów w LOTOS SPV 1, LOTOS SPV 1 będzie pełnić funkcje procesora w rafinerii processingowej w Gdańsku. W tym celu w spółce LOTOS SPV 1 zostaną wdrożone odpowiednie rozwiązania organizacyjnej oraz zostaną pozyskane wymagane decyzje administracyjne.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 ma charakter umowy istotnej i została opisana szczegółowo w pkt. „Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1” poniżej.

Zbycie przez Grupę LOTOS aktywów, związanych z działalnością detaliczną

W dniu 12 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz MOL zawarły przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS na rzecz MOL 100% udziałów w LOTOS Paliwa („**Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa**”).

W chwili zawarcia umowy przyrzeczonej w wykonaniu Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa, a więc w chwili nabycia przez MOL 100% udziałów w LOTOS Paliwa, działalność LOTOS Paliwa będzie ograniczała się do prowadzenia działalności detalicznej w stacjach CODO oraz DOFO objętych Środkami Zaradczymi. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej jest m.in. wydzielenie z LOTOS Paliwa działalności hurtowej, oraz działalności detalicznej w stacjach CODO oraz DOFO, nieobjętych Środkami Zaradczymi.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa ma charakter umowy istotnej i została opisana szczegółowo w pkt. „Istotne umowy – Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa” poniżej.

Zbycie przez Grupę LOTOS oraz Spółkę aktywów związanych z logistyką paliw

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Unimot Investments zawarły przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS 100% akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments („**Umowa Przedwstępna Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale**”).

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale przewiduje, że przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży 100% akcji w LOTOS Terminale przez Grupę LOTOS na rzecz Unimot Investments, LOTOS Terminale zostanie przekształcona w podmiot, będący tzw. niezależnym operatorem logistycznym, w którym bezpośrednio lub pośrednio zostanie skupiona infrastruktura magazynowania paliw, wykorzystywana przez: (i) Grupę Kapitałową LOTOS w bazach paliw w Jaśle, Czechowicach-Dziedzicach, Poznaniu, Rypinie i Piotrkowie Trybunalskim; oraz (ii) Spółkę w bazach w paliw w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu.

W celu przekształcenia LOTOS Terminale w niezależnego operatora logistycznego przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments nastąpi m. in. nabycie przez LOTOS Terminale 100% akcji w LOTOS Infrastruktura, nabycie przez LOTOS Infrastruktura 100% udziałów w RCEkoenergia oraz wniesienie przez Spółkę do LOTOS Terminale czterech baz paliw Spółki, zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu, jako wkładu za objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym LOTOS Terminale.

Zbycie przez Grupę LOTOS aktywów związanych z produkcją asfaltu

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Terminale przewiduje również, że przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży 100% akcji w LOTOS Terminale przez Grupę LOTOS na rzecz Unimot Investments, LOTOS Terminale nabędą 100% udziałów w LOTOS SPV 2. Do LOTOS SPV 2 zostanie uprzednio wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa LOTOS Asphalt związana z produkcją asfaltu w zakładach w Jaśle i w Czechowicach-Dziedzicach (w tym zlokalizowany w Gdańsku zespół sprzedażowy). Zatem, zawarcie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale będzie stanowiło dokonanie na rzecz Unimot Investments dezinvestycji w zakresie aktywów Grupy Kapitałowej LOTOS związanych z produkcją asfaltu.

Zbycie przez Grupę LOTOS 50% udziałów w LOTOS Air-BP

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Aramco zawarły przedwstępna warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS na rzecz Aramco 50% udziałów w LOTOS Air-BP, której podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż paliwa lotniczego JET – A1 oraz tankowanie paliwem lotniczym statków powietrznych w: Porcie Lotniczym im. Lecha Wałęsy w Gdańsku, Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina w Warszawie, Międzynarodowym Porcie Lotniczym Katowice w Pyrzowicach, Porcie Lotniczym Lublin, Regionalnym Porcie Lotniczym Olsztyn-Mazury w Szymanach oraz Porcie Lotniczym Poznań-Ławica.

Zbycie przez Grupę LOTOS 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Rossi Biofuel zawarły przedwstępna warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS na rzecz Rossi Biofuel 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa.

4.7. Istotne umowy

Poniżej przedstawiono przegląd istotnych umów zawartych przez Spółkę oraz Grupę LOTOS w inny sposób niż w ramach toku zwykłej działalności, na które Połączenie wywrze istotny wpływ. Wskazane poniżej umowy zostały zawarte w celu realizacji Środków Zaradczych, a warunkiem zawieszającym ich wejścia w życie jest dokonanie Koncentracji.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Aramco zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt. Na podstawie Umowy Przedwstępnej sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt, Grupa LOTOS zobowiązała się do sprzedaży 30% udziałów w LOTOS Asfalt, m. in. pod warunkiem uprzedniego wydzielenia z LOTOS Asfalt działalności innej niż rafineryjna, w tym działalności związanej z produkcją asfaltu w zakładach w Jaśle i w Czechowicach-Dziedzicach, działalności związanej z produkcją paliw żeglugowych oraz działalności badawczo-rozwojowej.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt, na którą składa się element stały w kwocie 1.149.632.000 zł oraz element zmienny, zwiększający lub zmniejszający element stały w zależności od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Asfalt w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt zawiera katalog oświadczeń i zapewnień ze strony Grupy LOTOS w odniesieniu do sprzedawanych udziałów oraz w odniesieniu do sytuacji biznesowej i kondycji LOTOS Asfalt w zakresie prowadzonej przez LOTOS Asfalt działalności rafineryjnej. Ponadto, Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt przewiduje zwolnienie Aramco z odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek strat wynikających ze specyficznych, wskazanych w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt ryzyk. Łączna odpowiedzialność Grupy LOTOS na podstawie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt nie będzie przekraczać rzeczywiście zapłaconej przez Aramco na rzecz Spółki ceny sprzedaży.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt zakłada, że pomiędzy LOTOS Asfalt a podmiotami z Grupy Kapitałowej LOTOS zostaną zawarte umowy o gwarantowanym poziomie świadczenia usług (*service level agreements*), na podstawie których podmioty z Grupy Kapitałowej LOTOS zobowiążą się do świadczenia określonych usług na rzecz LOTOS Asfalt na warunkach rynkowych.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (*material adverse change*), uprawniającą Aramco do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt przewiduje, że w dniu podpisania umowy przyrzeczonej sprzedaży 30% udziałów w LOTOS Asfalt na rzecz Aramco zostaną zawarte dodatkowe umowy, których wzory znajdują się w załączniku do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt, w tym: a) umowa joint venture pomiędzy Spółką, Grupą LOTOS, Aramco oraz LOTOS Asfalt; b) umowa processingowa pomiędzy Grupą LOTOS, LOTOS Asfalt oraz podmiotem, który zostanie wskazany przez Aramco; c) umowa na odbiór produktów (*offtake*) pomiędzy Spółką, LOTOS SPV 1 oraz LOTOS Asfalt; d) umowa ramowa, dotycząca utrzymywania zapasów obowiązkowych pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS SPV 1; oraz (e) umowa ramowa, dotycząca outsourcingu logistyki kolejowej paliw pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS SPV 1.

Długoterminowa umowa dostawy ropy naftowej z Saudi Arabian Oil Company

Dnia 11 stycznia 2022 r. Spółka oraz Saudi Arabian Oil Company zawarły długoterminową umowę na dostawy ropy naftowej do spółek z Grupy Kapitałowej. Na podstawie tej umowy, w przypadku finalizacji procesu Koncentracji, Spółka zagwarantuje dostawy ropy naftowej od Saudi Arabian Oil Company do Grupy ORLEN w ilości od 200 do 337 tys. baryłek dziennie.

Umowy o współpracy z Saudi Arabian Oil Company oraz Saudi Basic Industries Corporation

Dnia 11 stycznia 2022 r. Spółka, Saudi Arabian Oil Company oraz Saudi Basic Industries Corporation podpisały umowę o współpracy celem analizy, przygotowania i realizacji wspólnych inwestycji w sektorze petrochemicznym. Wśród potencjalnych obszarów współpracy analizowane będą m.in. projekty rozwojowe dotyczące olefin i pochodnych, w tym pochodnych aromatów, w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej. Tego samego dnia Spółka Saudi Arabian Oil Company podpisały umowę o współpracy celem wspólnej analizy, przygotowania i realizacji projektów badawczo-rozwojowych, również w ramach technologii zrównoważonego rozwoju.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Aramco zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1. Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 przewiduje, że zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży nastąpi m.in. pod warunkiem przeniesienia przez LOTOS Paliwa na LOTOS SPV 1 zorganizowanej części przedsiębiorstwa LOTOS Paliwa związanej z hurtową sprzedażą paliw oraz ustanowienia w LOTOS SPV 1 tzw. funkcji procesora (w tym w szczególności pozyskania wymaganych decyzji administracyjnych, koniecznych aby LOTOS SPV 1 mógł prowadzić działalność jako procesor w należącej do LOTOS Asfalt rafinerii w Gdańsku).

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1, na którą składa się element stały w kwocie 1.048.432.000 zł oraz element zmienny, zwiększający lub zmniejszający element stały w zależności od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS SPV 1 w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 zawiera katalog oświadczeń i zapewnień ze strony Grupy LOTOS w odniesieniu do sprzedawanych udziałów oraz w odniesieniu do sytuacji biznesowej i kondycji LOTOS SPV 1. Ponadto, Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 przewiduje zwolnienie Aramco z odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek strat wynikających ze specyficznych, wskazanych w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1. Łączna odpowiedzialność Spółki na podstawie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 nie będzie przekraczać rzeczywiście zapłaconej przez Aramco na rzecz Grupy LOTOS ceny sprzedaży.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 zakłada, że pomiędzy Spółką Hurtową a podmiotami z Grupy Kapitałowej LOTOS zostaną zawarte umowy o gwarantowanym poziomie świadczenia usług (*service level agreements*), na podstawie których podmioty z Grupy Kapitałowej LOTOS zobowiążą się do świadczenia określonych usług na rzecz Spółki Hurtowej na warunkach rynkowych.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (*material adverse change*), uprawniającą Aramco do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1 w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa

W dniu 12 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz MOL zawarły Umowę Przedwstępną Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa. Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa przewiduje, że przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów przez Grupę LOTOS na rzecz MOL, z LOTOS Paliwa zostanie wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa LOTOS Paliwa związana z hurtową sprzedażą Paliw oraz stacje CODO oraz DOFO nieobjęte Środkami Zaradczymi.

Zawarcie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa realizuje wynikające ze Środków Zaradczych zobowiązanie do zbycia na rzecz podmiotu działającego na polskim rynku detalicznej sprzedaży pakietu stacji paliw sieci detalicznej LOTOS, obejmującej: (i) 412 istniejących stacji paliw, w tym 265 stacji typu CODO i 147 stacji typu DOFO, wśród których znajduje się 29 stacji paliw w ramach, tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych, (ii) umowy dzierżawy dotyczące 5 nowych stacji paliw w ramach, tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych, oraz (iii) prawa i zobowiązania z umów zawartych z posiadaczami kart paliwowych wydanych przez LOTOS Paliwa.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa, na którą składa się element stały w kwocie 609.751.791 USD oraz element zmienny, zwiększający lub zmniejszający element stały w zależności od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Paliwa w ostatnim dniu miesiąca poprzedzającym miesiąc, w którym nastąpi podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (*material adverse change*), zgodnie z którą, w razie zajścia ściśle określonych w umowie zdarzeń cena za udziały w LOTOS Paliwa zostanie odpowiednio zmniejszona w oparciu o uzgodnioną formułę.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zawiera katalog oświadczeń i zapewnień ze strony Spółki w odniesieniu do sprzedawanych udziałów oraz w odniesieniu do sytuacji biznesowej i kondycji LOTOS Paliwa w zakresie, obejmującą zbywaną na rzecz MOL część działalności detalicznej. Ponadto, Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa przewiduje zwolnienie MOL z odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek strat wynikających ze specyficznych, wskazanych w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa ryzyk. Łączna odpowiedzialność Grupy LOTOS na podstawie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa nie będzie przekraczać rzeczywiście zapłaconej przez MOL na rzecz Grupy LOTOS ceny sprzedaży.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zakłada, że w dniu zamknięcia transakcji na jej podstawie pomiędzy LOTOS Paliwa a podmiotami z grupy kapitałowej Spółki zostaną zawarte: (i) umowy o świadczenie usług w okresie przejściowym (*transitional services agreements*), (ii) umowy o gwarantowanym poziomie świadczenia usług (*service level agreements*), na podstawie których podmioty z Grupy Kapitałowej LOTOS zobowiążą się do świadczenia określonych usług na rzecz LOTOS Paliwa na warunkach rynkowych, oraz (iii) warunkowa umowa licencji na znaki towarowe pomiędzy Grupą LOTOS a MOL, realizująca zobowiązanie do udzielenia nabywcy stacji paliw licencji na korzystanie ze znaków towarowych Spółki (takich jak LOTOS, Navigator, Dynamic i inne) w określonym czasie niezbędnym na dokonanie rebrandingu wspomnianych stacji paliw.

4.8. Konflikty interesów

W ocenie Spółki, Połączenie nie wiąże się z ryzykiem powstania konfliktów interesów.

4.9. Umowne ograniczenia zbywalności akcji typu „lock up”

W związku z Połączeniem Spółka nie przewiduje zawierania umów ograniczających zbywalność jej akcji (w tym Akcji Połączeniowych) typu „lock up”.

4.10. Planowane Połączenie z PGNiG

Jednym z kluczowych założeń nowej strategii Spółki do 2030 roku jest odejście od dotychczasowego linearnego modelu biznesowego Spółki 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 konkurowania z wiodącymi podmiotami aktywnymi na europejskim i globalnym rynku. Docelowo, połączony koncern będzie obejmować aktywa PKN ORLEN, Grupy LOTOS, Energa oraz PGNiG. Wraz z dokonaniem Połączenia z Grupą LOTOS, ostatnim etapem do utworzenia połączonego koncernu będzie planowane połączenie Spółki z PGNiG („**Połączenie z PGNiG**”).

Skala oraz dywersyfikacja działalności wpłynie znacząco na poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju dzięki zwiększonej pozycji negocjacyjnej połączonego podmiotu oraz lepszej koordynacji działań zmierzających do dalszej dywersyfikacji źródeł surowców energetycznych. W perspektywie długoterminowej będą tworzone i rozwijane nowe innowacyjne sektory gospodarki takie jak OZE oraz energetyka wodorowa.

Do połączenia z PGNiG odnosi się pozytywna warunkowa zgoda Prezesa UOKiK z dnia 16 marca 2022 r. (decyzja nr DKK-1.421.29.2021.MAB). Decyzja została udzielona pod warunkiem wdrożenia przez PGNiG i PKN ORLEN środka zaradczego w postaci sprzedaży udziałów w spółce Gas Storage Poland sp. z o.o. („**GSP**”) na rzecz niezależnego inwestora. PKN ORLEN i PGNiG będą miały 12 miesięcy od daty połączenia PKN ORLEN i PGNiG na realizację środka zaradczego i sprzedaż GSP. Zobowiązania, które mają zostać podjęte przez PGNiG i PKN ORLEN uwzględniają także obowiązek zawarcia umowy powierzającej GSP lub jego następcy prawnemu obowiązki operatora systemu magazynowania paliwa gazowego na okres przynajmniej 10 lat. GSP jest operatorem systemu magazynowania paliw gazowych. Magazyny gazu ziemnego są własnością PGNiG, a po połączeniu z PGNiG będą własnością połączonego podmiotu.

Przewiduje się, że połączenie z PGNiG nastąpi na podstawie art. 492 § 1 KSH, tj. w drodze przejęcia przez Spółkę (jako spółkę przejmującą) PGNiG (jako spółki przejmowanej), w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku PGNiG na PKN ORLEN za akcje, które PKN ORLEN wyda uprawnionym akcjonariuszom PGNiG.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1. Dane historyczne na temat dywidendy

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym ORLEN Spółka wypłaciła dywidendę. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 maja 2021 r. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 1.496.981.713,50 zł, tj. w wysokości 3,50 zł na akcję. Dywidenda została wypłacona z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysków z lat ubiegłych.

W dniu 25 maja 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu i opinią Rady Nadzorczej postanowiło zysk netto Spółki za 2021 rok w wysokości 8.397.702.761,43 zł podzielić w następujący sposób: (a) kwotę 1.496.981.713,50 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy (3,50 zł na 1 akcję), oraz (b) pozostałą kwotę w wysokości 6.900.721.047,93 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

5.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Uchwała dotycząca podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmowana jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie przy uwzględnieniu m.in. rekomendacji Zarządu (przy czym rekomendacje Zarządu nie są dla Walnego Zgromadzenia wiążące).

Zgodnie z strategią Grupy ORLEN do 2030 roku, w latach 2020-2030 Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości minimum 3,50 zł na akcję za każde z tych lat.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy w przyszłości będzie jednak w miarę potrzeby podlegać przeglądowi przez Zarząd w zależności od okoliczności, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników dotyczących Spółki i Grupy ORLEN, w tym perspektyw dla dalszej działalności, przyszłych zysków, wysokości niepodzielonych zysków z lat ubiegłych oraz kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitału zapasowego i rezerwowego, które mogą zostać wykorzystane w celu wypłaty dywidendy, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planowanych wydatków inwestycyjnych i planów rozwoju oraz wymogów prawa mających zastosowanie do wypłaty dywidendy przez Spółkę, w tym szczególności dotyczących zdolności Spółki do wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy oraz określenie kwoty wypłacanej dywidendy zależą ostatecznie od decyzji akcjonariuszy podejmowanej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu; w tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu o wypłacie dywidendy.

Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Połączeniowymi, mają równe prawa do dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają posiadaczy do udziału w zyskach spółki od daty ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej).

5.3. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekraczać: (i) przeznaczonego do podziału zysku Spółki za odpowiedni rok obrotowy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą zostać wykorzystane w celu wypłaty dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni tok obrotowy na kapitał zapasowy i rezerwy.

Zdolność Spółki do wypłaty dywidendy zależy również w pewnym stopniu od zdolności jej spółek zależnych (w szczególności Grupy Energa oraz ANWIL S.A. („ANWIL")), w których Spółka bezpośrednio albo pośrednio posiada większość akcji/udziałów, do wypłaty dywidendy na jej rzecz, od faktycznych wypłat dywidendy na rzecz Spółki (jako bezpośredniego udziałowca) albo na rzecz Spółek Zależnych, a następnie Spółki (jako pośredniego udziałowca) oraz od przepływów pieniężnych pomiędzy Spółką a jej Spółkami Zależnymi. Spółka nie może zapewnić, że jej Spółki Zależne będą zdolne do wypłaty na jej rzecz dywidendy (m.in. ze względu na umowne ograniczenia jej wypłaty), że wygenerują odpowiednie przepływy pieniężne umożliwiające taką wypłatę oraz że wypłata dywidendy zostanie efektywnie dokonana w wysokości oraz w terminie pozwalających na realizację polityki dywidendy Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu i przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, dopóki kapitał zapasowy Spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przelewa się do kapitału zakładowego Spółki (po osiągnięciu powyższego progu, kwota ta może nadal być przelewana na kapitał zapasowy). Saldo zysku netto może zostać wykorzystane na finansowanie innych funduszy i kapitałów Spółki lub dywidendy dla akcjonariuszy, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia.

Statut nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale 16 „Prawa i obowiązki związane z Akcjami Połączeniowymi i Walne Zgromadzenie”.

6. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w Sprawozdaniach Finansowych wraz z załączonymi do nich notami objaśniającymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Dokumentu Wyłączeniowego.

Informacje o podstawie sporządzenia i prezentacji informacji finansowych znajdują się w pkt 3.3 „Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych”.

W tabelach poniżej przedstawiono: (i) wybrane historyczne informacje finansowe Grupy ORLEN, (ii) wybrane alternatywne pomiary wyników ORLEN, (iii) wybrane wskaźniki operacyjne i finansowe Grupy ORLEN, (iv) oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego, oraz (v) wybrane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS.

6.1. Wybrane informacje finansowe Grupy ORLEN**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

Tabela nr 6. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych Grupy ORLEN dochodów za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2020	
	2021	(dane przekształcone)
	(w mln zł) / (zbadane)	
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	131.341	86.180
Koszt własny sprzedaży	(110.789)	(76.667)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	20.552	9.513
Koszty sprzedaży	(8.507)	(7.226)
Koszty ogólnego zarządu	(2.615)	(2.314)
Pozostałe przychody operacyjne	7.911	10.078
W tym zysk z tytułu okazijnego nabycia Grupy Energa	-	4.062
Pozostałe koszty operacyjne	(3.998)	(6.226)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	(86)	(66)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	613	149
Zysk z działalności operacyjnej	13.870	3.908
Przychody finansowe	789	852
Koszty finansowe	(968)	(1.889)
Przychody i koszty finansowe netto	(179)	(1.037)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	(8)	(15)
Zysk przed opodatkowaniem	13.683	2.856
Podatek dochodowy:	(2.495)	(31)
Zysk netto	11.188	2.825
Inne całkowite dochody:		
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty ...	119	(59)
wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	16	
zyski i straty aktuarialne	124	(68)
zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	6	(5)
podatek odroczony	(27)	14
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	353	137
instrumenty zabezpieczające	137	(675)
koszty zabezpieczenia	(650)	255
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	766	481
udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1	-

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2020	
	2021	(dane przekształcone)
	(w mln zł) / (zbadane)	
podatek odroczony	99	76
Całkowite dochody netto	11.660	2.903
Zysk netto przypadający na	11.188	2.825
akcjonariuszy jednostki dominującej	11.122	2.755
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	66	70
Całkowite dochody netto przypadające na	11.660	2.903
akcjonariuszy jednostki dominującej	11.587	2.840
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	73	63
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na akcję)	26,00	6,44

Źródło: Sprawozdanie Finansowe ORLEN

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela nr 7. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2021 r. i 2020 r.

	Na dzień 31 grudnia	
	2020	
	2021	(dane przekształcone)
	(w mln zł) / (zbadane)	
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	55.379	49.625
Wartości niematerialne, w tym:	4.829	2.515
wartość firmy	579	136
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5.586	5.252
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1.125	758
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	718	685
Instrumenty pochodne	343	179
Pozostałe aktywa	726	419
Aktywa trwałe	68.706	59.433
Aktywa obrotowe		
Zapasy	18.410	12.279
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15.041	9.640
Należności z tytułu podatku dochodowego	129	449
Środki pieniężne	2.896	1.240
Instrumenty pochodne	1.149	440
Pozostałe aktywa	423	567
Aktywa obrotowe	38.048	24.615
AKTYWA RAZEM	106.754	84.048
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	1.058	1.058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1.227	1.227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(430)	(16)
Kapitał z aktualizacji wyceny	(20)	(37)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	2.111	1.328
Zyski zatrzymane	47.761	38.036
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	51.707	41.596
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	871	793
Kapitał własny razem	52.578	42.389

	Na dzień 31 grudnia	
	2021	2020
	(dane przekształcone)	
	(w mln zł) / (zbadane)	
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i obligacje	13.742	9.430
Rezerwy	1.905	2.264
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	2.060	2.003
Instrumenty pochodne	705	138
Zobowiązania z tytułu leasingu.....	4.876	4.501
Pozostałe zobowiązania	586	370
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	9	11
Zobowiązania długoterminowe.....	23.883	18.717
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19.811	14.023
Zobowiązania z tytułu leasingu.....	679	713
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	719	442
Kredyty, pożyczki i obligacje	1.429	4.930
Rezerwy	6.201	2.299
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	855	66
Instrumenty pochodne	461	270
Pozostałe zobowiązania	138	199
Zobowiązania krótkoterminowe	30.293	22.942
Zobowiązania razem	54.176	41.659
Pasywa razem.....	106.754	84.048

Źródło: Sprawozdanie Finansowe ORLEN

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Tabela nr 8. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy ORLEN za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2021	2020
	(w mln zł) / (zbadane)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13.295	7.247
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(9.739)	(8.495)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w) działalności finansowej.....	(2.006)	(3.711)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych.....	1.550	(4.959)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.....	106	40
Środki pieniężne na początek okresu	1.240	6.159
Środki pieniężne na koniec okresu.....	2.896	1.240

Źródło: Sprawozdanie Finansowe ORLEN

Alternatywne pomiary wyników

Zarząd ocenia wyniki Spółki i Grupy ORLEN, stosując wybrane wskaźniki kapitałowe, wskaźniki rentowności, zobowiązań i płynności, które, o ile nie wskazano inaczej, nie pochodzą ze Sprawozdania Finansowego ORLEN, ale jedynie zostały obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w Sprawozdaniu Finansowym ORLEN. Przedstawione w tym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM) (alternative performance measures) w rozumieniu Wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. O ile nie wskazano inaczej, dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych ani nie zostały sporządzone zgodnie z MSSF ani innymi powszechnie przyjętymi zasadami czy standardami rachunkowości. Alternatywne Pomiary Wyników znajdują się wśród wskaźników stosowanych przez Zarząd do oceny wyników finansowych Spółki oraz Grupy ORLEN i są często stosowane przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne podmioty na potrzeby przeprowadzania ich własnych analiz i ocen. Wskaźniki te nie są jednolicie

definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiary Wyników Grupy ORLEN będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze co Grupa ORLEN. W związku z tym dane przedstawiane lub raportowane przez inne podmioty mogą nie być porównywalne z danymi przedstawionymi poniżej. Alternatywne Pomiary Wyników nie powinny być uznawane za alternatywę dla mierników finansowych wynikających bezpośrednio ze Sprawozdania Finansowego ORLEN, a ich zamieszczenie w Dokumencie Wyłączeniowym należy traktować jako przedstawienie dodatkowych informacji obok takich mierników. W związku z tym inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników zamiast zysku z działalności operacyjnej lub innych danych przedstawionych w pozostałych punktach tego rozdziału lub w innych rozdziałach Dokumentu Wyłączeniowego ani w oderwaniu od nich. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost z Sprawozdania Finansowego ORLEN.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe Alternatywne Pomiary Wyników Grupy ORLEN stosowane przez Zarząd na wskazane daty i za wskazany okres wraz z uzasadnieniem ich stosowania, a także metody dokonywania obliczeń poszczególnych Alternatywnych Pomiarów Wyników wraz z odniesieniem do poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych (tam, gdzie było to możliwe).

Tabela nr 9. Alternatywne Pomiary Wyników Grupy ORLEN za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r. (niebadane, o ile nie wskazano inaczej) (mln zł)
EBITDA.....	19.211
EBITDA LIFO.....	14.154

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono definicje Alternatywnych Pomiarów Wyników i uzasadnienie ich użycia.

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie użycia Alternatywnego Pomiaru Wyników
EBITDA (w mln zł).....	Spółka definiuje EBITDA za dany okres sprawozdawczy jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia.	EBITDA pozwala na ocenę firmy pod względem wyników z działalności operacyjnej. Poprzez dodanie kosztów niepieniężnych w postaci amortyzacji, EBITDA stanowi w uproszczeniu przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w danym okresie.
EBITDA LIFO (w mln zł).....	Spółka definiuje EBITDA LIFO za dany okres jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyceny zapasów metodą LIFO.	EBITDA LIFO w pełni odzwierciedla wpływ parametrów makroekonomicznych na wyniki Spółki/Grupy Kapitałowej poprzez wycenę zużyty surowca według aktualnych notowań rynkowych.

Źródło: Spółka

6.2. Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela nr 10. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej LOTOS za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2021	2020
	(w mln zł) / (zbadane)	
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	33.123,6	20.908,6
Koszt własny sprzedaży	(26.775,1)	(19.441,7)
Zysk na sprzedaży	6.348,5	1.466,9
Koszty sprzedaży	(1.455,3)	(1.412,9)
Koszty ogólnego zarządu	(553,7)	(521,0)
Pozostałe przychody	231,0	80,3
Pozostałe koszty	(87,1)	(1.005,4)
(Strata)/Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności	(5,5)	(4,7)
Zysk/(Strata) operacyjny/(a)	4.477,9	(1.396,8)
Przychody finansowe	261,9	125,8

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2021	2020
	(w mln zł) / (zbadane)	
Koszty finansowe	(288,7)	(370,5)
(Strata)/Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek	0,8	(9,4)
Udział w wynikach netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	4,6	(1,9)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	4.456,5	(1.652,8)
Podatek dochodowy od osób prawnych	(1.244,7)	506,6
Zysk/(Strata) netto	3.211,8	(1.146,2)
Inne całkowite dochody/(straty)		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku:	12,9	195,9
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	41,8	16,7
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(35,7)	221,2
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczenia przepływów pieniężnych	6,8	(42,0)
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do wyniku:	(4,6)	(6,4)
Zyski/(Straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe	(12,3)	-
Zyski/(Straty) aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	6,6	(7,8)
Podatek dochodowy	1,1	1,4
Inne całkowite dochody/(straty) netto	8,3	189,5
Całkowite dochody/(straty) ogółem	3.220,1	(956,7)
Zysk/(Strata) netto przypisany:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3.211,8	(1.146,2)
Całkowite dochody/(straty) ogółem przypisane:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3.220,1	(956,7)
Zysk/(Strata) netto przypisany/(a) akcjonariuszom Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)		
Średnia ważona liczba akcji w milionach sztuk	184,9	184,9
- podstawowy/(a)	17,37	(6,2)
- rozwodniony/(a)	17,37	(6,2)

Źródło: Sprawozdanie Finansowe LOTOS

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela nr 11. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 31 grudnia 2021 r. i 2020 r.

	Na dzień 31 grudnia	
	2021	2020
	(w mln zł) / (zbadane)	
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu produkcji i handlu	9.343,5	9.466,9
Aktywa niematerialne segmentu produkcji i handlu	192,9	161,0
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu wydobywczego	3.540,5	2.923,1
Aktywa niematerialne segmentu wydobywczego	417,3	313,8
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	28,0	26,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	189,7	384,2
Pochodne instrumenty finansowe	135,2	1,2
Udziały i akcje	297,4	309,8
Udzielone pożyczki	210,3	195,9
Pozostałe aktywa długoterminowe	170,8	178,1
Aktywa trwałe razem	14.525,6	13.960,1

	Na dzień 31 grudnia	
	2021	2020
	(w mln zł) / (zbadane)	
Aktywa obrotowe		
Zapasy.....	5.611,7	3.495,7
w tym zapasy obowiązkowe	3.409,3	2.135,1
Należności z tytułu dostaw i usług	2.648,5	1.693,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	27,1	180,9
Pochodne instrumenty finansowe.....	81,5	65,9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	498,3	314,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.572,1	2.145,6
Aktywa obrotowe razem	11.439,2	7.896,3
Aktywa razem	25.964,8	21.856,4
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy.....	184,9	184,9
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.....	2.228,3	2.228,3
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych.....	(53,3)	(24,4)
Kapitał z aktualizacji wyceny	(10,0)	-
Zyski zatrzymane	12.295,2	9.078,0
Różnice kursowe z przeliczenia	148,7	106,9
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	14.793,8	11.573,7
Udziały niekontrolujące	0,1	0,1
Kapitał własny razem	14.793,9	11.573,8
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz leasing	2.191,1	2.717,7
Pochodne instrumenty finansowe.....	1,1	1,0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	556,7	144,5
Świadczenia pracownicze.....	236,9	230,2
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1.447,7	1.420,5
Zobowiązania długoterminowe razem	4.433,5	4.513,9
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz leasing	1.048,1	1.355,8
Pochodne instrumenty finansowe.....	31,0	18,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.360,1	1.636,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	534,7	134,2
Świadczenia pracownicze.....	200,7	196,1
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	2.562,8	2.428,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6.737,4	5.768,7
Zobowiązania razem	11.170,9	10.282,6
Kapitał własny i zobowiązania razem	25.964,8	21.856,4

Źródło: Sprawozdanie Finansowe LOTOS

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Tabela nr 12. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej LOTOS za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2021 r. i 2020 r.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2021	2020
	(w mln zł) / (zbadane)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.897,3	2.869,9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(856,8)	(1.388,5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.394,5)	(1.089,8)

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2021	2020
	(w mln zł) / (zbadane)	
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.....	648,7	406,8
Środki pieniężne na początek okresu	1.923,4	1.516,6
Środki pieniężne na koniec okresu.....	2.572,1	1.923,4

Źródło: Sprawozdanie Finansowe LOTOS

6.3. Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę ORLEN oraz zdolność Grupy ORLEN do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej są wystarczające do pokrycia przez nią bieżących potrzeb i do prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Dokumentu Wyłączeniowego.

7. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

7.1. Niezbadane Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma

Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma przedstawione w poniższych tabelach obejmują: (i) niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma Grupy ORLEN (w której jednostką dominującą jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. - "ORLEN", "PKN ORLEN", Spółka) na dzień 31 grudnia 2021 r.; (ii) niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat pro forma Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.; a także (iii) noty objaśniające (razem "Informacje Finansowe Pro Forma"). Informacje te zostały przygotowane wyłącznie dla potrzeb zamieszczenia w Dokumencie Wyłączeniowym.

Przedstawione poniżej niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma ma na celu przedstawienie w sposób hipotetyczny sytuacji finansowej i wyników Grupy ORLEN tak, jak gdyby:

- Połączenie polegające na przeniesieniu całego majątku Grupy LOTOS S.A. („**Grupa LOTOS**”) na Spółkę, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki („**Połączenie**”);
- Realizacja warunków Połączenia, w tym przede wszystkim spełnienie wymagań określonych w decyzji Komisji Europejskiej (w szczególności w zakresie wdrożenia Środków Zaradczych, jak wskazano w raporcie bieżącym Grupy ORLEN nr 43/2020);
- Zdarzenia bezpośrednio związane z Połączeniem, w szczególności transakcja nabycia stacji paliw od MOL plc („**MOL**”)

miały miejsce 31 grudnia 2021 r. Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat pro forma przedstawia w sposób hipotetyczny wyniki finansowe Grupy ORLEN tak, jak gdyby Połączenie, realizacja warunków Połączenia oraz zdarzenia bezpośrednio związane z Połączeniem miały miejsce na początku prezentowanego okresu, tj. 1 stycznia 2021 r. Szczegóły dotyczące procesu Połączenia oraz warunków Połączenia zostały opisane w rozdziale 4 („*Połączenie oraz warunki otrzymania Akcji Połączeniowych*”) Dokumentu Wyłączeniowego. W szczególności środki zaradcze określone przez Komisję Europejską obejmują m.in.:

W zakresie produkcji paliw oraz działalności hurtowej:

- zbycie na rzecz niezależnego podmiotu trzeciego („**Inwestor Hurtowy**”) 30% udziałów w spółce, prowadzącej rafinerię, zlokalizowaną w Gdańsku oraz zawarcie z takim podmiotem umowy joint venture, gwarantującej mu zakres uprawnień korporacyjnych;
- zawarcie z Inwestorem Hurtowym umów, dotyczących produkcji i odbioru produktów wytwarzanych przez rafinerię w Gdańsku, w tym sprzedaży paliw;
- zagwarantowanie Inwestorowi Hurtowemu opcji outsourcingu do Spółki usług logistyki paliw (dla oleju napędowego i benzyny);
- zagwarantowanie Inwestorowi Hurtowemu opcji dostępu przez określony czas do pojemności magazynowej w terminalach położonych w Olszanicy oraz Warszawie (lotnisko Chopina), których właścicielem i operatorem jest Spółka;
- zbycie na rzecz Inwestora Hurtowego zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez LOTOS Paliwa, odnoszącej się do hurtowej sprzedaży paliw.

W zakresie działalności detalicznej:

- zbycie, na rzecz podmiotu działającego na polskim rynku detalicznej sprzedaży paliw, 100% udziałów spółki LOTOS Paliwa, której działalność w chwili sprzedaży będzie obejmowała pakiet stacji paliw sieci detalicznej Grupy Kapitałowej LOTOS (Grupa LOTOS wraz z podmiotami zależnymi) znajdujących się na terenie Polski.

W zakresie logistyki paliw i asfaltów:

- zbycie na rzecz niezależnego operatora logistycznego pakietu obejmującego 100% akcji spółek LOTOS Terminale i LOTOS Infrastruktura oraz 100% udziałów w spółce RCEkoenergia;
- zbycie na rzecz niezależnego operatora logistycznego czterech terminali paliw, stanowiących infrastrukturę logistyczną ORLEN, zlokalizowaną w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu;
- realizację inwestycji polegającej na budowie nowego terminala importowego paliwa lotniczego na terenie zbywanej na rzecz niezależnego operatora logistycznego bazy w Szczecinie, którego właścicielem i operatorem będzie niezależny operator logistyczny;
- zbycie części przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt składającej się z dwóch zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach i Jaśle a także części przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt składającej się z pracowników tej spółki i wszelkich składników przedsiębiorstwa niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakładach produkcyjnych.

W zakresie działalności związanej z paliwem lotniczym:

- zbycie wszystkich posiadanych przez Grupę Kapitałową LOTOS udziałów w spółce LOTOS-Air BP, a w konsekwencji rozwiązanie umowy joint venture zawartej pomiędzy Grupą Kapitałową LOTOS a drugim współnikiem LOTOS-Air BP.

W zakresie produkcji biopaliw:

- zbycie wszystkich posiadanych przez Grupę Kapitałową LOTOS udziałów w LOTOS Biopaliwa na rzecz niezależnego podmiotu trzeciego.

W dniu 20 czerwca 2022 r. Komisja Europejska zatwierdziła strony i warunki opisanych powyżej umów, potwierdzając, że spełniają one wymagania określone w Decyzji oraz tożsamość kontrahentów (jak wskazano w raporcie bieżącym Grupy ORLEN nr 26/2022).

Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane zgodnie z zasadami opisanymi w Rozporządzeniu 2017/1122 oraz zgodnie z wytycznymi wydanymi przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) (*Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation*). Grupa ORLEN nie podlega wymogom raportowania określonym w amerykańskich regulacjach dotyczących emitentów papierów wartościowych i w konsekwencji niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma nie zostały przygotowane w celu wypełnienia wymogów wskazanych w Regulacji S-X, określonej w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych z 1933 r. z późn. zm.

Podstawa prezentacji Informacji Finansowych Pro Forma

Podstawę sporządzenia Informacji Finansowych Pro Forma przedstawionych w poniższych tabelach stanowiło zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Grupę ORLEN i opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. jest dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty-i-publicacje/sprawozdania>.

Przedstawione poniżej Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i poglądowych ze względu na swój charakter prezentują hipotetyczną sytuację, dlatego też nie przedstawiają rzeczywistych wyników i sytuacji finansowej Grupy ORLEN za przedstawiony okres, jak gdyby opisane zdarzenia i operacje rzeczywiście miały miejsce w przyjętym terminie, i nie jest ich celem określenie wyników i sytuacji finansowej w jakichkolwiek przyszłych okresach. Hipotetyczna sytuacja finansowa lub hipotetyczne wyniki finansowe uwzględnione w Informacjach Finansowych Pro Forma mogą różnić się od faktycznej sytuacji finansowej lub faktycznych wyników finansowych Grupy ORLEN.

Połączenie zostanie rozliczone w księgach rachunkowych Grupy ORLEN zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3 „Połączenia jednostek”. W rezultacie, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy ORLEN w przyszłych okresach, całkowita cena nabycia będzie alokowana do składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i innych aktywów oraz zobowiązań w oparciu o ich wartości godziwe ustalone na datę nabycia, a ewentualna powstała nadwyżka wartości aktywów netto ponad cenę nabycia zostanie ujęta w sprawozdaniu z zysków lub strat zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3 „Połączenia jednostek” oraz rozpoznana w sprawozdaniu finansowym Grupy ORLEN. Na datę Dokumentu Wyłączeniowego taka alokacja ceny nabycia nie została dokonana. W konsekwencji nie ujęto korekt związanych z wyceną do wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań (wraz z ewentualnym wpływem na podatek odroczone) – patrz Nota 3 do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma. Podobnie, niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat pro forma nie uwzględnia korekt związanych z amortyzacją wynikających z ujęcia nowych, podlegających amortyzacji aktywów lub ze zmiany wartości istniejących wcześniej aktywów lub zobowiązań – patrz Nota 3 do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat pro forma.

Informacje Finansowe Pro Forma powinny być analizowane wraz z informacjami zamieszczonymi w rozdziałach 4 „Połączenie oraz warunki otrzymania Akcji Połączeniowych”, 6.1. „Wybrane informacje finansowe Grupy ORLEN”, 6.2. „Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS”, 8. „Opis działalności Grupy ORLEN” oraz 9. „Opis działalności Grupy Kapitałowej LOTOS”, jak również w historycznych informacjach finansowych Grupy ORLEN i Grupy Kapitałowej Lotos za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Założenia leżące u podstaw korekt pro forma opisano w notach objaśniających. Korekty pro forma są możliwe do udowodnienia oraz zostały oparte na dostępnych informacjach i określonych założeniach, które, zdaniem Grupy ORLEN, są uzasadnione w zaistniałych okolicznościach. O ile nie wskazano inaczej, korekty pro forma dotyczące niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat pro forma będą miały ciągły wpływ na Spółkę.

Informacje Finansowe Pro Forma zaprezentowane są w milionach PLN. W niektórych przypadkach (np. w odniesieniu do danych finansowych Grupy Kapitałowej LOTOS), prezentowane dane zostały zaokrąglone w stosunku do danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych. W efekcie, suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w niezbadanych skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza.

Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31 grudnia 2021 r.

Grupa ORLEN dane historyczne (zbadane)	Korekty pro forma						Grupa ORLEN Pro Forma
	Grupa Kapitałowa LOTOS - dane przekształ- cone	Rachunko- wość połączeń	Korekty konsolida- cyjne	Zobowiązania dotyczące Połączenia (Środki Zaradcze) i inne transakcje związane z Połączeniem	Porozumienie pracownicze w Grupie Kapitałowej LOTOS		
(w mln PLN) / (niezbadane)							
	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa							
trwałe.....	55.379	11.654	-	-	(2.388)	-	64.645
Wartości niematerialne							
oraz wartość firmy.....	4.829	807	(47)	-	648	-	6.237
Aktywa z tytułu praw do							
użytkowania	5.586	1.647		-	(634)	-	6.599
Aktywa z tytułu podatku							
odroczonego	718	190	-	-	(51)	-	857
Pozostałe aktywa ⁽¹⁾	2.194	794	-	-	(71)	-	2.917
Razem	68.706	15.092	(47)	-	(2.496)	-	81.255
Aktywa obrotowe							
Zapasy.....	18.410	5.612	-	-	(199)	-	23.823
Należności z tytułu dostaw							
i usług oraz pozostałe							
należności	15.041	3.147	-	(149)	145	-	18.184
Środki pieniężne	2.896	2.619	(89)	-	3.982	-	9.408
Pozostałe aktywa ⁽²⁾	1.701	109	-	-	(36)	-	1.774
Razem	38.048	11.487	(89)	(149)	3.892	-	53.189
Aktywa Razem	106.754	26.579	(136)	(149)	1.396	-	134.444
Kapitał podstawowy	1.058	-	248	-	-	-	1.306
Pozostałe kapitały i zyski							
zatrzymane ⁽³⁾	51.520	-	14.410	-	1.613	(33)	67.510
Kapitał własny (aktywa							
netto razem)							
Grupy LOTOS	-	14.794	(14.794)		-		-
Kapitał własny razem	52.578	14.794	(136)	-	1.613	(33)	68.816
Zobowiązania							
długoterminowe							
Kredyty, pożyczki							
i obligacje.....	13.742	839	-	-	185	-	14.766
Rezerwy	1.905	1.612	-	-	(83)	41	3.475
Zobowiązania z tytułu							
leasingu	4.876	1.352	-	-	(614)	-	5.614
Zobowiązania z tytułu							
podatku odroczonego.....	2.060	557	-	-	(90)	(8)	2.519
Pozostałe zobowiązania ⁽⁴⁾ ..	1.300	74	-	-	(5)	-	1.369
Razem	23.883	4.434	-	-	(607)	33	27.743
Zobowiązania							
krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu							
dostaw i usług oraz							
pozostałe zobowiązania.....	19.811	4.658	-	(149)	(15)	-	24.305
Zobowiązania z tytułu							
leasingu	679	208	-	-	(35)	-	852
Kredyty, pożyczki							
i obligacje.....	1.429	841	-	-	79	-	2.349
Rezerwy	6.201	928	-	-	(95)	-	7.034
Pozostałe zobowiązania ⁽⁵⁾ ..	2.173	716	-	-	456	-	3.345
Razem	30.293	7.351	-	(149)	390	-	37.885

Grupa ORLEN dane historyczne (zbadane)	Korekty pro forma					Grupa ORLEN Pro Forma	
	Grupa Kapitałowa LOTOS - dane przekształ- cone	Rachunko- wość połączeń	Korekty konsolida- cyjne	Zobowiązania dotyczące Połączenia (Środki Zaradcze) i inne transakcje związane z Połączeniem	Porozumienie pracownicze w Grupie Kapitałowej LOTOS		
	(w mln PLN) / (niezbadane)						
Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6		
Zobowiązania razem	54.176	11.785	-	(149)	(217)	33	65.628
Pasywa razem.....	106.754	26.579	(136)	(149)	1.396	-	134.444

⁽¹⁾ Suma pozycji: Inwestycje wyceniane metodą praw własności, Instrumenty pochodne oraz Pozostałe aktywa

⁽²⁾ Suma pozycji: Należności z tytułu podatku dochodowego, Instrumenty pochodne oraz Pozostałe aktywa

⁽³⁾ Suma pozycji: Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń, Kapitał z aktualizacji wyceny, Zyski zatrzymane, Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą oraz Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym

⁽⁴⁾ Suma pozycji: Instrumenty pochodne, Pozostałe zobowiązania oraz Zobowiązania z tytułu umów z klientami

⁽⁵⁾ Suma pozycji: Zobowiązania z tytułu umów z klientami, Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, Instrumenty pochodne oraz Pozostałe zobowiązania.

Noty objaśniające

Nota 1

Informacja została zestawiona na podstawie opublikowanego, zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., zamieszczonego w Dokumencie Wyłączeniowym przez odniesienie.

Nota 2

Korekta ma na celu prezentację aktywów, zobowiązań i kapitałów Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa ORLEN przejmie 100% akcji oraz kontrolę nad Grupą LOTOS. Informacje finansowe dla potrzeb przygotowania niniejszej korekty zostały zestawione na podstawie opublikowanego, zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. W celu dostosowania tych danych do polityk rachunkowości i sposobu prezentacji stosowanych przez Grupę ORLEN, Spółka wprowadziła następujące, uznane za istotne, korekty:

- Zmianę prezentacji wybranych pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS w celu dostosowania do sposobu prezentacji stosowanego przez Grupę ORLEN. Korekta ta nie ma wpływu na sumę bilansową.
- rozpoznanie nieodpłatnie uzyskanych uprawnień do emisji CO₂. Korekta zwiększa wartość *Wartości niematerialnych i Rezerwy* o kwotę 613 mln PLN.

Nota 3

Korekta ma na celu odzwierciedlenie ustaleń umowy o współpracy z dnia 12 maja 2021 r. zawartej pomiędzy PKN ORLEN, Grupą LOTOS, PGNiG oraz Skarbem Państwa (zob. „Ryzyko związane z brakiem realizacji połączenia Spółki z Grupą LOTOS i PGNiG”), dotyczącą rekomendowanego scenariusza konsolidacji PKN ORLEN, PGNiG S.A. („PGNiG”) oraz Grupy LOTOS. Przyjętym scenariuszem przejęcia kontroli przez Grupę ORLEN nad Grupą Kapitałową LOTOS jest dokonanie Połączenia w ten sposób, że cały majątek Grupy LOTOS zostanie przeniesiony na PKN ORLEN w zamian za Akcje Połączeniowe, które PKN ORLEN wyemituje do akcjonariuszy Grupy LOTOS.

W związku z Połączeniem, kapitał zakładowy PKN ORLEN zostanie podwyższony z kwoty 534.636.326,25 PLN do kwoty 783.059.906,25 PLN w drodze emisji Akcji Połączeniowych, tj. 198.738.864 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,25 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej w kwocie 248.423.580 PLN, które zostaną następnie przyznane akcjonariuszom Grupy LOTOS. Do kalkulacji ceny emisyjnej (i ceny nabycia) przyjęto wartość jednej akcji PKN ORLEN z dnia podpisania Planu Połączenia (tj. 2 czerwca 2022 r.) w wysokości 71,84 PLN.

Nabycie Grupy Kapitałowej LOTOS zostanie rozliczone metodą przejęcia, uregulowaną zapisami MSSF 3 „Połączenia jednostek” i na datę przejęcia kontroli będzie wymagało identyfikacji i wyceny do wartości godziwej wszystkich aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej LOTOS. Na datę Dokumentu Wyłączeniowego nie przeprowadzono takiej wyceny (na obecnym etapie Zarząd nie dysponuje wiarygodnymi danymi do przeprowadzenia takiej wyceny) i dla potrzeb sporządzenia Informacji Finansowych Pro Forma przyjęto, że wartość godziwa nabywanych aktywów netto nie różni się od ich wartości księgowej (rozliczenie tymczasowe). W związku z tym, na bazie opisanych powyżej danych, dla potrzeb niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma wykazano nadwyżkę wartości księgowej aktywów ponad cenę nabycia, którą ujęto w pozycji „Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane” (taka nadwyżka, jeśli faktycznie zostanie rozpoznana, zostanie ujęta w sprawozdaniu z zysków lub strat za okres, w którym nastąpi przejęcie kontroli). Ostateczna cena nabycia, wartości godziwe dających się wyodrębnić aktywów i zobowiązań oraz ewentualna wartość firmy lub nadwyżka wartości księgowej aktywów ponad cenę nabycia mogą różnić się od kwot wskazanych powyżej.

W ramach korekty uwzględniono również oszacowane koszty Grupy ORLEN związane bezpośrednio z Połączeniem w wysokości 110 mln PLN (po uwzględnieniu efektów podatkowych 89 mln PLN), nieujęte w historycznych informacjach finansowych. Koszty te to przede wszystkim:

- wydatki związane z emisją akcji w wysokości 24 mln PLN (po uwzględnieniu efektu podatkowego 20 mln PLN), które pomniejszą pozycje kapitałów,
- wydatki związane z przejęciem Grupy Kapitałowej LOTOS (w tym przede wszystkim koszty doradców, wydatki związane z realizacją Środków Zaradczych), które zostaną ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat (dla potrzeb niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma ujęte w pozycji zyski zatrzymane) – w wysokości 85 mln PLN, (po uwzględnieniu efektu podatkowego 69 mln PLN).

W ramach korekty uwzględniono również eliminację wartości firmy ujętej na dzień 31 grudnia 2021 r. w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LOTOS w kwocie 47 mln PLN, w korespondencji z pozycją „Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane”. Przejęcie Grupy LOTOS przez Grupę ORLEN zostanie rozliczone metodą przejścia, zgodnie z którą ujęta w historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej LOTOS wartość firmy podlegać będzie eliminacji.

Nota 4

Korekta ma na celu prezentację wyłączenia wzajemnych rozrachunków pomiędzy Grupą ORLEN a Grupą Kapitałową LOTOS na dzień 31 grudnia 2021 r. w wysokości 149 mln PLN.

Nota 5

Korekta ma na celu prezentację wpływu warunków wymaganych do spełnienia w celu przeprowadzenia Połączenia, opisanych we wstępie do Informacji Finansowych Pro Forma powyżej, w tym przede wszystkim Środków Zaradczych. Korekta prezentuje także wpływ transakcji związanej z Połączeniem - nabycia Stacji MOL (jak zdefiniowano poniżej). Szczegóły dotyczące realizacji Środków Zaradczych zostały udostępnione w ramach raportu bieżącego Grupy ORLEN nr 43/2020. W szczególności, w decyzji Komisji Europejskiej zostały wskazane do zbycia następujące obszary biznesowe Grupy Kapitałowej LOTOS: Produkcja paliw oraz działalność hurtowa, Logistyka paliw, Działalność detaliczna, Paliwa lotnicze, Asfalt. Dla potrzeb sporządzenia Informacji Finansowych Pro Forma, Zarząd przyjął szereg założeń dotyczących korekt pro forma, bazując na dostępnych danych finansowych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS, danych dostępnych w domenie publicznej i analizach własnych. W efekcie, w ramach korekty do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31 grudnia 2021 r., uwzględniono następujące, możliwe do udowodnienia w oparciu o fakty, korekty wraz z kluczowymi założeniami i ograniczeniami:

Produkcja paliw oraz działalność hurtowa

30% udziałów w LOTOS Asfalt (do której 2 listopada 2021 r. została wniesiona z Grupy LOTOS działalność rafineryjna) zostanie sprzedanych do Aramco Overseas Company B.V. („**Aramco**”). Przed sprzedażą, aktywa i zobowiązania niezwiązane z działalnością rafineryjną zostaną sprzedane (dotyczy to przede wszystkim działalności asfaltowej wnoszonej do LOTOS Terminale w celu dalszej sprzedaży do Unimot Investments – patrz „*Logistyka paliw oraz asfalt*” poniżej) lub przeniesione na inne podmioty. W oparciu o obecnie posiadane informacje, Zarząd Spółki jest zdania, że po sprzedaży do Aramco 30% udziałów w LOTOS Asfalt, utrzymana inwestycja w tej spółce będzie ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy ORLEN jako wspólne działanie zgodnie z zapisami MSSF 11. Na potrzeby korekty pro forma wyłączono 30% aktywów i zobowiązań działalności rafineryjnej (obejmującej przede wszystkim aktywa i zobowiązania wniesionej 2 listopada 2021 r. do LOTOS Asfalt zorganizowanej części przedsiębiorstwa, a także aktywa efektywnej rafinacji EFRA) – wartość wyłączonych w ten sposób aktywów netto (po uwzględnieniu transakcji wewnątrzgrupowych) to ok. 1,7 mld PLN. Cena sprzedaży 30% udziałów w LOTOS Asfalt zostanie wyliczona w oparciu o formułę, na którą składa się element stały w kwocie 1,1 mld PLN oraz element zmienny (zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Asfalt). Dla potrzeb Informacji Finansowych Pro Forma, różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a oszacowaną wartością sprzedawanych aktywów netto ujęto w pozycji „*Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane*”.

Ponadto, ujęto efekt sprzedaży 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa do spółki Rossi Biofuel Zrt., poprzez eliminację całości aktywów i zobowiązań LOTOS Biopaliwa (odpowiednio 267 mln PLN i 111 mln PLN na 31 grudnia 2021 r. przed uwzględnieniem sald wewnątrzgrupowych). Dla potrzeb Informacji Finansowych Pro Forma założono, że cena sprzedaży będzie równa aktywom netto LOTOS Biopaliwa na 31 grudnia 2021 r. Na datę Informacji Finansowych Pro Forma cena sprzedaży nie została podana do publicznej wiadomości.

Logistyka paliw oraz asfalt

Ujęto efekt sprzedaży 100% akcji w LOTOS Terminale do Unimot Investments, poprzez eliminację całości aktywów i zobowiązań LOTOS Terminale (odpowiednio 413 mln PLN i 184 mln PLN na 31 grudnia 2021r., przed wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych) – kwoty te uwzględniają również aktywa i zobowiązania LOTOS Biopaliwa, spółki konsolidowanej metodą pełną przez LOTOS Terminale; spółka LOTOS Biopaliwa zostanie sprzedana do Rossi Biofuel Zrt. przed transakcją sprzedaży LOTOS Terminale do Unimot Investments, niemniej w efekcie obu tych transakcji aktywa i zobowiązania całej grupy kapitałowej LOTOS Terminale zostaną sprzedane stronom trzecim. Przed transakcją sprzedaży, do LOTOS Terminale zostaną wniesione aktywa 4 baz paliwowych Grupy ORLEN - wartość netto tych aktywów (77 mln PLN aktywów netto wg szacunków Spółki na datę Dokumentu Wyłączeniowego) została uwzględniona w ramach korekty. Ponadto, przed transakcją sprzedaży do LOTOS Terminale zostanie wniesiona wydzielona część przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt (w tym m.in. dwa zakłady produkcyjne zlokalizowane w Czechowicach-Dziedzicach i Jaśle) - wartość związanych z tą

działalnością aktywów i zobowiązań oszacowano na odpowiednio 153 mln PLN i 38 mln PLN, przed wyłączeniem sald wewnątrzgrupowych). Dla potrzeb Informacji Finansowych Pro Forma założono, że cena sprzedaży działalności związanej z logistyką paliw oraz asfaltami będzie równa wartości sprzedawanych aktywów netto. Na datę Informacji Finansowych Pro Forma szczegóły ceny sprzedaży dotyczące poszczególnych elementów transakcji sprzedaży Lotos Terminale nie zostały podane do publicznej wiadomości. Ponadto, w ramach korekty ujęto efekt dekonsolidacji LOTOS Infrastruktura oraz RCEkoenergia (na 31 grudnia 2021 r. RCEkoenergia stanowiła spółkę zależną LOTOS Infrastruktura). Dla potrzeb Informacji Finansowych Pro Forma założono, że cena sprzedaży tych spółek będzie równa wartości sprzedawanych skonsolidowanych aktywów netto LOTOS Infrastruktura (na 31 grudnia 2021 r. wynosiła ona 89 mln PLN). Na datę Informacji Finansowych Pro Forma ceny sprzedaży LOTOS Infrastruktura oraz RCEkoenergia nie zostały podane do publicznej wiadomości.

Działalność detaliczna i hurtowa

W ramach korekty wyeliminowano aktywa i zobowiązania sprzedawanych 417 stacji LOTOS przez spółkę LOTOS Paliwa do MOL, a także aktywa i zobowiązania związane z działalnością hurtową LOTOS Paliwa (sprzedawane do Aramco). Wartość aktywów i zobowiązań oszacowano na, odpowiednio 1.726 mln PLN oraz 891 mln PLN (po uwzględnieniu sald wewnątrzgrupowych). Uwzględniono również cenę sprzedaży stacji paliw (610 mln USD, ekwiwalent 2,5 mld PLN na 31 grudnia 2021 r.) oraz działalności hurtowej (na cenę składa się element stały w kwocie 1 mld PLN oraz element zmienny (zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego). Różnicę pomiędzy kwotą sprzedaży a wartością sprzedawanych aktywów netto ujęto w pozycji „Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane”.

Paliwa lotnicze

Ujęto efekt sprzedaży posiadanych przez Grupę Kapitałową LOTOS 50% udziałów w LOTOS Air-BP, konsolidowanych metodą praw własności. Przyjęto, że cena sprzedaży jest równa wartości rozpoznanego przez Grupę Kapitałową LOTOS na 31 grudnia 2021 r. „Wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności” w kwocie 28 mln PLN.

Zakup Stacji MOL

Ujęto korektę ilustrującą wpływ umowy sprzedaży zawartej pomiędzy PKN ORLEN a MOL, w ramach której PKN ORLEN nabędzie od MOL 144 stacji paliw zlokalizowanych na Węgrzech oraz 41 stacji paliw zlokalizowanych na Słowacji („**Stacje MOL**”), za łączną cenę ok. 229 mln EUR (1.051 mln PLN wg. kursu na 31 grudnia 2021 r.). W ramach korekty ujęto aktywa przejmowanych stacji w wysokości 490 mln PLN oraz zobowiązania w wysokości 107 mln PLN. Dane finansowe Stacji MOL zostały zestawione na podstawie dostępnych szacunków, danych zarządczych i rachunkowych udostępnionych Spółce w ramach negocjacji i procesu due diligence. Dane te nie stanowią sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF, nie podlegały również przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta, a w trakcie kompilacji danych finansowych Stacji MOL, Spółka zastosowała pewne uproszczenia i szacunki. Nabycie Stacji MOL zostanie rozliczone metodą przejęcia, uregulowaną zapisami MSSF 3 „*Połączenia jednostek*” i na datę przejęcia kontroli będzie wymagało identyfikacji i wyceny do wartości godziwej wszystkich aktywów i zobowiązań nabywanej działalności. Na datę Dokumentu Wyłączeniowego nie przeprowadzono takiej wyceny i przyjęto, że wartość godziwa nabywanych aktywów netto nie różni się od ich wartości księgowej (rozliczenie tymczasowe). W związku z tym nadwyżkę ceny nabycia ponad wartość księgową aktywów ujęto jako wartość firmy. Ostateczna cena nabycia, wartości godziwe dających się wyodrębnić aktywów i zobowiązań oraz ewentualna wartość firmy (lub nadwyżka wartości księgowej aktywów ponad cenę nabycia) mogą różnić się od powyższych szacunków. Cena na dzień rozliczenia transakcji nabycia Stacji MOL będzie podlegała korekcie wynikającej ze zmiany poziomu długu netto oraz kapitału obrotowego w nabywanych aktywach w porównaniu do ich wartości referencyjnych – korekty takie nie zostały uwzględnione dla potrzeb sporządzenia Informacji Finansowej Pro Forma. Nie uwzględniano również korekt dotyczących eliminacji wzajemnych transakcji czy sald – na datę sporządzenia Informacji Finansowych Pro Forma Spółka nie zidentyfikowała takich transakcji i sald pomiędzy Grupą ORLEN a Stacjami MOL.

Nota 6

Korekta ma na celu przedstawienie efektu porozumienia kształtującego zasady, na jakich odbywać się będzie proces wyjścia części pracowników poza Grupę Kapitałową LOTOS w wyniku realizacji warunków dotyczących Połączenia. Informacje na temat porozumienia opisane są w nocie 12.3.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. W efekcie, w niezbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pro forma zaprezentowano rezerwę związaną z wypłatą dodatkowych świadczeń w wysokości 41 mln PLN (33 mln PLN po uwzględnieniu efektu podatkowego), ujętą również w pozycji „Pozostałe kapitały i zyski zatrzymane”.

Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

	Korekty pro forma						
	Grupa ORLEN dane historyczne (zbadane)	Grupa Kapitałowa LOTOS - dane przekształ- cone	Rachunko- wość połączeń	Wyłączenie wzajemnych transakcji	Zobowiązania dotyczące Połączenia (Środki Zaradcze) i inne transakcje związane z Połączeniem	Porozumienie pracownicze w Grupie Kapitałowej LOTOS	Grupa ORLEN Pro Forma
	(w mln PLN) / (niezbadane)						
	Nota 1	Nota 2	Nota 3	Nota 4	Nota 5	Nota 6	
Przychody ze sprzedaży.....	131.341	33.124	-	(1.413)	(7.740)	-	155.312
Koszt własny sprzedaży	(110.789)	(26.696)	-	1.413	6.562	-	(129.510)
Zysk brutto ze sprzedaży	20.552	6.428	-	-	(1.178)	-	25.802
Koszty sprzedaży	(8.507)	(1.455)	-	-	120	-	(9.842)
Koszty ogólnego zarządu ...	(2.615)	(554)	-	-	77	(41)	(3.133)
Pozostałe przychody operacyjne	7.911	746	-	-	(13)	-	8.644
Pozostałe koszty operacyjne	(3.998)	(261)	(85)	-	25	-	(4.319)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	(86)	(6)	-	-	-	-	(92)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	613	5	-	-	(5)	-	613
Zysk z działalności operacyjnej	13.870	4.903	(85)	-	(974)	(41)	17.673
Przychody finansowe.....	789	19	-	-	(183)	-	625
Koszty finansowe	(968)	(466)	-	-	30	-	(1.404)
Przychody i koszty finansowe netto	(179)	(447)	-	-	(153)	-	(779)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	(8)	1	-	-	-	-	(7)
Zysk przed opodatkowaniem.....	13.683	4.457	(85)	-	(1.127)	(41)	16.887
Podatek dochodowy	(2.495)	(1.245)	16	-	199	8	(3.517)
Zysk netto	11.188	3.212	(69)	-	(928)	(33)	13.370

Noty objaśniające

Nota 1

Informacja została zestawiona na podstawie opublikowanego, zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., zamieszczonego w Dokumentcie Wyłączeniowym przez odniesienie.

Nota 2

Korekta ma na celu prezentację sprawozdania z zysków lub strat Grupy Kapitałowej LOTOS za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Grupa ORLEN przejmie 100% akcji Grupy LOTOS i przejmie kontrolę nad Grupą Kapitałową LOTOS. Informacje finansowe dla potrzeb przygotowania niniejszej korekty zostały zestawione na podstawie zbadanego, opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. W celu dostosowania tych danych do polityk rachunkowości i sposobu prezentacji stosowanych przez Grupę ORLEN, Spółka wprowadziła korekty prezentacyjne w wybranych, uznanych za istotne, pozycjach ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS w celu dostosowania do sposobu prezentacji stosowanego przez Grupę ORLEN.

Nota 3

Korekta ma na celu ujęcie wpływu rachunkowości połączeń tak, jakby Połączenie miało miejsce na początku prezentowanego okresu, tj. 1 stycznia 2021 r. Dla potrzeb niniejszych Informacji Finansowych Pro Forma nie obliczano wpływu ewentualnych dodatkowych korekt, które mogłyby być rozpoznane w rezultacie różnic pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej LOTOS (patrz również Nota 3 do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma oraz Wstęp do Informacji Finansowych Pro Forma powyżej). Dodatkowo, jak opisano w Nocie 3 do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma, istnieje możliwość, że wartość godziwa przejętych aktywów będzie wyższa niż cena nabycia Grupy Kapitałowej

LOTOS, co spowoduje powstanie jednorazowego zysku z tytułu okazynego nabycia ujmowanego w wyniku okresu, w którym Połączenie dojdzie do skutku. Ze względu na fakt, że obliczona dla potrzeb Informacji Finansowych Pro Forma wielkość ta mogłaby być znacząco różna od faktycznie ustalonej na dzień objęcia kontroli przez Grupę ORLEN, nie dokonano korekty w niezbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat pro forma.

W ramach korekty uwzględniono również oszacowane koszty związane bezpośrednio z Połączeniem, nieuwjęte w historycznych informacjach finansowych. Są to przede wszystkim koszty związane z przejęciem Grupy Kapitałowej LOTOS (w tym koszty doradców, wydatki związane z realizacją Środków Zaradczych i inne), które ujęto w niezbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat pro forma w wysokości 85 mln PLN (po uwzględnieniu efektu podatkowego 69 mln PLN).

W opinii Spółki, koszty transakcyjne nie będą miały ciągłego wpływu na jej wyniki finansowe.

Nota 4

Korekta ma na celu prezentację wyłączenia efektów wzajemnych transakcji pomiędzy Grupą ORLEN a Grupą Kapitałową LOTOS za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

Nota 5

Korekta ma na celu prezentację wpływu warunków wymaganych do spełnienia w celu przeprowadzenia Połączenia, opisanych we Wstępie do Informacji Finansowych Pro Forma powyżej, w tym przede wszystkim Środków Zaradczych. Korekta prezentuje także wpływ transakcji związanej z Połączeniem - nabycia Stacji MOL. Szczegóły dotyczące środków zaradczych zostały udostępnione w ramach raportu bieżącego Grupy ORLEN nr 43/2020. W szczególności, w decyzji Komisji Europejskiej zostały wskazane do zbycia następujące obszary biznesowe Grupy Kapitałowej LOTOS: Produkcja paliw oraz działalność hurtowa, Logistyka paliw, Działalność detaliczna, Paliwa lotnicze, Asfalt. Dla potrzeb Informacji Finansowych Pro Forma, Zarząd przyjął szereg założeń dotyczących korekt pro forma, bazując na dostępnych danych finansowych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS, danych dostępnych w domenie publicznej i analizach własnych. W efekcie, w ramach korekty do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., uwzględniono możliwe do udowodnienia w oparciu o fakty, korekty, wraz z kluczowymi założeniami i ograniczeniami, opisane poniżej. W przypadku transakcji obejmujących zbycie lub nabycie aktywów i działalności biznesowych, w momencie ich finalizacji nastąpi ujęcie straty/zysku (w przypadku nabycia działalności – wartości firmy lub zysku na okazynym nabyciu). Ze względu na szacunkowy charakter korekt i przyjęte założenia, zdaniem Zarządu jest prawdopodobne, że obliczone na dzień 31 grudnia 2021 r. lub 1 stycznia 2021 r. wielkości mogłyby być znacząco różne od wartości faktycznie ustalonych na dzień zakończenia poszczególnych transakcji, a różnica ta mogłaby mieć istotny wpływ na prezentowane w Informacjach Finansowych Pro Forma dane finansowe. Z tego względu dla potrzeb sporządzenia niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat pro forma nie ujmowano zysków ani strat na sprzedaży ani nabyciu działalności biznesowych.

Logistyka paliw oraz asfalty

W ramach sprzedaży 100% udziałów w LOTOS Terminale (po uprzednim wniesieniu 4 baz paliwowych Grupy ORLEN oraz po uprzednim wniesieniu działalności asfaltowej, jak opisano w Nocie 5 do sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma), w ramach korekty pro forma wyłączono wartość przychodów i kosztów generowanych przez LOTOS Terminale od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej LOTOS i Grupy ORLEN. Zdecydowaną większość przychodów i kosztów LOTOS Terminale stanowi działalność LOTOS Biopaliwa, wobec której przyjęto założenie o kontynuacji relacji biznesowych po sprzedaży spółki. W związku z tym przyjęto, że przychody i koszty dotyczące działalności LOTOS Biopaliwa oraz efekt na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej LOTOS nie będą istotnie różne od przychodów i kosztów ujętych w historycznych informacjach finansowych Grupy Kapitałowej LOTOS za rok 2021. Podobnie, w przypadku wniesionych baz paliwowych Grupy ORLEN, przyjęto, że po transakcji sprzedaży, na skutek podpisanych umów pomiędzy Grupą ORLEN a Unimot Investments (nabywca LOTOS Terminale), Grupa ORLEN korzystać będzie z pojemności magazynowej baz. W konsekwencji nie ujmowano dodatkowej korekty do historycznych informacji finansowych Spółki, uwzględniających wyniki działalności baz paliwowych w roku 2021. W odniesieniu do wydzielonej z LOTOS Asfalt działalności asfaltowej, korekta obejmuje wpływ przychodów i kosztów tej działalności, sprzedawanej do Unimot Investments (szacowana skala przychodów to 551 mln PLN). Ponadto, w ramach korekty ujęto efekt dekonsolidacji wyników finansowych spółek LOTOS Infrastruktura oraz RCEkoenergia (51 mln PLN skonsolidowanych przychodów oraz 4 mln PLN skonsolidowanego zysku netto).

Produkcja paliw, działalność detaliczna oraz działalność hurtowa

W zakresie produkcji paliw, działalności detalicznej i hurtowej oszacowano wpływ na rachunek wyników Grupy ORLEN następujących transakcji: (i) umowy zbycia 30% udziałów w LOTOS Asfalt (do której wniesiono działalność rafineryjną, a z której przeniesiono na rzecz innych podmiotów działalność asfaltową) do Aramco; (ii) umowy sprzedaży 100% udziałów w LOTOS SPV 1 („**Spółka Hurtowa**”), do której to spółki zostanie wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadzonego przez LOTOS Paliwa w zakresie hurtowej sprzedaży paliw, do Aramco; (iii) umowy zbycia udziałów w LOTOS Paliwa, z której to spółki zostanie wydzielona działalność hurtowa, do MOL, obejmującej pakiet 417 stacji paliw sieci detalicznej LOTOS znajdujących się na terenie Polski; (iv) umowy odbioru paliw (*off take*) - po zakończeniu Połączenia, rafineria w Gdańsku będzie funkcjonowała w formule rafinerii processingowej, przy czym Grupa ORLEN będzie miała zagwarantowaną możliwość processingu oraz odbioru produktów proporcjonalnie do posiadanych udziałów w spółce operującej rafinerią (70%), a Aramco będzie miało zagwarantowaną możliwość processingu oraz odbioru produktów

proporcjonalnie do posiadanych udziałów w spółce operującej rafinerią (30%) oraz będzie miało zagwarantowaną możliwość odkupu od Grupy ORLEN części produktów (*off-take*).

Wpływ na dane finansowe pro forma oszacowano przy wykorzystaniu dostępnych danych rynkowych i zarządczych oraz w oparciu o następujące założenia:

- w efekcie realizacji Środków Zaradczych, Grupa ORLEN będzie kontrolowała 70% mocy produkcyjnych rafinerii (i związanych z nią przychodów i kosztów). Za podstawę kalkulacji korekty przyjęto przychody i koszty Grupy Kapitałowej LOTOS bez uwzględnienia przychodów i kosztów działalności wydobywczej a także działalności asfaltowej (sprzedanej do Unimot Investments); przyjęto że po realizacji Połączenia utrzymana inwestycja w LOTOS Asfalt będzie ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy ORLEN jako wspólne działanie zgodnie z zapisami MSSF 11 (co skutkować będzie rozpoznaniem w konsolidacji 70% przychodów i kosztów działalności rafineryjnej prowadzonej przez wyznaczony do tego podmiot - LOTOS Asfalt);
- przyjęto, że Aramco zrealizuje posiadaną opcję odkupu części produkcji od PKN ORLEN (20% produkcji rafinerii) w oparciu o ustaloną formułę cenową bazującą na notowaniach rynkowych pomniejszonych o uzgodnioną formułę marżową;
- nie eliminowano całkowicie przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą paliw na stacjach sprzedawanych do MOL. Spółka założyła, że w ciągu co najmniej roku po realizacji Połączenia będzie dostawcą paliw do sprzedanych stacji. Natomiast sprzedaż ta będzie realizowana jako sprzedaż hurtowa, wyeliminowano zatem oszacowaną dla tej części działalności marżę detaliczną;
- przychody ze sprzedaży hurtowej stanowiły historycznie większość wartości sprzedaży LOTOS Paliwa. Dla potrzeb sporządzenia Informacji Finansowych Pro Forma przyjęto, że sprzedaż działalności hurtowej do Aramco nie będzie oznaczała braku możliwości wykorzystania kontrolowanych przez Grupę ORLEN 70% mocy produkcyjnych rafinerii i sprzedaży paliw. Brak dostępu do klientów hurtowych LOTOS Paliwa Grupa ORLEN skompensuje sprzedażą paliw do klientów hurtowych Grupy LOTOS oraz klientów hurtowych i detalicznych Grupy ORLEN. Dla uproszczenia, nie wprowadzono korekty modyfikującej strukturę sprzedaży i marż.

Paliwa lotnicze

Ujęto efekt sprzedaży posiadanych przez Grupę Kapitałową LOTOS 50% udziałów w LOTOS Air-BP, konsolidowanych metodą praw własności. Wyeliminowano kwotę 5 mln PLN udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności. Jednocześnie, zgodnie z warunkami sprzedaży udziałów w LOTOS Air-BP, Spółka zakłada kontynuację współpracy pomiędzy LOTOS Air-BP a PKN ORLEN. Dla potrzeb Informacji Finansowych Pro Forma przyjęto założenie, że koszty/przychody generowane w wyniku współpracy pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS Air-BP byłyby na zbliżonym poziomie co koszty/przychody ujęte w historycznych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej LOTOS. W związku z tym nie ujmowano dodatkowych korekt w niezbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat pro forma.

Zakup Stacji MOL

W ramach korekty ujęto również szacowany wpływ umowy sprzedaży zawartej pomiędzy PKN ORLEN a MOL, w ramach której Grupa ORLEN nabędzie Stację MOL, za łączną cenę ok. 229 mln EUR (1.051 mln PLN wg. kursu na 31 grudnia 2021 r.). Dane finansowe Stacji MOL zostały zestawione na podstawie dostępnych szacunków, danych zarządczych i rachunkowych udostępnionych Spółce w ramach negocjacji i procesu due diligence. Dane te nie stanowią sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF, nie podlegały również przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta, a w trakcie kompilacji danych finansowych Stacji MOL, Spółka zastosowała pewne uproszczenia i szacunki. Ponadto, dla potrzeb sporządzenia Informacji Finansowych Pro Forma przyjęto, że w ciągu okresu co najmniej 12 miesięcy po przejęciu Stacji MOL, paliwo do stacji dostarczane będzie przez dotychczasowych dostawców. Stąd też, dla potrzeb kalkulacji przyjęto historyczne dane finansowe Stacji MOL, nie ujmowano w ramach korekty efektów synergii wynikających z działania w ramach Grupy ORLEN, oczekiwanych oszczędności czy zmian marż. Nie uwzględniano korekt dotyczących eliminacji wzajemnych transakcji - na datę sporządzenia Informacji Finansowych Pro Forma Spółka nie zidentyfikowała takich transakcji pomiędzy Grupą ORLEN a Stacjami MOL. W ramach korekty ujęto przychody Stacji MOL w wysokości 1.921 mln PLN oraz koszty operacyjne w wysokości 1.795 mln PLN.

Nota 6

Korekta ma na celu przedstawienie efektu porozumienia kształtującego zasady, na jakich odbywać się będzie proces wyjścia części pracowników poza Grupę Kapitałową LOTOS w wyniku realizacji warunków dotyczących Połączenia. Informacje na temat porozumienia opisane są w nocie 12.3.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS. W efekcie, w niezbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat pro forma ujęto koszty związane z wypłatą dodatkowych świadczeń w wysokości 41 mln PLN. Kwota 8 mln PLN dotyczy wpływu korekty na podatek dochodowy. W opinii Spółki, korekta nie będzie miała ciągłego wpływu na jego wyniki finansowe.

7.2. Raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji Niezbadanych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

Raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji Niezbadanych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma został załączony do niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego (zob. Załącznik nr 1).

8. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORLEN

8.1. Wstęp

Grupa ORLEN jest jedną z największych firm w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem przychodów zgodnie z raportem CEE TOP 500 wydanym przez Coface w listopadzie 2021 roku. W roku 2021 Grupa ORLEN osiągnęła przychody w kwocie 131.341 mln zł.

Zgodnie z przyjętą w listopadzie 2020 roku Strategią 2030 Grupy ORLEN, ambicją Grupy ORLEN jest bycie aktywnym liderem procesu transformacji energetycznej w Polsce i Europie Środkowej. Grupa ORLEN zamierza osiągnąć ten cel poprzez dalszy rozwój swojej zdywersyfikowanej struktury aktywów. Jednym z pierwszych kroków podjętych przez Spółkę było nabycie w 2020 roku Grupy Energa, obejmującej spółkę Energa i jej spółki zależne, jednego z największych wytwórców i dostawców energii elektrycznej w Polsce.

Spółka łącznie ze spółkami tworzącymi Grupę ORLEN jest jedną z największych grup multienergetycznych w Europie Środkowej i Wschodniej (CEE) prowadzącej działalność m.in. w Polsce, na Litwie, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech, w Niemczech, na Łotwie, w Estonii, w Szwecji, na Malcie, a także w Holandii, Kanadzie i Chinach.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest produkcja i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, towarów petrochemicznych i chemicznych, a także sprzedaż produktów Grupy ORLEN na rynku detalicznym i hurtowym. Grupa ORLEN prowadzi również poszukiwania węglowodorów, jak również ich, rozpoznawanie i wydobywanie. Grupa ORLEN jest też jednym z największych w Polsce dystrybutorów energii elektrycznej posiadających sieć energetyczną o długości 193 tys. km pokrywającą około jedną czwartą terytorium Polski. Na koniec 2021 roku Grupa ORLEN zarządzała łącznie 2.881 stacjami paliw w Europie: 2.355 stacji własnych i 526 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy. W 2020 roku Spółka przejęła 65% akcji RUCH, spółkę prowadzącą ogólnokrajową sieć kiosków. Bazując na ogólnopolskiej sieci 1.028 placówek RUCH Spółka rozszerzyła zasięg sklepów i usług gastronomicznych poza stacje paliw. Dodatkowo, na koniec 2021 roku w lokalizacjach partnerskich i na stacjach paliw należących do Grupy ORLEN działały 454 ogólnodostępne stacje ładowania aut elektrycznych.

Największy udział w skonsolidowanym wyniku EBITDA Grupy ORLEN w 2021 roku miały segmenty rafinerijny i petrochemiczny, zapewniając, odpowiednio, 39,9% i 23,5% udziału w wynikach ogółem. Działalność spółek zależnych Grupy ORLEN to również działalność usługowa: magazynowanie ropy naftowej i paliw, działalność w zakresie handlu detalicznego, usługi transportowe, serwisowe i remontowe, laboratoryjne, ochroniarskie, projektowe, administracyjne, ubezpieczeniowe i finansowe.

Znaczna część paliwa produkowanego przez Grupę ORLEN sprzedawana jest poprzez własną sieć detaliczną Grupy ORLEN zlokalizowaną w Polsce, Niemczech, Czechach, Słowacji i na Litwie. Sieć detaliczną Grupy ORLEN wspiera infrastruktura hurtowa i logistyczna składająca się z naziemnych i podziemnych zbiorników magazynowych oraz sieci rurociągów dalekosiężnych.

W 2021 roku przychody Grupy ORLEN ze sprzedaży wyniosły 131.341 mln zł, co stanowi wzrost o 52,4% w stosunku do 2020 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał głównie z wyższych notowań cen ropy naftowej i w efekcie produktów naftowych i petrochemicznych na rynkach światowych. W 2021 roku skonsolidowany zysk EBITDA LIFO we wszystkich segmentach operacyjnych przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 14,2 mld zł.

8.2. Strategia Grupy ORLEN do 2030 roku

W dniu 30 listopada 2020 roku Grupa ORLEN przyjęła nową strategię do 2030 roku („**Strategia 2030**”). Strategia 2030 wskazuje kierunek planowanej transformacji Grupy ORLEN w kierunku grupy multienergetycznej i lidera transformacji energetycznej w regionie. Podstawą rozwoju Grupy ORLEN będzie zdywersyfikowany portfel obecnych i przyszłych przedsięwzięć PKN ORLEN, których realizacja będzie napędzała transformację Grupy ORLEN do 2030 roku. Strategia 2030 jest zgodna z globalnymi trendami w rozwoju energii odnawialnej i produkcji zaawansowanych wyrobów petrochemicznych przy jednoczesnej transformacji bieżącej działalności, w ramach których innowacje i wykorzystanie nowych technologii będą zgodne z długoterminowym celem Grupy ORLEN osiągnięcia zeroemisyjności do roku 2050.

Zgodnie ze Strategią 2030 celem Grupy ORLEN jest, aby do roku 2030 stać się:

- jednym z wiodących podmiotów multienergetycznych w Europie, prowadzącym działalność w kilkunastu krajach, i być obecnym we wszystkich segmentach obszaru ropy naftowej, gazu oraz energii, poczynając od poszukiwania, przez wydobywanie, logistykę, przerób, dystrybucję i relacje handlowe z klientem końcowym. Dzięki tej działalności Grupa zakłada osiągnięcie poziomu EBITDA o rocznej wartości w kwocie około 26 mld zł;
- liderem transformacji energetycznej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej z największym portfelem atrakcyjnych aktywów w energetyce odnawialnej i niskoemisyjnej, z możliwością przyszłej konwersji na wodór;
- dostawcą zintegrowanych usług dla klientów, zaspokajającego ich potrzeby paliwowe, energetyczne i zakupowe, w oparciu o obecne i nowe kanały oraz technologie cyfrowe;
- podmiotem odpowiedzialnym społecznie, poprzez inwestycje w zrównoważony rozwój, transformację energetyczną, dekarbonizację, recykling i inicjatywy społeczne; oraz

- stabilnym źródłem budowania wartości na skutek odpowiedzialnej polityki finansowej, skoncentrowanym na maksymalizacji zwrotu z inwestycji przy zachowaniu stabilnego bilansu.

Do 2030 roku Grupa ORLEN planuje przeznaczyć na inwestycje łącznie około 140 mld zł. Rozwój Grupy ORLEN oparty będzie na zdywersyfikowanym portfelu obecnych i przyszłych działalności Spółki, w szczególności:

- maksymalizacja wyników w branżach i obszarach działalności, w których Grupa ORLEN ma obecnie silną pozycję, które będą jednakże w następnej dekadzie pod silną presją rynku: wydobywanie, rafineria, detale paliwowe oraz dystrybucja energii i gazu. Inwestycje w tych strategicznych obszarach będą stanowiły około 35-45% inwestycji ogółem;
- strategiczny rozwój: największa część inwestycji ogółem zostanie przeznaczona na segmenty, które odpowiadają planom rozwoju strategicznego Spółki. Około 45-55 mld zł zostanie przeznaczonych na nowe, obiecujące obszary działalności związane głównie z energetyką odnawialną i zaawansowanymi wyrobami petrochemicznymi;
- inwestowanie w przyszłość: obszary rozwoju, w których Grupa ORLEN uzyska pozycję strategiczną w celu przygotowania się na rynkowe wyzwania, co do których ustalono, że będą miały znaczący wpływ po 2030 roku: nowa mobilność, technologie wodorowe, recykling, badania, rozwój, innowacje i cyfryzacja, które obejmą 5-10% inwestycji ogółem.

8.3. Strategiczne cele rozwoju dla segmentów operacyjnych

Planowane przez Grupę ORLEN nakłady inwestycyjne na rok 2022 wynoszą łącznie 15,2 mld zł, z czego na rozwój planuje przeznaczyć się 10,7 mld zł, a na utrzymanie 4,5 mld zł. W pierwszym kwartale zakończonym 31 marca 2022 r. Grupa ORLEN poniosła nakłady w wysokości 3 mld zł, z czego odpowiednio w segmencie Rafineria 0,7 mld zł, Petrochemia 1,3 mld zł, Energetyka 0,4 mld zł, Detale 0,3 mld zł, Wydobywanie 0,2 mld zł oraz w ramach funkcji korporacyjnych 0,1 mld zł.

Energetyka

Kluczowym obszarem rozwoju Grupy ORLEN w najbliższej dekadzie będzie energetyka, oparta głównie o odnawialne źródła energii i wspierana mocami gazowymi. Do 2030 roku Grupa ORLEN zamierza osiągnąć poziom 2,5 GW mocy zainstalowanych w źródłach odnawialnych (obliczonych według udziałów Grupy ORLEN w odpowiednich projektach). 1,7 GW zapewnią morskie farmy wiatrowe, natomiast 0,8 GW źródła lądowe – elektrownie wiatrowe i fotowoltaika. Sposób finansowania projektów będzie ustalany indywidualnie, z uwzględnieniem jego kosztów i potrzeb Grupy ORLEN. Zasadniczo przewiduje się, że projekty te będą finansowane w formule *project finance* lub w oparciu o finansowanie pozyskiwane na bilans Grupy. Dodatkowo przewiduje się udział w aukcjach *offshore* w krajach bałtyckich oraz przejęcia projektów z rynku. Potencjał tych projektów ocenia się łącznie na ok. 1,2 GW (udział w mocy przy założeniu ok. 50% udziału PKN ORLEN w projektach). Grupa ORLEN zwiększy również z 1,1 GW do ok. 2,0 GW moc zainstalowaną w nowoczesnych elektrowniach gazowych (zakładając powstanie CCGT Grudziądz, CCGT Ostrołęka i CCGT Gdańsk). Uzupełnieniem mocy wytwórczych będzie rozbudowana, nowoczesna sieć dystrybucji Grupy ORLEN, dająca dostęp do szerokiego grona klientów indywidualnych i generująca stabilne zyski. Spółka realizuje także tzw. Program Wodorowy, którego celem jest wprowadzenie paliwa wodorowego do segmentu przemysłu i energetyki. Spółka będzie wdrażała również pilotażowe magazyny energii, umożliwiające optymalizację kosztów dystrybucji energii elektrycznej.

Szacowane nakłady segmentu energetycznego do 2030 wynoszą średniorocznie 4,7 mld PLN.

Segment petrochemiczny

Grupa ORLEN oczekuje, że w perspektywie 2030 roku segment petrochemiczny będzie generował około połowę zysków Grupy ORLEN pochodzących z przerobu ropy naftowej. Umocnienie pozycji wiodącego producenta petrochemii w Europie Środkowej będzie możliwe dzięki rozwojowi obecnego portfolio produktowego oraz wejściu w nowe obszary biznesowe. Koncern rozbuduje moce w olefinach i pozostałych produktach bazowych. Wzmocni także pozycję w perspektywnym obszarze polimerów, wydłużając łańcuch wartości i wchodząc w obszar *compoundingu* i koncentratów. Szacowane nakłady na rozwój segmentu petrochemicznego do 2030 wynoszą 33 mld zł. Jednocześnie udział specjalistycznych, wysokomarżowych produktów, takich jak fenol i pochodne aromatów, zwiększy się w portfelu Grupy ORLEN z obecnych 16% do około 25%. Planuje się, że nową gałęzią segmentu petrochemicznego będzie recykling oraz biomateriały. Do 2030 roku Grupa ORLEN planuje osiągnąć moce w recyklingu – przede wszystkim plastików – na poziomie do 0,4 mln ton. Będzie również wdrażać zaawansowane technologie gospodarki obiegu zamkniętego.

Szacowane nakłady segmentu petrochemicznego do 2030 wynoszą średniorocznie 4,4 mld PLN.

Działalność rafineryjna

Oczekuje się, że do 2030 roku rafineria pozostanie ważnym segmentem działalności Grupy ORLEN. Przewiduje się, że fundamentem jej transformacji będzie zwiększenie efektywności energetycznej, pogłębienie przerobu ropy oraz integracja z Grupą LOTOS w związku z realizacją Połączenia. Istotnym elementem będzie również zwiększenie produkcji biopaliw i paliw wodorowych. W perspektywie najbliższej dekady Grupa ORLEN zamierza stać się jednym z wiodących producentów biopaliw w regionie, w tym zaawansowanych biopaliw drugiej generacji, z mocami produkcyjnymi na poziomie 2 mln ton rocznie. Nakłady na ten cel szacowane są na poziomie blisko 3,5 mld zł do 2030 roku i obejmują, m.in. wybudowanie ok. 55 biogazowni. W ramach realizacji strategii będą kontynuowane prace nad HUBami wodorowymi we Włocławku i Płocku, a także realizowane działania pod kątem produkcji zielonego wodoru.

Szacowane nakłady segmentu rafineryjnego do 2030 wynoszą średniorocznie 2,4 mld PLN.

Sprzedaż detaliczna

Strategia 2030 zakłada dynamiczny rozwój segmentu detalicznego, oparty o rozbudowę sieci sprzedaży i znaczące poszerzenie oferty produktowej Grupy ORLEN. Grupa ORLEN oczekuje, że do 2030 roku w regionie pod polską marką ORLEN będzie działać co najmniej 3,5 tysiąca stacji. Rozwój sieci Grupy ORLEN będzie mieć miejsce przede wszystkim za granicą – udział stacji zagranicznych w całej sieci wzrośnie z 37% do powyżej 45%. Grupa ORLEN ma na celu zwiększanie dostępności paliw alternatywnych, między innymi poprzez budowę minimum 1.000 stacji szybkiego ładowania samochodów elektrycznych oraz rozwój sprzedaży paliwa wodorowego i skroplonego gazu ziemnego (LNG) i sprężonego gazu ziemnego (CNG). Grupa ORLEN będzie konsekwentnie pozyskiwać nowe grupy klientów, dzięki szerokiej, zintegrowanej ofercie pozapaliwowej. Grupa ORLEN planuje rozwijać formaty sklepowo-gastronomiczne poza stacjami paliw i rozbuduje własną sieć punktów odbioru paczek i ofertę e-commerce. Oczekuje się, że integracja z Grupą Energa pozwoli Grupie ORLEN na budowę centrów kompleksowej obsługi klientów detalicznych i biznesowych w obszarze sprzedaży paliw i energii elektrycznej oraz rozwiązań z zakresu energetyki rozproszonej. Realizacja działań zapisanych w Strategii 2030 pozwoli na zwiększenie masy marży pozapaliwowej o 50% w stosunku do 2019 roku.

Szacowane nakłady segmentu detalicznego do 2030 wynoszą średniorocznie 1,1 mld PLN.

Wydobycie

Strategia 2030 zakłada zrównoważony rozwój portfela aktywów poszukiwawczo-wydobywczych, ze szczególnym naciskiem na rezerwy gazu ziemnego i potencjalne przywrócenie istniejącego portfela aktywów produkcyjnych po połączeniu z Grupą LOTOS. Grupa ORLEN oczekuje także dalszego rozwoju swojej bieżącej działalności w Polsce.

Szacowane nakłady segmentu detalicznego do 2030 wynoszą średniorocznie 0,9 mld PLN.

Zrównoważony rozwój Grupy ORLEN

W Strategię 2030 jest wpisane zobowiązanie osiągnięcia długofalowego celu Grupy ORLEN, czyli całkowitej neutralności emisyjnej w 2050 roku. Do 2030 roku Grupa ORLEN planuje zredukować emisję CO₂ o 20% z obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% na MWh w obszarze energetyki względem poziomów z roku 2019.

W terminie objętych Strategia 2030 Grupa ORLEN zamierza przeznaczyć 30 mld zł na inwestycje w zrównoważony rozwój, w tym ponad 25 mld zł na działania związane ze zmniejszeniem swojego śladu węglowego.

Planuje się, że inwestycje będą skoncentrowane na:

- dążeniu do neutralności emisyjnej i poprawy efektywności energetycznej;
- rozwój mocy z odnawialnych źródeł energii;
- rozwój mocy w zakresie biopaliw i biomasy;
- rozwój w obszarze recyklingu oraz
- budowanie pozycji w zakresie paliw alternatywnych takich jak elektromobilność, wodór i CNG/LNG.

Znaczące inwestycje w badania i rozwój i cyfryzację

Realizacja celów strategii Grupy ORLEN będzie wymagała transformacji wewnątrz organizacji. Kluczowym obszarem będą badania i rozwój oraz innowacje, na które Grupa ORLEN w ciągu dekady zamierza przeznaczyć łącznie ok. 3 mld zł, czyli około 3% wszystkich nakładów inwestycyjnych. Środki te zostaną przeznaczone m.in. na rozwój korporacyjnego funduszu *venture capital* oraz działalność Centrum Badawczo-Rozwojowego Grupy ORLEN. Istotnym elementem zmiany będzie także proces cyfryzacji, wspierający podniesienie efektywności produkcji i dystrybucji, ograniczenie śladu środowiskowego oraz budowę relacji z klientami. Grupa ORLEN wdroży nowy model zarządzania, dostosowany do skali działania i uwzględniający prowadzone procesy akwizycyjne. Grupa ORLEN zamierza zostać organizacją opartą na wiedzy i wszechstronnych kompetencjach, inwestującą w rozwój talentów i kapitału ludzkiego.

Dalszy rozwój przy utrzymaniu stabilnych fundamentów finansowych

Strategia 2030 to również stabilne fundamenty finansowe prowadzonej przez Grupę ORLEN działalności. Budowa wartości Grupy ORLEN będzie oparta o rentowne inwestycje, zrównoważone źródła finansowania i stabilny bilans. Spółka planuje utrzymanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x, dostosowując plany inwestycyjne do bieżących możliwości finansowania. Źródła finansowania będą zbilansowane dzięki uzupełnieniu bieżących przepływów finansowych dodatkową pojemnością dłużną. Grupa ORLEN będzie wykorzystywać również alternatywne źródła finansowania, takie jak *project finance* (bez regresu), finansowanie unijne związane z innowacjami i transformacją energetyczną oraz współfinansowanie wybranych projektów przez partnerów zewnętrznych.

Grupa ORLEN planuje realizację trzech inwestycji, które zamierza sfinansować w formule *project finance* bez regresu w strukturze około 30% kapitał własny oraz 70% dług: CCGT Ostrołęka, Olefiny III oraz Morskie Elektrownie Wiatrowe. Zgodnie z definicją wskaźnika dług netto/EBITDA zawartą w głównej umowie finansowania obrotowego której stroną jest Spółka zadłużenie wynikające z *project finance* bez regresu jest wyłączone z kalkulacji tego wskaźnika, co przy skali inwestycji realizowanych przez Grupę ORLEN będzie miało istotny wpływ na utrzymanie wskaźnika dług netto/EBITDA na

poziomie nie wyższym niż 2,5x. W przyszłości Spółka nie wyklucza wykorzystania tego rodzaju finansowania również na innych projektach inwestycyjnych.

Współfinansowanie nowych projektów przez partnerów zewnętrznych realizowane jest obecnie przy projekcie Morskie Elektrownie Wiatrowe, gdzie spółka Northland Power Inc. (NPI) posiadać będzie docelowo 50%-1 w kapitale spółki realizującej ten projekt i proporcjonalnie do swojego udziału partycypuje w kosztach tej inwestycji (pkt. 8.4 „*Działalność podstawowa – Energetyka – Morska energetyka wiatrowa – Projekt Baltic Sea budowy MEW*”). Podobne podejście Grupa planuje zastosować w odniesieniu do kolejnych inwestycji w morskie elektrownie wiatrowe. Pozwala to zmniejszyć obciążenie finansowe Grupy ORLEN o ponad połowę (partner wnosi kapitał proporcjonalnie do udziału, a dodatkowo płaci premię za wejście do inwestycji), co dodatkowo pozytywnie wpłynie na możliwość utrzymania wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x. Spółka nie wyklucza zastosowania tej formuły również do innych wybranych inwestycji, szczególnie w segmencie energetyki (np. OZE) i petrochemii.

Oczekuje się, że inwestycje bezpośrednio wpisujące się w cel Grupy ORLEN neutralności emisyjnej będą współfinansowane m.in. poprzez obligacje zrównoważonego rozwoju i zielone obligacje emitowane na europejskim rynku kapitałowym.

Strategia wodorowa Grupy ORLEN do 2030 roku

W dniu 2 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła „Strategię wodorową Grupy ORLEN do 2030 roku” („**Strategia Wodorowa**”). Strategia Wodorowa definiuje cele Grupy ORLEN do 2030 roku w czterech kluczowych obszarach:

- Mobilność – w pierwszej fazie (do 2025 roku) koncentracja na rozwoju rynku B2B (przede wszystkim komunikacja publiczna zapewniająca stałe wolumeny popytu), a następnie rozwój partnerstw w celu utworzenia korytarzy wodorowych dla transportu ciężarowego dalekobieżnego; rozwój oferty B2C oraz intensyfikacja działań badawczo-rozwojowych w obszarze e-fuels dla transportu lotniczego i w dalszej perspektywie morskiego.
- Rafineria i petrochemia – koncentracja na optymalnej kosztowo redukcji emisji CO₂ z istniejących instalacji produkcji wodoru w Grupie ORLEN poprzez m.in. realizację przed 2030 rokiem projektów z zakresu wychwytywania, wykorzystania i/lub magazynowania dwutlenku węgla w wybranych lokalizacjach.
- Badania i rozwój i innowacje oraz otoczenie regulacyjne – rozwój działalności badawczo – rozwojowej aktywnie wspierającej potencjał Grupy ORLEN.
- Przemysł i energetyka – perspektywiczny kierunek zaangażowania Grupy ORLEN jako istotnego dostawcy i odbiorcy wodoru nisko i zeroemisyjnego w ramach Europejskiej Sieci Przesyłu Wodoru.

Na realizację Strategii Wodorowej będzie składał się szereg inicjatyw, z których najważniejsze obejmują następujące projekty:

- Budowa ponad 100 ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru wraz z niezbędną logistyką na obszarze Europy Środkowej.
- Budowa nowych mocy wytwórczych wodoru zero i niskoemisyjnego o mocy ok. 540 MW, w tym z wykorzystaniem technologii elektrolizy wody zasilanej OZE oraz instalacji przetwarzania odpadów komunalnych w kierunku wodoru.
- Budowa instalacji dedykowanych redukcji emisji CO₂ z istniejących instalacji produkcji wodoru z wykorzystaniem technologii wychwytywania, wykorzystania i/lub magazynowania CO₂.

Zarząd zakłada, że realizacja powyższych przedsięwzięć pozwoli na produkcję nisko i zeroemisyjnego wodoru w Grupie ORLEN w 2030 roku na poziomie ok. 50% całego planowanego wolumenu produkcji wodoru w Grupie ORLEN w 2030 roku, co przełoży się na uniknięcie ok. 1,6 mln ton emisji CO₂ z produkcji wodoru rocznie. Zarząd szacuje, że realizacja przedsięwzięć planowanych w ramach Strategii Wodorowej będzie wymagała nakładów inwestycyjnych o szacunkowej wartości 7,4 mld zł. Skala planowanych w Strategii Wodorowej nakładów inwestycyjnych może zostać obniżona dzięki wykorzystaniu zewnętrznego finansowania, w tym bezzwrotnego, związanego z innowacjami i transformacją energetyczną.

8.4. Działalność podstawowa

Grupa ORLEN jest grupą multienergetyczną. Podstawowa działalność spółek w Grupie ORLEN obejmuje:

- wytwarzanie w segmencie energetycznym, w tym wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła, a w segmentach rafineryjnym i petrochemicznym, włącznie z przetwarzaniem ropy naftowej i wytwarzaniem produktów rafineryjnych, petrochemicznych i chemicznych oraz półproduktów;
- działalność handlową: dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepła, handel energią elektryczną, sprzedaż hurtowa i detaliczna paliw, produktów petrochemicznych, chemicznych i innych;
- działalność usługową: magazynowanie ropy naftowej i paliw, transport, usługi konserwacyjno-remontowe, laboratoryjne, ochrony, projektowe, administracyjne oraz ubezpieczeniowe i finansowe oraz
- działalność związaną z poszukiwaniem, rozpoznawaniem i wydobywaniem węglowodorów.

Obecna struktura operacyjna obowiązuje w Grupie ORLEN od pierwszej połowy 2020 roku, kiedy została podjęta decyzja o podziale dotychczasowego segmentu Downstream na trzy segmenty operacyjne: Rafineria, Petrochemia i Energetyka. W

związku z powyższym działalność Grupy ORLEN na Datę Dokumentu Wyłączeniowego podzielona jest na pięć podstawowych segmentów operacyjnych:

- segment Energetyki, który obejmuje wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepła oraz obrót energią elektryczną;
- segment Rafinerii, który obejmuje przetwarzanie i sprzedaż hurtową produktów rafineryjnych, wytwarzanie i sprzedaż ropy oraz produkcję wspomagającą;
- segment Petrochemiczny, który obejmuje produkcję i sprzedaż hurtową produktów petrochemicznych, produkcję w sprzedaż produktów chemicznych oraz produkcję wspomagającą;
- segment Detal, który obejmuje przede wszystkim działalność realizowaną na stacjach benzynowych oraz działalności prowadzoną przez RUCH i jej spółki zależne („Grupa RUCH”), oraz
- segment Wydobycia, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobywaniem zasobów naturalnych realizowaną za pośrednictwem Grupy ORLEN Upstream,

Podstawowe segmenty działalności są wspierane przez wydziały organizacyjne Funkcji Korporacyjnych Grupy ORLEN, w tym w zakresie czynności związanych z zarządzaniem, administracją i innymi działaniami, które nie zostały przypisane do odrębnych segmentów takich jak uzgadnianie pozycji.

W 2020 roku Grupa ORLEN osiągnęła swój pierwszy cel w budowaniu grupy multienergetycznej poprzez nabycie akcji Energa, polskiej spółki, której podstawowa działalność obejmuje wytwarzanie, dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłem a także obrót gazem. Grupa Energa posiada także znaczący portfel aktywów odnawialnych źródeł energii. Kolejnymi krokami w realizacji strategii budowy koncernu multienergetycznego będzie przejęcie Grupy LOTOS (w ramach Połączenia) oraz PGNiG.

Energetyka

Segment Energetyki obejmuje produkcję, dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepła oraz obrót energią elektryczną.

Podstawowe aktywa produkcyjne Grupy ORLEN w segmencie Energetycznym

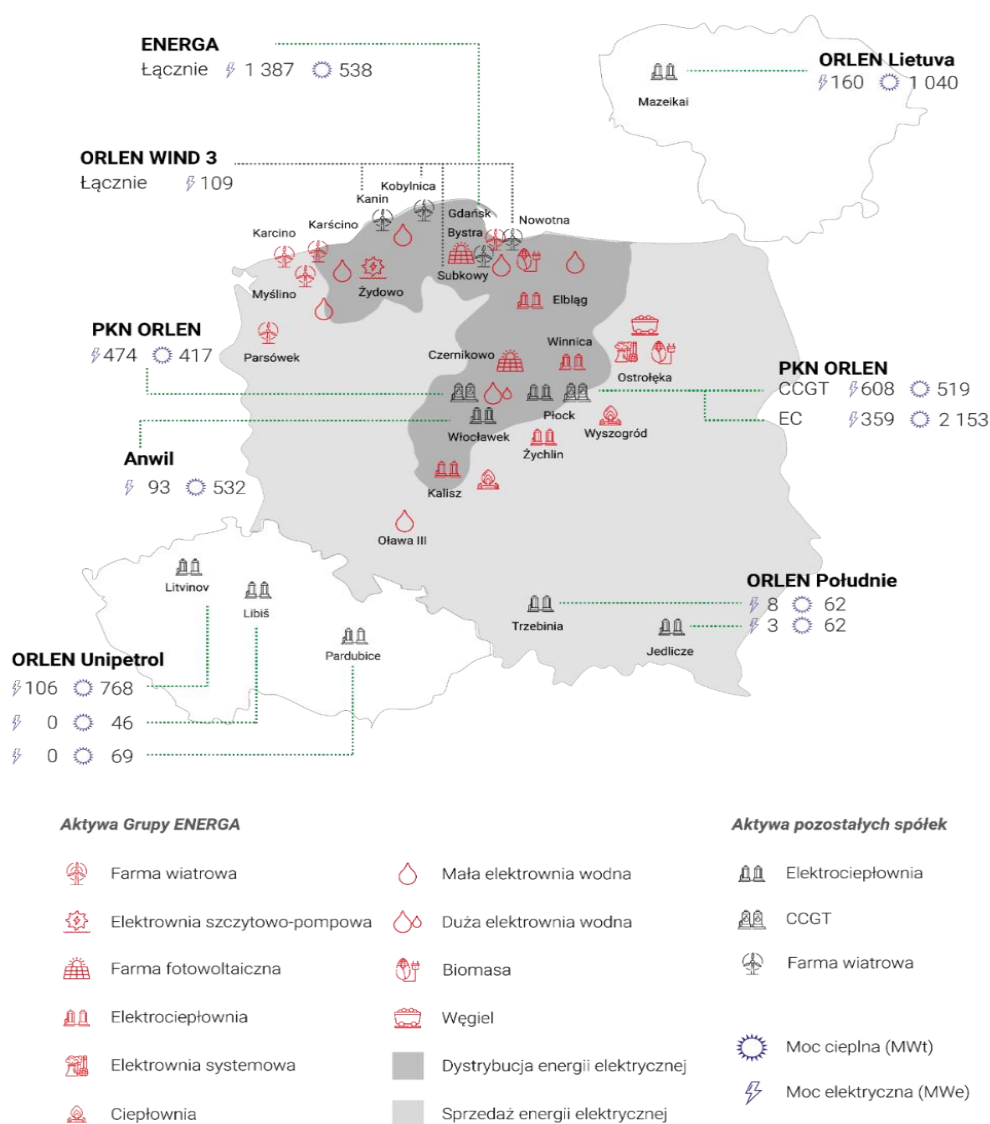
Grupa ORLEN jest znaczącym producentem energii elektrycznej i ciepłej, wykorzystywanej w dużej części na własne potrzeby produkcyjne a także jednym z głównych dystrybutorów energii elektrycznej w Polsce. Jest również jednym z największych odbiorców gazu w Polsce i aktywnym uczestnikiem procesu liberalizacji rynku gazu Grupa ORLEN aktualnie posiada bloki energetyczne w trzech krajach, Polsce, Republice Czeskiej i na Litwie.

W Polsce bloki energetyczne znajdują się między innymi w Płocku, Ostrołęce, Elblągu, Kaliszu, Włocławku, Jedliczach i Trzebini. Ponadto wiele jednostek OZE Grupy ORLEN znajduje się w północnej części Polski; w Republice Czeskiej w Litwinovie, Libis, Kolinie i Pardubicach, a na Litwie w Możejках. Silną pozycję pod względem udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w energii wytworzonej ogółem Grupa ORLEN zawdzięcza głównie produkcji energii w hydroelektrowniach i elektrowniach wiatrowych należących do Grupy Energa i ORLEN Wind 3 sp. z o.o. („**ORLEN Wind 3**”). Zielona energia powstaje w 46 elektrowniach wodnych, 10 farmach wiatrowych, a także w instalacjach spalających biomasę (w spółce Energa Elektrownie Ostrołęka oraz Energa Kogeneracja), trzech instalacjach fotowoltaicznych należących do Grupy Energa oraz w 11 instalacjach fotowoltaicznych zainstalowanych na stacjach paliw.

Największymi konkurentami Grupy ORLEN w segmencie Energetycznym są, między innymi:

- Grupa Kapitałowa PGE, w skład której wchodzi spółka PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., największy zintegrowany pionowo producent energii elektrycznej i ciepła w Polsce wraz ze spółkami zależnymi; oraz
- Grupa TAURON, obejmująca spółkę dominującą TAURON Polska Energia S.A., w której skład wchodzi TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach i jej spółki zależne.

Na mapie poniżej przedstawiono aktywa energetyczne Grupy ORLEN i ich dane techniczne na dzień 31 grudnia 2021 r.:



Źródło: Spółka

Farmy wiatrowe

Grupa ORLEN posiada następujące farmy wiatrowe:

- Farma wiatrowa Bystra (należąca do Energa Wytwarzanie S.A. („Energa Wytwarzanie”), zlokalizowana w województwie pomorskim, w powiecie Pruszcza Gdańskiego, na terenie miejscowości Bystra, Dziewięć Włók, Wiślina. Jest to najmniejsza, a jednocześnie najnowsza farma zlokalizowana w pobliżu Gdańska. Na obszarze o powierzchni 2 km² posadowionych zostało 12 turbin o łącznej mocy 24 MW.
- Farma wiatrowa Karcino (należąca do Energa Wytwarzanie) zlokalizowana w województwie zachodniopomorskim, w powiecie kołobrzeskim, pomiędzy miejscowościami Karcino i Sarbia. Na obszarze o powierzchni 6 km² posadowionych zostało 17 turbin o łącznej mocy 51 MW.
- Farma wiatrowa Karścino (należąca do Energa Wytwarzanie) zlokalizowana została w województwie zachodniopomorskim, w powiecie białogardzkim w okolicy miejscowości Karlino, w północnej Polsce. Składa się z 60 turbin o łącznej mocy 90 MW. Zajmuje obszar o powierzchni 11 km².
- Farma wiatrowa Myśłino (należąca do Energa Wytwarzanie) zlokalizowana w północno-wschodniej Polsce, w województwie zachodniopomorskim, w powiecie kołobrzeskim. Została uruchomiona w 2014 roku i składa się z 10 turbin o łącznej mocy 20 MW.
- Farma wiatrowa Parsówek (należąca do Energa Wytwarzanie) zlokalizowana w gminie Gryfino w województwie zachodniopomorskim. Składa się z 13 turbin o łącznej mocy 26 MW.
- Farma wiatrowa Przykona (należąca do Energa Wytwarzanie), która powstała na terenach zrehabilitowanych po kopalni odkrywkowej węgla brunatnego w gminie Przykona (powiecie tureckim). Składa się z 9 turbin wiatrowych Vestas V126 o łącznej zainstalowanej mocy 32,85 MW

- Farma wiatrowa Kanin należąca do Grupy ORLEN Wind 3, zlokalizowana w województwie zachodniopomorskim w Kaninie k/Darłowa. Składa się z ośmiu turbin wiatrowych o łącznej mocy 20 MW.
- Farma wiatrowa Nowotna w Nowotnej należąca do Grupy ORLEN Wind 3, zlokalizowana w województwie pomorskim, w powiecie nowodworskim, we wsi Nowotna. Składa się z 20 turbin Vestas V110 2.0 MW.
- Farma wiatrowa Kobylnica w Nowotnej należąca do Grupy ORLEN Wind 3, zlokalizowana w województwie pomorskim, w powiecie słupskim, we wsi Kobylnica. Składa się z 18 turbin Siemens SWT 2.3 MW.
- Farma wiatrowa Subkowy w Nowotnej należąca do Grupy ORLEN Wind 3, zlokalizowana w województwie pomorskim, w powiecie tczewskim, we wsi Subkowy. Składa się z czterech turbin Gamesa G90 2.0 MW.

Farmy fotowoltaiczne

Grupa ORLEN posiada następujące instalacje fotowoltaiczne (PV):

- PV Delta (należąca do Energa Wytwarzanie), która została oddana do użytku w II połowie 2014 roku. Zlokalizowana jest w Gdańsku przy ul. Benzynowej w niedalekim sąsiedztwie Farmy Wiatrowej Bystra. Farma jest zbudowana z 6.292 sztuk paneli fotowoltaicznych połączonych w 286 zestawów. Każdy zestaw zawiera 22 moduły fotowoltaiczne połączone szeregowo. W sumie moc farmy wynosi 1,64 MW.
- PV Czernikowo (należąca do Energa Wytwarzanie), która została umiejscowiona w gminie Czernikowo. Moc zainstalowana farmy fotowoltaicznej Czernikowo to 3,77 MWp. Instalacja składa się z blisko 16 tys. paneli – każdy o mocy 240 W, które zajmują powierzchnię ponad 22,5 tys. m².
- PV Wielbark (należąca do Energa Wytwarzanie). Na skutek trwającej procedury nabycia, w 2021 roku Energa Wytwarzanie kupiła instalację PV Wielbark o łącznej mocy zainstalowanej 12 MWp w dwóch transzach. Nabycie PV Wielbark będzie ostatecznie obejmowało aktywa o łącznej mocy zainstalowanej 62 MWp położone na gruncie o szacunkowej powierzchni 119 ha.

Bloki gazowo-parowe i elektrownie gazowe

Grupa ORLEN posiada także następujące jednostki z blokami gazowo-parowymi (CCGT):

- CCGT Włocławek, która realizuje dostawy energii elektrycznej oraz pary technologicznej do kompleksu ANWIL. CCGT Włocławek jest blokiem o mocy elektrycznej 474 MWe i mocy cieplnej 417 MWt. W 2021 roku elektrociepłownia była aktywnym uczestnikiem rynku energii elektrycznej, ściśle współpracującym z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. („PSE”). Dzięki stosunkowo dużej mocy zainstalowanej oraz wysokiej elastyczności bloku, realizowane były również usługi systemowe dla PSE, które aktywnie wspierały stabilność krajowego systemu elektroenergetycznego. W 2021 roku wyprodukowano netto 2,8 TWh energii elektrycznej oraz dostarczono do spółki ANWIL 1,3 PJ ciepła w parze technologicznej.
- CCGT Płock, prowadząc skojarzoną produkcję energii elektrycznej i ciepła o mocy elektrycznej 608 MWe i mocy cieplnej 519 MWt. Zabezpiecza niedobory tych mediów dla rafinerii w Płocku, będąc jednocześnie aktywnym uczestnikiem na rynku energii elektrycznej oraz usług regulacyjnych dla operatora systemu przesyłowego, tj. PSE. W 2021 roku blok wyprodukował netto 2,4 TWh energii elektrycznej i 3,1 PJ pary skierowanej do sieci zakładu produkcyjnego w Płocku.
- W maju 2022 r. ORLEN Upstream sp. z o.o. („ORLEN Upstream”) uruchomił dwie modułowe elektrownie gazowe zasilane gazem zaazotowanym w Bajerze i Tucholi o mocy 17 MW.

Nadwyżki energii elektrycznej z aktywów gazowych są sprzedawane na hurtowym rynku energii, jak i do odbiorów końcowych.

Elektrownie wodne

Grupa ORLEN posiada następujące elektrownie wodne:

- Przeptywowa elektrownia wodna Włocławek (należąca do Energa Wytwarzanie) z mocą instalowaną ponad 160 MW i produkcją energii średnio 750 GWh rocznie. Wytwarzane jest tu ponad 20% energii elektrycznej powstającej w krajowych hydroelektrowniach. Elektrownia wodna we Włocławku została oddana do użytku w 1969 roku.
- Elektrownia szczytowo-pompowa Żydowo (należąca do Energa Wytwarzanie) została wybudowana w 1971 roku i pełni rolę szczytowego źródła energii w przypadku jej nagłego lub wysokiego zapotrzebowania. Oznacza to, że w razie nagłego niedoboru mocy, elektrownia uruchamiana jest do pracy turbinowej, jeśli zaś nagle nastąpi nadmiar mocy, elektrownia podejmuje pracę pompową. Elektrownia ta stanowi naturalny magazyn energii. Moc zainstalowana to 157 MW, na które składa się praca trzech turbozespołów.
- 44 małe elektrownie wodne (należąca do Energa Wytwarzanie) o łącznej zainstalowanej mocy około 40 MW. Są one położone głównie w północnej Polsce a jedna w Polsce południowej.

Elektrociepłownie

Grupa ORLEN posiada następujące elektrociepłownie:

- Zakład elektrociepłowni wysokosprawnej kogeneracji Spółki w Płocku („**EC Płock**”). EC Płock jest podstawowym dostawcą ciepła zawartego w parze i wodzie grzewczej, a także energii elektrycznej wykorzystywanych na potrzeby instalacji produkcyjnych Grupy ORLEN oraz na potrzeby odbiorców zewnętrznych, w tym miasta Płocka. Łączna moc zainstalowana energii elektrycznej, uwzględniając budowę nowego turbozespołu parowego TG7 oraz trwałe wycofanie turbozespołu TG1 na potrzeby modernizacji w 2019 roku, wynosiła 358,9 MW. Nowy TG1 został oddany do eksploatacji w grudniu 2021 roku – łączna moc elektryczna wzrosła do 428,9 MW. Kotły w zakładowej elektrociepłowni opalane są ciężkim olejem opałowym pochodzącym z destylacji ropy oraz uzupełniająco gazem. Obecnie EC Płock realizuje gruntowny program remontowo-modernizacyjny podstawowych urządzeń wytwórczych, w tym np.:
 - zabudowa nowego głównego punktu Zasilania z planowanym terminem zakończenia inwestycji w drugim kwartale 2023 roku;
 - modernizacja systemu zabezpieczeń kotłów K1 do K7, w tym sterowników BMS z planowanym terminem zakończenia inwestycji do końca 2024 roku;
 - modernizacja kolektorów wysokoprężnych z planowanym terminem zakończenia inwestycji do końca 2026 roku;
 - modernizacja dwóch turbozespołów TG4 i TG5 z planowanym terminem zakończenia inwestycji do końca 2027 roku.

Ponadto EC Płock aktywnie uczestniczy w realizacji programu rozwoju zakładu produkcyjnego w Płocku w części dotyczącej zabudowy infrastruktury energetycznej.

- Elektrociepłownia ORLEN Południe S.A. („**ORLEN Południe**”) w Trzebini, która zabezpiecza pełne potrzeby ciepłe w parze i wodzie oraz częściowo potrzeby w zakresie energii elektrycznej zakładu w Trzebini. Paliwem wykorzystywanym w elektrociepłowni jest gaz ziemny oraz miał węglowy. Nowe źródło ciepła opalone gazem ziemnym uruchomione w 2019 roku zostało rozbudowane w 2021 roku poprzez dodanie trzeciego kotła gazowego, który jest obecnie adaptowany do opalania biogazem.
- Elektrociepłownia ORLEN Południe w Jedliczu jest podstawowym źródłem produkcji ciepła w parze technologicznej dla zakładu w Jedliczu przy wykorzystaniu głównie miału węglowego. Paliwami uzupełniającymi jest gaz ziemny, olej opałowy oraz frakcja C4.
- Elektrociepłownia ANWIL jest wykorzystywana jako podstawowe źródło ciepła w zakresie pary technologicznej średniociśnieniowej. Stanowi również szczytowe i rezerwowe źródło energii cieplnej dla kompleksu chemicznego we Włocławku. ANWIL w procesach technologicznych wykorzystuje przede wszystkim parę technologiczną niskociśnieniową, dostarczaną z CCGT Włocławek, należącej do PKN ORLEN.
- Elektrociepłownia w Litwinowie w Grupie ORLEN Unipetrol bazuje na węglu brunatnym, zabezpiecza pełne potrzeby ciepłe zakładu Litvinov oraz częściowo potrzeby w zakresie energii elektrycznej. W trakcie przygotowania jest projekt budowy nowej elektrociepłowni opartej na technologii wysokosprawnej kogeneracji gazowej, która zastąpi istniejącą wyeksploatowaną elektrociepłownię. Przewiduje się uruchomienie nowej elektrociepłowni w drugiej połowie obecnej dekady.
- Elektrociepłownia w Spolanie jest podstawowym źródłem ciepła dla zakładu w Spolanie. Od 2020 roku, po zakończeniu budowy nowej kotłowni gazowej i wyłączeniu z eksploatacji istniejącej elektrociepłowni węglowej, 100% zapotrzebowania na ciepło jest pokrywane ze źródła niskoemisyjnego.
- Elektrociepłownia Paramo zabezpiecza pełne potrzeby ciepłe dwóch zakładów produkcyjnych w Kolinie i Pardubicach. Ciepłownie opalane są gazem ziemnym.
- Elektrociepłownia w ORLEN Lietuva stanowi źródło pary technologicznej dla procesów produkcyjnych oraz pełni funkcję stabilizacyjną w systemie elektroenergetycznym. Opalana jest gazem ziemnym, gazami rafineryjnymi, frakcją C4 oraz olejem opałowym.
- Elektrociepłownia Elbląg wchodząca w skład Energa Kogeneracja sp. z o.o. jest największym źródłem ciepła i energii elektrycznej w Elblągu w województwie warmińsko-mazurskim. Wytwarzane w tym źródle ciepło zaspokaja około 80% zapotrzebowania systemu ciepłowniczego w Elblągu. Elektrociepłownia opalana jest węglem i biomasą. Planuje się, że nowa instalacja z kotłem opalany gazem ziemnym zastąpi kotły opalane węglem. W kwietniu 2022 roku Energa Kogeneracja oddała do użytku kotłownię rezerwowo-szczytową o mocy cieplnej 114 MWt.
- Elektrociepłownia Kalisz wchodząca w skład Energa Kogeneracja sp. z o.o. jest największym źródłem ciepła i energii elektrycznej w Kaliszu. Wytwarzane w tym źródle ciepło zaspokaja około 70% zapotrzebowania systemu ciepłowniczego w Kaliszu. Elektrociepłownia jest opalana węglem kamiennym. Planuje się, że nowa instalacja z kotłem opalany gazem ziemnym zastąpi kotły opalane węglem.
- W swoich lokalizacjach Grupa ORLEN posiada również bloki ciepłownicze. Są to głównie jednostki szczytowe i z tego względu opalane są głównie gazem ziemnym i/lub olejem opałowym.

- Elektrociepłownia Żychlin wchodząca w skład Energa Kogeneracja sp. z o.o. jest głównym dostawcą ciepła dla miasta. Przesyłanie i dystrybucja wytworzonego ciepła są prowadzona przez sieci ciepłownicze, które w większości wraz z elektrociepłownią stanowi własność spółki. Elektrociepłownia opalana jest węglem i biomasą.

Elektrownie systemowe

Grupa ORLEN prowadzi, za pośrednictwem Energa Elektrownie Ostrołęka, elektrownię systemową – Elektrownia Ostrołęka B. Elektrownia Ostrołęka B jest jedyną elektrownią systemową w północno-wschodnim regionie Polski, która dostarcza energię na potrzeby Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. Produkuje także energię ciepłą dla odbiorców przemysłowych i komunalnych z terenu miasta Ostrołęki. Paliwem podstawowym kotłów energetycznych jest węgiel kamienny. Elektrownia składa się z trzech bloków energetycznych, każdy o mocy 230 MW. Sumaryczna moc osiągalna wynosi 690 MW.

Morska energetyka wiatrowa – Projekt Baltic Sea budowy MEW

PKN ORLEN poprzez spółkę Baltic Power sp. z o.o. („**Baltic Power**”) posiada koncesję (pozwolenie na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w polskich obszarach morskich) na budowę na Morzu Bałtyckim morskich farm wiatrowych o mocy do 1200 MW wraz z infrastrukturą techniczną, pomiarowo-badawczą i serwisową. Jej obszar, o łącznej powierzchni około 131 km², zlokalizowany jest około 23 km na północ od linii brzegowej Morza Bałtyckiego, na wysokości Choczewa i Łeby. Realizacja projektu budowy Morskich Elektrowni Wiatrowych (MEW) na Morzu Bałtyckim (projekt budowy MEW) wpisuje się w Strategię 2030 oraz długoterminowe plany rozwoju sektora energetyki w Polsce. Realizacja projektu budowy MEW pozwoli Grupie ORLEN na pozyskanie zeroemisyjnej energii elektrycznej, która może zostać następnie wykorzystana na własne potrzeby, przetworzona, zmagazynowana lub sprzedana.

W styczniu 2021 roku kanadyjska firma Northland Power Inc. (NPI), notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto (*Toronto Stock Exchange*) została partnerem branżowym PKN ORLEN przy realizacji projektu budowy MEW. Współpraca zakłada przygotowanie, budowę i eksploatację farmy o mocy do 1,2 GW. NPI obejmie docelowo 49% udziałów w projekcie budowy MEW. Przedmiotem partnerstwa z NPI jest wspólna realizacja projektu budowy MEW. Bezpośrednim partnerem Baltic Power jest NP Baltic Wind B.V. z siedzibą w Holandii, która pozostaje w 100% pośrednio zależna od NPI. NP Baltic Wind B.V. jest spółką celową zawiązaną przez NPI dla potrzeb realizacji projektu budowy MEW wspólnie z Grupą ORLEN.

W 2021 roku, zgodnie z konsekwentnie realizowanym harmonogramem i budżetem, ukończono i podjęto szereg działań stanowiących kluczowe etapy realizacji projektu. Wśród najistotniejszych działań należy uwzględnić:

- Podpisanie umowy z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. o przyłączenie do sieci Krajowego Systemu Elektroenergetycznego (KSE).
- Uzyskanie decyzji środowiskowej dla obszaru farmy. Obecnie czeka na uprawomocnienie się decyzji a badania wietrzności trwające ponad 2 lata zostały ukończone.
- Rozpoczęcie głównego etapu badań geotechnicznych dna Morza Bałtyckiego we wrześniu 2021 roku. Badania te są realizowane na obszarze planowanej farmy wiatrowej i trasie przyłącza. W ramach projektu trwa również procedura nabywania praw do gruntu, zarówno na morzu jak i na lądzie. Uzyskano także zezwolenia na położenie kabli w części morskiej. Prowadzone są intensywne prace dotyczące ewentualnych lokalizacji portu instalacyjnego, natomiast w związku z planowaną lokalizacją portu serwisowego prowadzone są analizy techniczne.
- Ukończenie głównego etapu sporządzania wstępnego projektu technicznego dla morskiej farmy wiatrowej. Obecnie prowadzonych jest szereg dodatkowych analiz szczegółowych. Powyższe umożliwiło między innymi rozpoczęcie procedury przygotowywania projektów budowlanych na potrzeby uzyskania pozwoleń budowlanych dla Morskich Farm Wiatrowych (MFW) oraz przyłącza. Zgodnie z przyjętym harmonogramem, procedury przetargowe (projekt, dostawa i instalacja) głównych składowych morskiej farmy wiatrowej są przygotowywane lub są w toku.
- Ustalenie i złożenie łańcucha dostaw projektu, w wyniku którego a Baltic Power stał się jednym z sygnatariuszy tzw. Porozumienia Sektorowego. Zgodnie z jego założeniami spółka będzie podejmowała starania w celu zapewnienia udziału polskich przedsiębiorców w łańcuchu dostaw (*local content*) na poziomie 20 do 30% wartości projektu przez cały cykl życia farmy. Pozyskano również wsparcie finansowe dla projektu w formie Kontraktu CfD.
- Pozytywna decyzja dotycząca wsparcia na poziomie Polski (URE) została otrzymana, a dokumentacja niezbędna dla zawiadomienie o uzyskanym wsparciu na poziomie Komisji Europejskiej została złożona we właściwych organach. Zgodnie z przyjętymi założeniami planowana data rozpoczęcia budowy w 2024 roku oraz jej ukończenia w 2026 roku pozostają w mocy.

Aktywa dystrybucyjne – segment Energetyki Grupy ORLEN

Dystrybucja energii elektrycznej to jedna z podstawowych działalności Grupy ORLEN. Jest to działalność regulowana w Polsce, prowadzona w oparciu o taryfy zatwierdzane przez Prezesa URE. Funkcję podmiotu wiodącego w ramach tej działalności pełni spółka Energa Operator SA. Aktywa dystrybucyjne Grupy ORLEN znajdują się na terenie północnej i środkowej Polski. Za ich pomocą Grupa ORLEN dostarcza energię elektryczną do 3,2 mln klientów, z czego około 3,1 mln stanowią klienci z umowami kompleksowymi, a 175 tys. to klienci TPA (ang. *Third Party Access*).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączna długość linii energetycznych eksploatowanych przez Grupę wynosiła ponad 193.000 km i obejmowała swoim zasięgiem obszar blisko 75 tys. km², co stanowiło około 1/4 powierzchni kraju. Działalność dystrybucyjna Grupy ORLEN od 2020 roku wspiera i realizuje strategię przyjętą przez Unię Europejską polegającą na dekarbonizacji energetyki, zmniejszaniu emisji w sektorze transportu, w szczególności na obszarach miejskich. Głównym działaniem zmierzającym w tym kierunku jest budowa przez Energa Operator S.A. 279 stacji ładowania pojazdów elektrycznych na obszarze ośmiu miast: Gdańska, Gdyni, Koszalina, Elbląga, Olsztyna, Płocka, Torunia i Włocławka. Wszystkie stacje ładowania zostały ukończone w 2021 roku, z czego a 273 stacje ładowania zostały przekazane do Operatora Ogólnodostępnych Stacji Ładowania do końca 2021 roku. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego pozostałe sześć stacji przeszło badanie techniczne przeprowadzone przez Urząd Dozoru Technicznego i oczekuje na przekazanie do operatora. Stacje ładowania i korzystające z nich pojazdy elektryczne nie tylko spowodują wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (zastępując węglowodorowe paliwa), ale również, z uwagi na zabudowane zasobniki energii w pojazdach elektrycznych, będą mogły w przyszłości stać się uczestnikiem rynku bilansującego poprzez zastosowanie technologii V2G, czyli dwukierunkowego przepływu energii elektrycznej w stacji ładowania.

Segment Rafineria

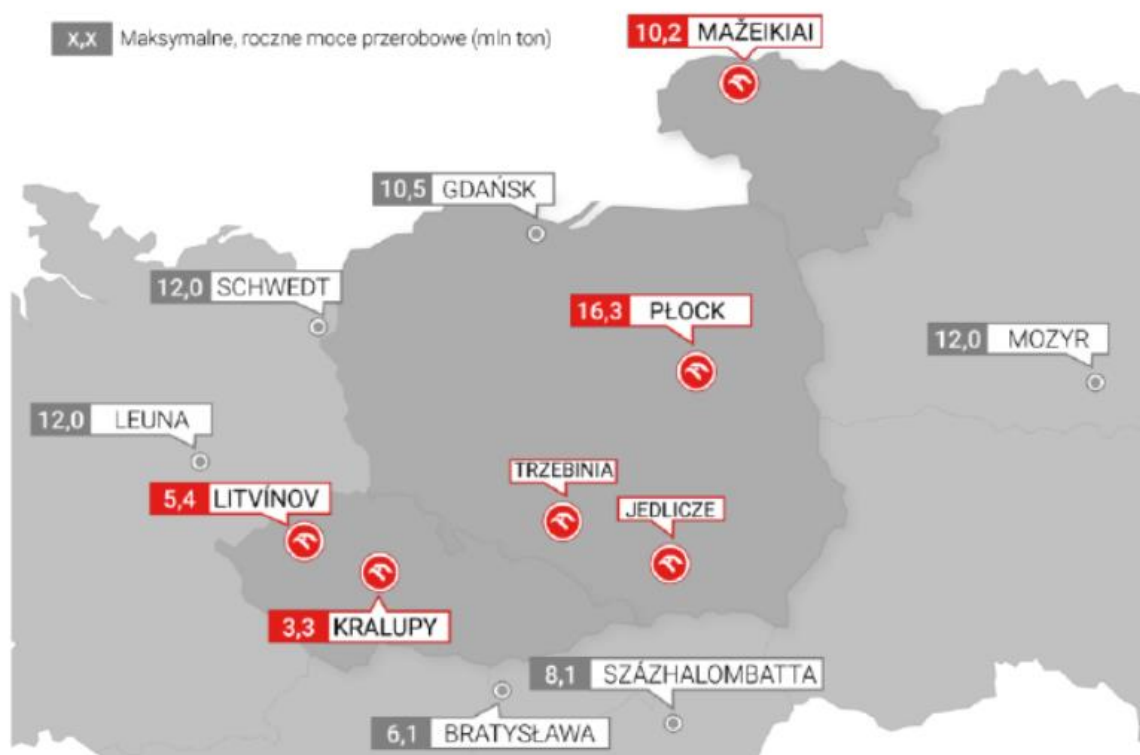
Segment Rafinerii obejmuje przerób i sprzedaż hurtową produktów rafineryjnych, produkcję i sprzedaż ropy i produkcje dodatkową.

Do największych konkurentów Grupy ORLEN w Europie Środkowo-Wschodniej w segmencie Rafinerii należą rafinerie:

- należąca do Grupy LOTOS rafineria położona – Gdańsku - druga co do wielkości rafineria w Polsce;
- rafineria Mitteldeutschland w Leuna/Spergau położona w południowo-wschodnich Niemczech w odległości ok. 150 km od granicy polsko-niemieckiej, najbardziej zaawansowana rafineria w Niemczech;
- rafineria PCK w Schwedt położona na północny-wschód od Berlina, w odległości ok. 20 km od granicy polsko-niemieckiej;
- rafineria Slovnaft, grupa rafineryjna, dystrybucyjna oraz petrochemiczna o dominującej pozycji w Republice Słowackiej, zlokalizowana w pobliżu Bratysławy;
- rafineria Danube – jedna z największych rafinerii w Europie Środkowo-Wschodniej będąca własnością MOL, zlokalizowana w Százhalombatta, na Węgrzech oraz
- rafineria Mozyr, wiodąca rafineria na Białorusi, zlokalizowana blisko granicy z Ukrainą.

Główne aktywa produkcyjne Grupy ORLEN w segmencie Rafinerii

Na wykresie poniżej przedstawiono aktywa produkcyjne Grupy ORLEN i głównych konkurentów w Europie Środkowej i Wschodniej. Zob. także „Petrochemia-Aktywa logistyczne w segmentach Rafineria i Petrochemia” poniżej.

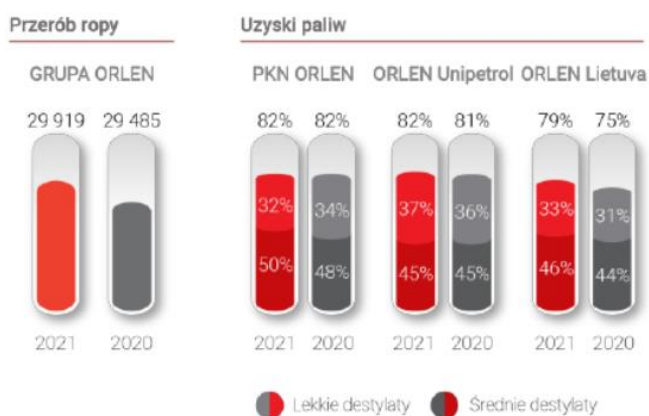


Źródło: Spółka, maksymalne moce przerobowe (mln ton)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku łączne moce przerobowe rafinerii Grupy ORLEN wynosiły 35,2 mln ton na rok, w tym:

- rafineria PKN ORLEN w Płocku, która stanowi jeden z najnowocześniejszych, zintegrowanych zakładów produkcyjnych w Europie Środkowo-Wschodniej o mocach przerobowych na poziomie 16,3 mln ton/rok. W pierwszym kwartale 2023 roku PKN ORLEN zamierza oddać do użytku instalację Visbreakingu. Dzięki tej inwestycji PKN ORLEN podniesie efektywność przerobu ropy naftowej oraz zwiększy udział produktów wysokomarżowych;
- pozostałe polskie rafinerie w ORLEN Południe zlokalizowane w Trzebinie i Jedliczu, które specjalizują się w produkcji biokomponentów, baz olejowych, olejów opałowych oraz prowadzą regenerację olejów przepracowanych;
- rafineria w ORLEN Lietuva w Możejках o mocach produkcyjnych 10,2 mln ton/rocznie jest jedynym tego typu zakładem na rynku państw bałtyckich (Litwa, Łotwa i Estonia); oraz
- rafinerie z Grupy Unipetrol zlokalizowane w Kralupach i Litvinovie, które dysponują łącznymi mocami produkcyjnymi w wysokości 8,7 mln ton/rok.

Wykres poniżej przedstawia podstawowe parametry operacyjne w segmencie Rafineria:



Źródło: Spółka.

Przerób ropy naftowej w Grupie ORLEN w 2021 roku wyniósł 29,9 mln ton, co stanowiło wzrost o 1,5 procent w porównaniu do 2020 roku, w tym:

- spadek o 5,1% w Polsce głównie ze względu na postoje instalacji hydrokrakingu, wytwórni wodoru, instalacji Destylacji Rurowo-Wieżowej (DRW), instalacji metatezy oraz instalacji Hydroodsiażowania Oleju Napędowego w Płocku. Inną przyczyną niższego przerobu były problemy techniczne z kompleksem Olefin oraz przygotowaniem instalacji petrochemicznych na postój remontowy planowany na drugi kwartał 2021 roku. We wrześniu 2021 roku przerób spadł z powodu ograniczonych dostaw ropy o niskiej zawartości siarki, skutkując wysokimi zapasami bitumenu i ciężkiego oleju opałowego (niższe dostawy drogą morską).
- wzrost o 17,2% w Republice Czeskiej na skutek niskiej bazy 2020 roku (regularny postój remontowy rafinerii Litvinov i zakładu petrochemicznego, niekorzystny wpływ postoju oraz opóźnionego rozruchu rafinerii w Kralupach po postoju w marcu 2020 roku) w połączeniu z wyższym popytem rynkowym na paliwa.
- wzrost o 1,4% w Republice Litewskiej głównie z uwagi na poprawę warunków makroekonomicznych.

Surowce

Ropa naftowa

PKN ORLEN S.A. dostarcza ropę naftową do rafinerii w Płocku oraz trzech rafinerii z Grupy ORLEN zlokalizowanych odpowiednio w Litvinovie i Kralupach w Czechach oraz w Możejках na Litwie.

W 2021 roku dostawy ropy naftowej na kierunku polskim, czeskim oraz litewskim przebiegały bez zakłóceń. Grupa ORLEN posiada opracowane scenariusze kryzysowe określające sposób postępowania na wypadek wystąpienia zakłóceń w dostawie ropy naftowej oraz wystąpienia awarii w systemie przesyłowym, przetwórczym i magazynowym ropy naftowej oraz paliw. Między innymi, aktywnie zarządzała strumieniem uzysków produktów naftowych w celu dopasowania wolumenów do zmieniającego się popytu i uzyskania najlepszych możliwych do uzyskania warunków cenowych. Ponadto, Grupa ORLEN regularnie przeprowadza testy wewnętrznych procedur postępowania na wypadek zdarzeń mogących przekształcić się w sytuacje kryzysowe.

Ropa naftowa dostarczana jest do rafinerii w ramach: (i) umów długoterminowych zawieranych z wyprzedzeniem, standardowo na okres od roku do trzech lat, na podstawie uprzedniej uchwały Zarządu, oraz (ii) umów handlowych typu spot (tj. umów krótkoterminowych lub jednorazowych) zawieranych na bieżąco, w zależności od aktualnych potrzeb Grupy ORLEN.

W 2021 roku obowiązywały dwie umowy długoterminowe na dostawy ropy naftowej drogą rurociągową dla rafinerii w Płocku (zawarte odpowiednio ze spółkami Rosneft Oil Company oraz Tatneft Europe AG) oraz dwie umowy na dostawy ropy drogą morską (umowa długoterminowa z Saudi Arabian Oil Company i jednoroczna umowa z Exxon Mobil Sales And Supply LLC). Przedmiotowe umowy zapewniały PKN ORLEN blisko 75% dostaw ropy naftowej. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. Grupa ORLEN realizowała zakupy zgodnie z zapotrzebowaniem, zapewniając tym samym ciągłość dostaw i przerobu.

Dostawcami surowca do wszystkich rafinerii Grupy ORLEN byli zarówno producenci, jak i inne firmy działające na międzynarodowym rynku naftowym. Surowiec dostarczany do Płocka pochodził przede wszystkim z Rosji i Arabii Saudyjskiej, ale zrealizowano również dostawy z Kazachstanu, Nigerii, Norwegii, Stanów Zjednoczonych i Wielkiej Brytanii. Do rafinerii w Czechach ropę dostarczano z: Rosji, Azerbejdżanu, Kazachstanu, Libii, Norwegii oraz Stanów Zjednoczonych. Rafineria w Możejkach zaopatrywana była w ropę rosyjską, a ponadto zrealizowano dostawy z Kazachstanu i Stanów Zjednoczonych.

W 2021 roku udział firmy Rosneft Oil Company w dostawach ropy naftowej do Grupy ORLEN przekroczył 10% przychodów Grupy ORLEN ogółem.

Gaz ziemny

Grupa ORLEN jest potencjalnie największym konsumentem gazu w Polsce i jednym z największych w Republice Czeskiej i na Litwie. Gaz ziemny jest wykorzystywany przez Grupę ORLEN jako paliwo do produkcji ciepła i energii elektrycznej oraz jako surowiec wykorzystywany w produkcji paliw i nawozów. Łączny potencjał konsumpcji gazu ziemnego w Grupie ORLEN w Polsce to ponad 3 mld m³ rocznie. W Grupie ORLEN gaz ziemny wykorzystywany jest przede wszystkim w następujących lokalizacjach:

- Zakład Produkcyjny PKN ORLEN w Płocku: dla potrzeb produkcji rafineryjnej, petrochemicznej, energii elektrycznej oraz ciepła;
- Zakład Produkcyjny ANWIL we Włocławku: dla potrzeb produkcji nawozów i ciepła;
- Zakłady Produkcyjne ORLEN Południe w Trzebini i Jedliczach: dla potrzeb produkcji rafineryjnej, petrochemicznej, energii elektrycznej oraz ciepła;
- Blok gazowo-parowy CCGT w Płocku: na potrzeby produkcji energii elektrycznej oraz ciepła;
- Blok gazowo-parowy CCGT we Włocławku: na potrzeby produkcji energii elektrycznej oraz ciepła;
- Zakłady Produkcyjne w Kralupach, Litvinovie, Kolinie i Pardubicach (ORLEN Unipetrol) oraz Zakład Produkcyjny w Libis (Spolana): na potrzeby produkcji rafineryjnej, petrochemicznej, energii elektrycznej, ciepła oraz produkcji nawozów;
- Zakład Produkcyjny w Możejkach (ORLEN Lietuva): na potrzeby produkcji energii elektrycznej oraz ciepła; oraz
- Energa Obrót: dla gospodarstw domowych oraz sektora MŚP.

Zakupy gazu ziemnego dla spółek Grupy ORLEN w Polsce opierają się głównie na zawartym w roku 2016 roku kontrakcie pomiędzy PKN ORLEN i PGNiG, który początkowo miał obowiązywać przez pięć lat. Na bazie aneksów podpisanych w 2020 roku, kontrakt będzie obowiązywał do roku 2027 (z możliwością przedłużenia o 12 miesięcy). Dodatkowo zakupy dokonywane są na umowach uzupełniających, które zawarte zostały z głównymi dostawcami gazu w Polsce i Europie. Kolejnym źródłem gazu są zakupy realizowane na Towarowej Giełdzie Energii. Grupa ORLEN realizuje działania mające na celu zapewnienie stabilnych dostaw i obniżanie kosztu zakupu gazu ziemnego, m.in. poprzez dywersyfikację źródeł dostaw, centralizację oraz rozwijanie kompetencji w zakresie obrotu gazem ziemnym. Portfel zawartych umów gazowych pozwala na podejmowanie działań optymalizujących koszty zakupu zarówno w zakresie wyboru indeksów gazowych, jak również miejsca dostaw.

PKN ORLEN posiada umowy przesyłowe zarówno z operatorami krajowymi jak i zagranicznymi, zapewniając tym samym pełną obsługę logistyczną w zakresie przesyłu i dostaw gazu do Zakładu Produkcyjnego w Płocku, CCGT Włocławek oraz CCGT Płock. Ponadto PKN ORLEN rozwija działalność związaną ze sprzedażą gazu ziemnego zarówno do klientów detalicznych, jak również na rynku hurtowym. Grupa ORLEN realizuje także szereg projektów poszukiwawczo – wydobywczych w celu pozyskania własnych źródeł gazu.

W 2021 roku nie występowały podmioty, których udział w dostawach gazu ziemnego przekroczył 10% przychodów Grupy ORLEN ogółem.

Węgiel kamienny

Główne paliwo wykorzystywane przez Grupę Energa wchodzącą w skład Grupy ORLEN do produkcji energii elektrycznej i ciepła to węgiel kamienny. Jednostki wytwórcze Grupy Energa zużyły w 2021 roku 1.259 tys. ton węgla kamiennego i 85 tys. ton biomasy (w 2020 roku wolumeny te wynosiły odpowiednio 826 tys. ton oraz 147 tys. ton). Zaopatrzenie Grupy Energa w węgiel kamienny było realizowane głównie przez trzech polskich dostawców, tj. Polską Grupę Górniczą, Lubelski Węgiel „Bogdanka” oraz Jastrzębską Spółkę Węglową.

Sprzedaż w segmencie Rafineria

W 2021 roku łączna sprzedaż Grupy ORLEN w segmencie Rafineria osiągnęła poziom 24.389 tys. ton i była wyższa w porównaniu do 2020 roku o 3,5%.

Tabela poniżej przedstawia sprzedaż zewnętrzną Grupy ORLEN w segmencie Rafineria za lata zakończone 31 grudnia 2021 roku i 2020 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
	(w mln zł)	
Lekkie destylaty	13.379	7.150
Średnie destylaty	34.556	21.222
Frakcje ciężkie	6.180	3.886
Pozostałe ¹	2.834	1.815
Wyłączone z zakresu MSSF 15.....	18	17
Razem	56.967	34.090

Źródło: Spółka

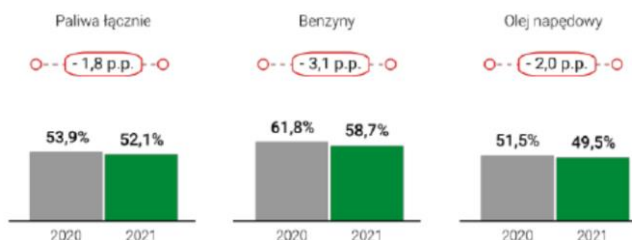
¹ Pozostałe obejmują głównie solankę, sól wypadową, destylaty próżniowe, aceton, amoniak, butadien, fenol, gazy techniczne, kaprolaktam, ług sodowy oraz siarkę. Dodatkowo obejmują również przychody ze sprzedaży usług i materiałów.

Udziały rynkowe

W 2021 roku Grupa ORLEN prowadziła hurtową sprzedaż produktów rafineryjnych na terenie Polski, Czech, Niemiec, Słowacji, Węgier, Austrii, Litwy, Łotwy, Estonii i Ukrainy oraz drogą morską do terminali przeładunkowych Europy Zachodniej. Do rynków macierzystych Grupy ORLEN należą rynek polski, litewski i czeski. Grupa ORLEN posiada bogate portfolio produktów rafineryjnych, m.in. benzyny, olej napędowy, paliwa lotnicze, olej opałowy lekki i ciężki, asfalty, oleje silnikowe oraz szeroką gamę produktów i półproduktów pozapaliwowych. Poniższy wykres przedstawia udziały Grupy ORLEN w rynku paliw w, odpowiednio, Polsce, Czechach i krajów bałtyckich w latach 2020 i 2021:

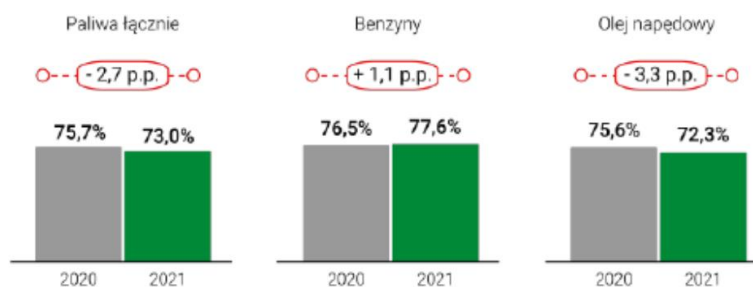
Udziały w rynku paliw w Polsce

Źródło: Spółka

Udziały w rynku paliw w Czechach

Źródło: Spółka

Udziały w rynku paliw krajów bałtyckich



Źródło: Spółka

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. łączne przychody Grupy ORLEN ze sprzedaży zewnętrznej produktów w segmencie rafinerii na rynku wyniosły 56.967 mln zł, co stanowiło 43,4% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

Petrochemia

Segment Petrochemia obejmuje produkcję i sprzedaż hurtową produktów petrochemicznych, produkcję i sprzedaż produktów chemicznych i produkcję dodatkową.

Główne aktywa produkcyjne Grupy ORLEN w segmencie Petrochemicznym

W obszarze produkcji petrochemicznej kluczową instalacją jest instalacja Olefin, która posiada maksymalne moce wytwórcze około 700 tys. ton etylenu i około 380 tys. ton propylenu. Produkowane przez PKN ORLEN monomery stanowią wsad do produkcji polimerów w Basell ORLEN Polyolefins sp. z o.o. („**Basell Orlen Polyolefins**”) oraz PCW w ANWIL. PKN ORLEN posiada również nowoczesny kompleks petrochemiczny do produkcji paraksyleny oraz kwasu tereftalowego (PX/PTA) o mocach produkcyjnych około 690 tys. ton kwasu tereftalowego rocznie. W ramach programu rozwoju petrochemii PKN ORLEN planuje zrealizować rozbudowę kompleksu Olefin na przełomie 2023/2024 oraz budowę nowej jednostki Fenolu do końca 2023 roku. Po realizacji tych inwestycji przewiduje się, że Zakład Produkcyjny w Płocku będzie jednym z największych i najnowocześniejszych kompleksów tego typu w Europie.

Grupa Unipetrol ORLEN posiada aktywa petrochemiczne o mocach produkcyjnych polimerów w wysokości około 600 tys. ton/rocznie, w tym 320 tys. ton polietylenu oraz około 280 tys. ton polipropylenu. W 2020 roku rozpoczęto budowę nowej instalacji Polietylenu III o mocy około 270 tys. ton/rocznie, która po ukończeniu umożliwi ORLEN Unipetrol zwiększenie wykorzystania instalacji Olefin oraz głębszą integrację produkcji petrochemicznej i rafinerijnej.

ANWIL jest jedynym wytwórcą polichlorku winylu (PCW) w Polsce oraz jednym z największych producentów nawozów sztucznych i wodorotlenku sodu w Polsce. Potencjał produkcyjny wynosi około 1,0 mln ton/rok nawozów azotowych, 0,4 mln ton/rok PCW i granulatów oraz 0,2 mln ton/rok wodorotlenku sodu. Planowana budowa trzeciej instalacji produkcyjnej nawozów azotowych zwiększy roczne zdolności produkcyjne spółki ANWIL po 2023 roku do około 1,5 mln ton/rok.

Basell ORLEN Polyolefins w Płocku posiada instalację o łącznych mocach wytwórczych na poziomie 900 tys. ton (420 tys. ton polietylenu oraz 480 tys. ton polipropylenu), a produkty dystrybuowane są zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych.

Sprzedaż w segmencie Petrochemicznym

W 2021 roku łączna sprzedaż Grupy ORLEN w segmencie Petrochemia osiągnęła poziom 4.906 tys. ton i była niższa w porównaniu do 2020 roku, głównie w rezultacie spadku sprzedaży petrochemicznej na rynku polskim, przy wzroście sprzedaży na pozostałych rynkach.

Tabela poniżej przedstawia sprzedaż zewnętrzną Grupy ORLEN w segmencie Petrochemia dla lat zakończonych 31 grudnia 2021 roku i 2020 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
	(w mln zł)	
Monomery	3.685	2.806
Polimery	3.726	1.869
Aromaty	1.315	716
Nawozy sztuczne	1.375	820
Tworzywa sztuczne	1.911	1.304
PTA	1.483	1.384
Pozostałe	2.508	1.681
Wyłączone z zakresu MSSF 15	8	7
RAZEM produkty Petrochemiczne	16.011	10.587

Źródło: Spółka

Wykres poniżej przedstawia strukturę przychodów Grupy ORLEN w segmencie Petrochemia.



Źródło: Spółka

W latach 2021 i 2020 Grupa ORLEN nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałaby indywidualnie przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN w segmencie Petrochemicznym.

Udziały rynkowe

Grupa ORLEN jest największą firmą petrochemiczną w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (według raportu Coface z listopada 2021 roku), jedynym producentem monomerów i polimerów na rynku polskim oraz większości produktów petrochemicznych na rynku czeskim.

Grupa ORLEN szacuje swoje udziały w rynku pod względem mocy produkcyjnych w Europie jak niżej:

- 5,0% na rynku polietylenu (dane oszacowane przez PKN ORLEN na podstawie danych POLYGLOBE). Łączne moce produkcyjne polietylenu Grupy ORLEN wynoszą około 630 tys. ton/rok (z uwzględnieniem 50% udziału w Basell Orlen Polyolefins).
- 4,4% na rynku polipropylenu (dane oszacowane przez PKN ORLEN na podstawie danych POLYGLOBE). Łączne moce produkcyjne polipropylenu Grupy ORLEN wynoszą około 520 tys. ton/rok (z uwzględnieniem 50% udziału w Basell Orlen Polyolefins).
- 16,4% na rynku PTA (dane oszacowane przez PKN ORLEN na podstawie danych PCI). Łączne moce produkcyjne PTA Grupy ORLEN wynoszą około 690 tys. ton/rok.
- 5,7% na rynku PCW (dane oszacowane przez PKN ORLEN na podstawie Market Analytics – Vinyls – 2020 (Nexant)). Łączne moce produkcyjne PCW Grupy ORLEN wynoszą około 475 tys. ton/rok.

Konkurencja w Europie Środkowo-Wschodniej

Do największych konkurentów Grupy ORLEN w Europie Środkowo-Wschodniej w segmencie Petrochemii należą:

- Ineos Olefins & Polymers Europa o mocach produkcyjnych około 2.130 tys. ton/rok i aktywach zlokalizowanych w Belgii, Francji, Niemczech, Włoszech i Norwegii;
- Sabc – moce około 1.755 tys. ton/rok i aktywa zlokalizowane w Niemczech, Holandii i Wielkiej Brytanii;
- Lyondell Basell Industries – największy producent polietylenu o zdolnościach produkcyjnych około 2.165 tys. ton/rok (z uwzględnieniem 50% udziału w spółce Basell ORLEN Polyolefins) i aktywami zlokalizowanymi w Niemczech, Francji i Polsce;
- Borealis z mocami produkcyjnymi około 2.000 tys. ton/rok i aktywami zlokalizowanymi w Belgii, Niemczech, Austrii i Finlandii;
- Total Petrochemicals – moce produkcyjne około 1.110 tys. ton/rok i aktywa zlokalizowane w Belgii i Francji.
- Indorama – największy producent PTA w Europie o mocach nominalnych 1.750 tys. ton rocznie i z aktywami zlokalizowanymi w Portugalii, Hiszpanii oraz Holandii; oraz
- Inovyn – spółka powstała z połączenia Ineos Chlor i Solvay, która posiada moce produkcyjne około 2.255 tys. ton/rok.

Aktywa logistyczne w segmentach Rafineria i Petrochemia

Grupa ORLEN wykorzystuje sieć uzupełniających się elementów infrastruktury: terminale paliw, lądowe i morskie bazy przeładunkowe, sieci rurociągów, a także transport kolejowy oraz cysternami samochodowymi.

W 2021 roku transport rurociągowy był podstawową formą przesyłu surowców i produktów Grupy ORLEN. Łączna długość wykorzystywanych sieci rurociągów produktowych i surowcowych, należących do Grupy ORLEN oraz do podmiotów

zewnętrznych, w Polsce, Czechach i na Litwie, wynosiła prawie 3,7 tys. km (2,1 tys. km to rurociągi produktowe, a 1,6 tys. km to rurociągi surowcowe).

Na rynku polskim PKN ORLEN do transportu produktów paliwowych korzysta z 958 km rurociągów, w tym 620 km rurociągów należących do Przedsiębiorstwa Eksploatacji Rurociągów Naftowych S.A. oraz infrastruktury własnej o łącznej długości 338 km, składającej się z dwóch odcinków Płock – Ostrów Wielkopolski – Wrocław (319 km) oraz Wielowieś – Góra (19 km). Transport ropy naftowej odbywa się głównie poprzez sieć rurociągów należących do PERN S.A. - Przedsiębiorstwa Eksploatacji Rurociągów Naftowych S.A. („PERN”) (łączna długość 887 km), a także własnym rurociągiem Grupy ORLEN (43 km) łączącym miejscowości Góra i Żółwiniec (połączenie z rurociągiem PERN).

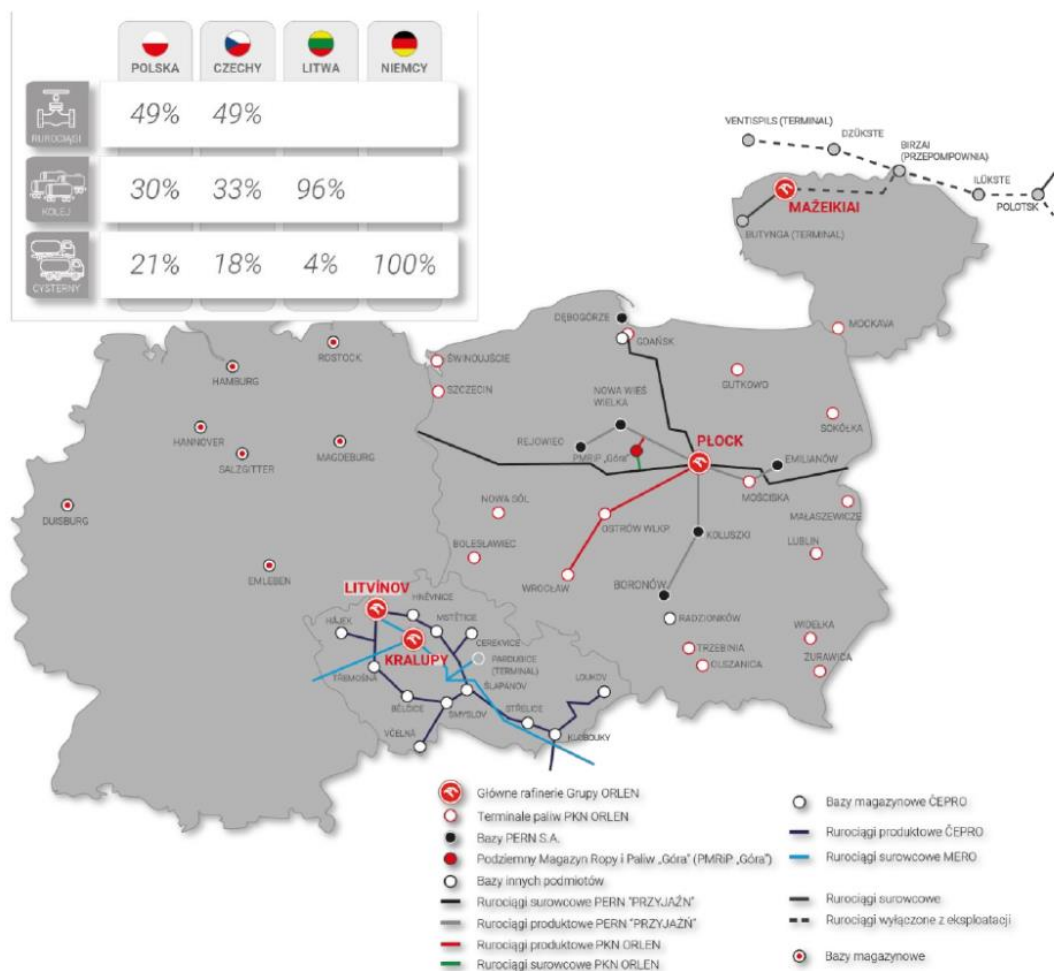
Na potrzeby operacyjne w zakresie przyjęcia, magazynowania, wydania i przeładunku paliw w 2021 roku Grupa ORLEN na terenie Polski wykorzystywała łącznie 27 obiektów (terminale własne Grupy ORLEN oraz bazy podmiotów trzecich). Łączna pojemność magazynowa w ramach infrastruktury własnej Grupy ORLEN oraz zawartych umów wynosiła na koniec 2021 roku ponad 2,9 mln m³. Ponadto, na potrzeby składowania zapasów interwencyjnych ropy naftowej i paliw PKN ORLEN posiada jedyny w kraju, podziemny kawernowy magazyn ropy i paliw (Podziemny Magazyn Ropy i Paliw „Góra”) o łącznej pojemności ponad 6 mln m³, zlokalizowany w Górze koło Inowrocławia na terenie spółki IKS Solino.

W 2021 roku na rynku czeskim Grupa ORLEN korzystała z 1.751 km rurociągów (1.100 km rurociągów produktowych firmy ČEPRO i 651 km rurociągów surowcowych firmy MERO) oraz z siedmiu baz magazynowo-dystrybucyjnych należących do państwowego operatora ČEPRO, trzech terminali własnych Grupy ORLEN, a także siedmiu terminali zewnętrznych należących do innych podmiotów.

Głównym składnikiem infrastruktury logistycznej, będącym obecnie w użytkowaniu na rynku litewskim jest rurociąg surowcowy o długości 91 km, łączący terminal w Butyndze z rafinerią w Możejkach. Zarówno terminal jak i rurociąg są własnością ORLEN Lietuva.

Na rynku niemieckim ORLEN Deutschland wykorzystuje pojemności magazynowo-dystrybucyjne zlokalizowane w siedmiu bazach należących do podmiotów zewnętrznych. Dostawy produktów realizowane są głównie cysternami samochodowymi, koleją i na barkach.

Wykres poniżej przedstawia strukturę transportu i infrastrukturę logistyczną wykorzystywaną przez Grupę ORLEN w 2021 roku:



Źródło: Spółka

Źródła zaopatrzenia dla segmentu rafineryjnego i petrochemicznego

Grupa ORLEN korzysta z rozbudowanej infrastruktury logistycznej (zarówno własnej, jak również należącej do podmiotów trzecich) mającej na celu stworzenie optymalnie funkcjonującej łańcucha logistycznego dla dostaw surowców oraz dystrybucji produktów naftowych Grupy ORLEN w zmieniającym się środowisku wewnętrznym i zewnętrznym. W tym celu Grupa ORLEN wykorzystuje sieć uzupełniających się elementów infrastruktury, tj. transport lądowy, obejmujący sieć rurociągów lądowych, transport kolejowy oraz transport kołowy, jak również transport morski. Ponadto, Grupa ORLEN systematycznie dostosowuje działanie logistyczne do wymogów handlowych w celu stworzenia efektywnego i zoptymalizowanego systemu dystrybucji.

Transport kolejowy

Grupa ORLEN realizuje przewozy kolejowe będące istotnym elementem bezpieczeństwa produkcyjnego. Za kompleksową realizację logistyki kolejowej w Grupie ORLEN odpowiada wyspecjalizowana w tym obszarze spółka ORLEN KoITrans S.A. („ORLEN KoITrans”).

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. obie spółki realizowały następujące usługi kolejowe: przewozy kolejowe towarów na terenie całego kraju, samodzielne przewozy towarowe na terenie Niemiec i Czech, świadczenie usługi trakcyjnej, przewozy całopociągowe, jak i przewozy pojedynczych wagonów, utrzymanie taboru kolejowego, ekologiczne czyszczenie cystern kolejowych, ekspedycję towarów transportem kolejowym poza granicami kraju, świadczenie obsługi bocznic kolejowych i działania spedytorskie dla Grupy ORLEN, dzierżawę wagonów oraz usługi szkolenia maszynistów, ustawiaczy i rewidentów taboru.

Transport kołowy

Grupa ORLEN dystrybuje produkty naftowe również w oparciu o transport kołowy. Działalność w tym obszarze jest prowadzona przez spółkę ORLEN Transport oraz jest zlecana jest firmom transportowym na zasadzie outsourcingu realizacji dostaw do swoich odbiorców końcowych.

Segment Detal

Segment Detal obejmuje głównie działalność prowadzoną na stacjach paliw oraz działalność Grupy RUCH. Grupa ORLEN w większości generuje przychody ze sprzedaży bezpośredniej klientom w segmencie Detal, w którym na dzień 31 grudnia 2021 r. zarządza siecią 2.881 stacji paliw, w tym 2.355 stacji własnych i 526 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy.

Tabela poniżej przedstawia szczegółowe informacje na temat portfela stacji paliw Grupy ORLEN według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.:

	Grupa ORLEN łącznie	Polska	Niemcy	Czechy	Słowacja	Litwa
Udziały w rynku (%).....	15,2	31,1	6,1	24,8	1	4,2
Liczba stacji, w tym:	2.881	1.819	587	424	22	29
<i>Premium</i>	<i>2.117</i>	<i>1.778</i>	<i>7</i>	<i>282</i>	<i>22</i>	<i>28</i>
<i>Ekonomiczne.....</i>	<i>721</i>	<i>22</i>	<i>563</i>	<i>136</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>43</i>	<i>19</i>	<i>17</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
Liczba stacji ładowania EV.....	454	372	17	65	-	-
Liczba stacji ładowania wodorem	2	-	2	-	-	-
Sprzedaż ogółem (tys. ton).....	8.969	5.437	2.551	910	nd	71

Źródło: Spółka

Tabela poniżej przedstawia szczegółowe informacje na temat portfela stacji paliw Grupy ORLEN według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. w zakresie stacji CODO/COCO oraz DOFO/DODO:

	Grupa ORLEN	Polska	Niemcy	Czechy	Słowacja	Litwa
Liczba stacji, w tym:	2.881	1.819	587	424	22	29
CODO/COCO ¹	2.355	1.393	503	408	22	29
DOFO/DODO ²	526	426	84	16	-	-

Źródło:

Spółka

¹ Stacja paliw posiadana przez Spółkę a prowadzona przez dealera (Company Owned Dealer Operated) / Stacja paliw posiadana przez Spółkę i prowadzona przez Spółkę (Company Owned Company Operated)

² Stacja paliw posiadana przez dealera a prowadzona w ramach franczyzy (Dealer Owned Franchisee Operated) / stacja paliw posiadana przez dealera i prowadzona przez dealera (Dealer Owned Dealer Operated)

Tabela poniżej przedstawia szczegółowe informacje na temat portfela posiadanych przez Grupę ORLEN punktów gastronomicznych i punktów Grupy RUCH, na dzień 31 grudnia 2021 r.:

	Grupa ORLEN łącznie	Polska	Niemcy	Czechy	Słowacja	Litwa
Stop Cafe.....	671	606	-	54	1	10
Stop Cafe Bistro.....	241	233	-	6	2	-
Stop Cafe 2.0	1.223	909	6	276	13	19
star connect.....	162	-	162	-	-	-
Łącznie, w tym	2.297	1,748	168	336	16	29
<i>Punkty RUCH</i>	<i>1.028</i>	<i>1.028</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Źródło: Spółka

Pozycja na rynku i otoczenie rynkowe

W Polsce stacje paliw Grupy ORLEN działają pod marką ORLEN w segmencie premium oraz Bliska w segmencie ekonomicznym (udział spada rok do roku). W Czechach i na Słowacji stacje paliw Grupy ORLEN działają pod marką Benzina ORLEN i Benzina Plus ORLEN, natomiast na Litwie pod marką ORLEN. Na rynku niemieckim spółka ORLEN Deutschland zarządza stacjami ekonomicznymi pod wspólną marką Star, a uzupełnieniem sieci jest kilkanaście stacji przysmarkowych Famila. W 2020 roku otwarta została pierwsza w Niemczech stacja pod marką ORLEN (stacja autostradowa Seeberg-Ost koło Berlina) pozycjonowana w segmencie premium.

Bazując na ogólnopolskiej sieci 1.028 placówek spółki RUCH przejętej przez PKN ORLEN w 2020 roku, Grupa ORLEN rozszerzy zasięg sklepów i usług gastronomicznych poza stacje paliw. Grupa ORLEN planuje również rozwijać własną sieć punktów odbioru paczek (2.000 punktów) oraz usługi e-commerce.

We wrześniu 2021 roku wprowadzona została nowa usługa ORLEN Paczka, która zastąpiła usługę Paczka w RUCHu. Wraz z tą nową usługą kurierską klientom e-sklepów zaoferowano większą liczbę punktów odbioru, paczkomatów (ponad 300 już funkcjonuje a docelowo ma być ich 2.000), stacji paliw ORLEN (ponad 1.000) oraz, tak jak poprzednio, kiosków RUCH i punktów partnerskich. Zamówienia są dostarczane do punktów odbioru w terminie 1 - 2 dni roboczych. W przyszłości Grupa ORLEN planuje dalej rozwijać obszar geograficzny, na którym będzie dostępna usługa ORLEN Paczka.

Rynek polski

Na koniec września 2021 roku w Polsce, według danych Polskiej Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego („POPiHN”) funkcjonowały ponad 7.824 stacje paliw, natomiast Grupa ORLEN dysponowała siecią 1.819 stacji paliw (około 24% stacji działających w Polsce), natomiast Grupa LOTOS siecią 516 stacji paliw (około 7% stacji działających w Polsce). Sieci zagraniczne działające w kraju (BP, Shell, Circle-K, Amic, Total), zarządzają około 20% stacji. Obiekty będące własnością niezależnych operatorów (w tym mniejsze sieci funkcjonujące pod jedną marką) to około 50% ogółu stacji działających w Polsce. Spośród sieci niezależnych w dalszym ciągu dynamicznie rozwija się sieć MOYA. Liczba stacji marketowych nieco zmniejszyła się (176 punktów, tj. około 2% wszystkich stacji paliw).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. w sieci ORLEN funkcjonowało 454 stacji ładowania EV. Na dzień 31 grudnia 2021 r. udział rynkowy PKN ORLEN na rynku polskim kształtował się na poziomie 31,1% (według własnych szacunków Grupy ORLEN).

Rynek czeski

W 2021 roku Grupa ORLEN utrzymała pozycję lidera, zarówno pod względem sprzedanego wolumenu, jak i wielkości sieci w Czechach (według własnych szacunków Grupy ORLEN). W 2021 roku liczba stacji w sieci Benzina wyniosła 424 obiektów, co odpowiadało udziałowi rynkowemu w wysokości 24,8%.

Drugą siecią na rynku czeskim pod względem liczby stacji paliw jest węgierski koncern MOL (304 obiekty). Pod względem udziału rynkowego Tank Ono, prywatna sieć dyskontowa, jest drugą co do wielkości siecią z 44 stacjami i około 15% udziałem w rynku. Innymi istotnymi graczami na rynku czeskim są stacje premium koncernów międzynarodowych Shell i OMV z łącznym udziałem rynkowym poniżej 23%.

Rynek niemiecki

Na dzień 31 grudnia 2021 r. na rynku w Niemczech było około 14,4 tys. stacji paliw, a do głównych konkurentów spółki ORLEN Deutschland należą sieci międzynarodowe takie jak: Aral (Grupa BP), Shell, ESSO, Total (łącznie 58% wolumenu sprzedaży i 45% ogólnej liczby stacji) oraz sieci ekonomiczne JET (*ConocoPhillips*) i HEM (posiadające około 15% wolumenu sprzedaży i prawie 9% ogólnej liczby stacji). W przypadku poszczególnych sieci liczba stacji paliw w 2021 roku uległa tylko nieznacznym zmianom, z niewielkim spadkiem co do łącznej liczby stacji paliw prowadzonych w tym kraju. Na dzień 31 grudnia 2021 r. należąca do ORLEN Deutschland sieć stacji paliw liczyła 587 obiektów z udziałem rynkowym na poziomie 6,1% (według własnych szacunków Grupy ORLEN). ORLEN Deutschland prowadzi dwie stacje wodorowe i siedem stacji ładowania EV.

Rynek litewski

Około 75% rynku litewskiego należy do sześciu największych graczy. Liderem pod względem wielkości sieci jest Viada ze 127 stacjami i 20% udziałem rynkowym. Drugą największą siecią jest Circle K zarządzająca 93 stacjami paliw, (w tym 11 stacjami automatycznymi, samoobsługowymi) z prawie 15% udziałem w rynku. Baltic Petroleum, trzecia sieć na Litwie kontroluje 81 stacji i prawie 13% rynku. Znaczącym graczem jest również Neste z siecią 80 stacji (prawie 12% udział

w rynku). Sieć detaliczna Grupy ORLEN na Litwie, obsługiwana przez spółkę zależną ORLEN Baltics Retail, na koniec 2021 roku liczyła 29 stacji z udziałem w rynku wynoszącym 4,2% (według własnych szacunków Grupy ORLEN).

Rynek słowacki

Na rynku słowackim, całkowita liczba stacji paliw w 2021 obniżyła się do 907, a większość spadków można przypisać stacjom niezależnym oraz małym lokalnym sieciom. Segment ten ma ponad 40% udziału w rynku słowackim.

Największymi konkurentami sieci Benzina (22 stacje, w tym sześć pod marką ORLEN) na Słowacji są: Slovnaft (254 stacje), OMV (98 stacji), Shell (87 stacji), Jurki (59 stacji) oraz Benzinol (25 stacji).

Grupa ORLEN, w związku z realizacją środków zaradczych dotyczących przejęcia Grupy LOTOS przez PKN ORLEN zwiększył swój udział na Słowacji wykupując od MOL 41 stacji paliw. Całkowita liczba stacji marki ORLEN i Benzina będzie wynosiła 63 stacje.

Rynek węgierski

Na rynku węgierskim, całkowita liczba stacji paliw w 2021 wynosiła 2003. Liderem pod względem wielkości sieci jest MOL ze 466 stacjami i 23% udziałem rynkowym. Drugą największą siecią jest OMV zarządzająca 205 stacjami paliw z prawie 10% udziałem w rynku.

Grupa ORLEN, w związku z realizacją środków zaradczych dotyczących przejęcia Grupy LOTOS przez PKN ORLEN rozpocznie działalność na rynku węgierskim poprzez wykup od MOL 144 stacji paliw.

Sprzedaż segmentu Detalicznego

Sprzedaż wolumenowa segmentu Detalicznego Grupy ORLEN w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wyniosła 8.974 tys. ton, co stanowi wzrost o 1,4% rok do roku w stosunku do roku 2020. Na skutek pojawienia się pandemii koronawirusa i wprowadzenia w związku z tym szeregu ograniczeń, gospodarka krajowa mocno wyhamowała, co odbiło się na wynikach sprzedaży wolumenowej paliw na wszystkich rynkach macierzystych, na których Grupa ORLEN posiada stacje. We wszystkich spółkach Grupy ORLEN podejmowano liczne działania mające na celu utrzymanie ciągłości sprzedaży oraz funkcjonowania sieci, a także zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i klientów stacji paliw.

W tabeli poniżej przedstawiono sprzedaż Grupy ORLEN w segmencie Detalicznym w latach zakończonych 31 grudnia 2021 roku i 2020 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2021 r.	2020 r.
	(w mln zł)	
Lekkie destylaty	16.111	11.713
Średnie destylaty	20.427	15.208
Pozostałe (sprzedaż towarów i usług pozapaliwowych).....	4.307	3.703
Wyłączone z zakresu MSSF 15.....	237	213
Razem	41.082	30.837

Źródło: Spółka

Źródła zaopatrzenia

Aktywa rafineryjne będące własnością Grupy ORLEN były w 2021 roku głównym źródłem dostaw paliw dla sieci w Polsce, Czechach, Słowacji i na Litwie. Grupa ORLEN nie posiada własnych zakładów produkcyjnych na rynku niemieckim. W odróżnieniu od innych rynków krajowych, spółka ORLEN Deutschland współpracuje z podmiotami działającymi na niemieckim rynku hurtowym, w tym z Deutsche BP AG, Shell Deutschland Oil GmbH, Total Deutschland GmbH i Esso Deutschland GmbH. Znaczna część paliw sprzedawanych przez ORLEN Deutschland pochodzi z rafinerii Litvinov prowadzonej przez Unipetrol RPA s.r.o., wchodzącej w skład Grupy ORLEN. Dostawy z Czech w 2021 roku nie zmieniły się ilościowo rok do roku i zaspokoili ponad 20% zapotrzebowania na paliwa w spółce ORLEN Deutschland.

Segment Wydobycie

Segment Wydobycie obejmuje działalność Grupy ORLEN związaną z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów naturalnych.

Tabela poniżej przedstawia wydobycie i produkcję w segmencie Wydobycie Grupy ORLEN w 2021 roku:

	Kanada	Polska
Rezerwy ropy i gazu ziemnego (mln boe1)	162,8	8,6
Wydobycie (mln boe/d).....	5,7	0,4
Średnia produkcja (tys. boe/d).....	15,6	1,1
Struktura wydobycia (ciepłe/gazowe) (%)	47/53	-/100
Odwierły (netto)	9,0	2,0

	Kanada	Polska
Koncesje	-	14

Źródło: Spółka

¹ baryłka przeliczeniowa ropy**Polska**

Grupa ORLEN prowadzi działalność poszukiwawczo-wydobywczą w Polsce wyłącznie za pośrednictwem spółki zależnej ORLEN Upstream. Działalność operacyjna Grupy ORLEN w Polsce w segmencie Wydobywanie obejmuje wydobywanie oraz poszukiwanie złóż węgłowodórów. Obecne krajowe wydobywanie gazu w Polsce odbywa się we współpracy z PGNiG. W 2021 roku łączne wydobywanie Grupy ORLEN w Polsce osiągnęło średnioroczny poziom 16,7 tys. boe/d. W 2021 roku główne prace poszukiwawcze w Polsce prowadzone były w trzech prowincjach naftowych.

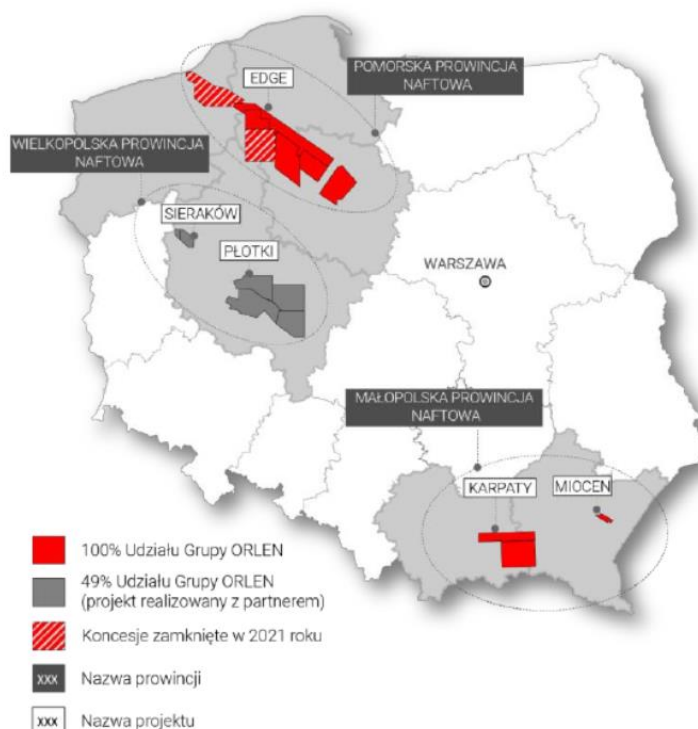
- W 2020 roku w Małopolskiej Prowincji Naftowej prace realizowane były w ramach dwóch projektów
- W ramach Projektu Miocen kontynuowano wydobywanie ze złoża Bystrowice i prowadzono prace nad optymalizacją wydobywania węgłowodórów. Jednocześnie podjęto prace poszukiwawcze, w tym zakończono wiercenie otworu Pruchnik-OU1 wraz z przeprowadzeniem testu produkcyjnego (obecnie prowadzone są analizy złoża).
- W Projekcie Karpaty prowadzono prace kartograficzne na obszarze Osiek Jasielski-Gorlice-Grybów i sporządzono dokumentację dla odwiertów realizowanych w ramach projektu w latach poprzednich. W czerwcu 2021 roku złożono wniosek do organu koncesyjnego o przedłużenie koncesji na blok 435 (decyzja Ministra Klimatu i Środowiska nie została jeszcze wydana).

W Pomorskiej Prowincji Naftowej realizowano prace na pięciu dotychczasowych koncesjach i analizowano dane geologiczne z koncesji Koszalin-Polanów i Debrzno-Człuchów nabytej w lutym 2020 roku. W związku z pracami poszukiwawczymi planowanymi w przyszłości złożony został wniosek do organu koncesyjnego o przedłużenie okresu obowiązywania czterech koncesji, tj. Unisław-Gronowo, Bysław-Wudzyn, Chojnice-Wilcze i Brda-Rzeczenica (decyzja Ministra Klimatu i Środowiska nie została jeszcze wydana). Przez cały rok 2021 realizowano prace w zakresie zagospodarowania złóż Tuchola i Bajerze w oparciu o generowanie energii elektrycznej z gazu ziemnego zaazotowanego. Prace obejmowały instalację zestawów prądotwórczych oraz budowę ośrodków produkcyjnych. W grudniu 2021 roku rozpoczął się proces uruchamiania produkcji w obydwu lokalizacjach (w tym zakończenie przygotowań do ciągłej produkcji gazu). Przyłączenie zestawów prądotwórczych do sieci, ostateczne zatwierdzenie projektu i rozpoczęcie wytwarzania energii elektrycznej rozpoczęło się w maju 2022 roku. W 2021 roku interpretacja i analiza danych sejsmicznych Wilcze 3D została ukończona, lecz prowadzone były prace w sprawie przetwarzania i interpretacji danych sejsmicznych Koczala-Miastko 3D. Prowadzone były prace formalne, projektowe i administracyjne na potrzeby odwiertów poszukiwawczych w przyszłości a dokumentacja odwiertów dokonanych w latach poprzednich w ramach projektu Edge została sporządzona. W grudniu 2021 roku, po przeprowadzeniu analizy technicznej i finansowej, spółka postanowiła zrezygnować z koncesji Debrzno-Człuchów i Koszalin-Polanów.

W Wielkopolskiej Prowincji Naftowej realizowane były prace w ramach umowy o wspólnych operacjach z PGNiG (Operator) na dwóch projektach:

- W ramach Projektu Płotki wykonano odwiert Bystrzek-1 w pierwszej połowie 2021 roku (odwiert został zlikwidowany ze względu na brak przepływu węgłowodórów). W listopadzie 2021 roku rozpoczęto wiercenie otworu Miłosław-7H na obszarze Miłosław E (prace będą kontynuowane w 2022 roku). W ramach prac poszukiwawczych ukończono dodatkową analizę danych sejsmicznych Brzezie-Gołuchów. Po przeprowadzeniu analizy zakończonych prac sejsmicznych: wybrana została lokalizacja dla przyszłego odwiertu Rusocin 3D i Boguszyn-Młodzikowo 3D i rozpoczęto formalne prace przygotowawcze na potrzeby odwiertu. W celu rozwoju złoża wykrytych w poprzednich latach rozpoczęto prace przygotowawcze na potrzeby wyboru wykonawcy dla wykonania odwiertu Grodzewo-1 i realizowano prace nad dokumentacją projektową i prawną dla rozwoju złoża Chwałęcín.
- W Projekcie Sieraków przeprowadzono rozszerzony test wydobywczy w pierwszym kwartale 2021 roku w celu oceny potencjału wydobywczego odwiertu Sieraków 2H, który został zrealizowany w 2020 roku. Po przeprowadzeniu analizy uzyskanych danych o złożu, koncepcja wstępna zagospodarowania odwiertu została zaktualizowana i zatwierdzona

Na wykresie poniżej przedstawiono projekty poszukiwawczo-wydobywcze Grupy ORLEN w Polsce:



Źródło: Spółka

Kanada

Grupa ORLEN prowadzi działalność wydobywczą w Kanadzie za pośrednictwem spółki zależnej ORLEN Upstream Canada Ltd. („OUC”).

Program nakładów inwestycyjnych OUC w roku 2021 był skoncentrowany na kontynuacji wierceń na kluczowych obszarach wydobywczych w portfelu spółki, czyli Ferrier, Kakwa i Lochend zlokalizowanych w prowincji Alberta:

- na obszarze Ferrier rozpoczęto wiercenie czterech otworów (3,00 netto). Dodatkowo pięciu otworów (5,00 netto) zostały podłączone do wydobywania po szczelinowaniu;
- na obszarze Kakwa rozpoczęto wiercenie czterech otworów (3,25 netto). Natomiast dwa odwierty (2,00 netto) zostały poddane zabiegowi szczelinowania a następnie podłączone do wydobywania;
- na obszarze Lochend rozpoczęto wiercenie trzech otworów (2,50 netto), z czego jeden odwiert (0,50 netto) został poddany zabiegowi szczelinowania a następnie podłączony do wydobywania;
- na obszarze Kaybob wywiercono jeden otwór, poddano go zabiegowi szczelinowania a następnie podłączono do wydobywania w jednej lokalizacji, gdzie OUC posiada udział mniejszościowy (0,23 netto).

W 2021 roku prowadzone były okresowe naprawy oraz występowały przestoje remontowe na terenie własnej infrastruktury do przerobu węglowodorów (zakłady gazowe) na obszarach Ferrier and Kakwa.

W marcu 2021 roku OUC podpisała umowę - *deep cut contract* dla obszaru Kakwa, dzięki której zwiększyła wydajność produkcji ogółem i zwiększyła udział frakcji płynnej, co skutkuje zwiększeniem marży operacyjnej.

Na wszystkich obszarach kontynuowane były działania proekologiczne w celu obniżenia emisji gazów cieplarnianych i zaspokojenia wymogów środowiskowych Federalnego Rządu Kanady i lokalnego Rządu Prowincji Alberta, włącznie z ograniczeniem flarowania, przeciwdziałaniem emisji metanu, regularnymi inspekcjami i dostosowaniem infrastruktury oraz modernizację urządzeń wpływających na wielkość emisji.

Z końcem listopada 2021 roku zewnętrzna firma przywróciła pełną operacyjność infrastruktury do przerobu węglowodorów po pożarze w efekcie czego wydobywanie z obszarów Ferrier i Kakwa wróciło do optymalnego poziomu (w międzyczasie węglowodory ciekłe przewożono transportem kołowym co pozwoliło złagodzić efekt ponad dwumiesięcznej awarii instalacji).

Średnia produkcja w roku 2021 wyniosła 15,6 tys. boe/d, z czego 47% stanowiły węglowodory ciekłe (ropa oraz NGL, w tym kondensat).

Korzystne parametry złożowe posiadanych aktywów i rozwój działalności w dobrze rozpoznanym już regionie zapewniają niski poziom ryzyka operacyjnego inwestycji. Kanadyjski rynek poszukiwawczo-wydobywczy jest rynkiem bardzo dojrzałym, który poprzez bardzo dużą liczbę otworów wiertniczych, rozpoznanie geologiczne, obecność wielu podmiotów prowadzących działalność wydobywczą i serwisową oraz ukształtowaną przejrzystość regulacji branżowych,

charakteryzuje się wysoką dostępnością danych, relatywnie dobrze wypracowanymi rozwiązaniami operacyjnymi i optymalizacjami kosztowymi. Z drugiej strony, będący w nadpodaży rynek lokalny zmaga się z ograniczeniami infrastrukturalnymi, które okresowo niekorzystnie wpływają na ceny węglowodorów kanadyjskich. Sukcesywna redukcja ograniczeń w przepustowości rurociągów oraz stopniowe uzyskanie dostępu do nowych rynków zbytu dla surowców są spodziewane w przeciągu najbliższych kilku lat.

Dążąc do realizacji synergii operacyjnych oraz koncentracji projektów inwestycyjnych na najbardziej rentownych obszarach, ORLEN Upstream Canada aktywnie monitoruje rynek lokalny. W 2021 roku wybrane aktywa zlokalizowane w kluczowych rejonach działalności OUC zostały poddane szczegółowej analizie techniczno-ekonomicznej. W drugim kwartale 2021 roku spółka postanowiła zrealizować niewielką transakcję związaną z przedłużeniem okresu obowiązywania oraz rozszerzeniem swoich praw koncesyjnych na obszarze Lochend, w bezpośrednim sąsiedztwie odwiertów ropy a najlepszymi wskaźnikami ekonomicznym w całej formacji Cardium i w portfelu OUC. Dzięki transakcji możliwe będzie stopniowe zwiększanie działalności inwestycyjnej na tym obszarze oraz znaczące wzmocnienie pozycji negocjacyjnej OUC w stosunku do jej partnerów. Także w drugim kwartale 2021 roku spółka dokonała sprzedaży pięciu niezagospodarowanych sekcji z prawami do minerałów znajdujących się w obszarze Chime o drugorzędym znaczeniu, gdzie nie są prowadzone działania poszukiwawcze ani wydobywcze. Transakcja miała na celu optymalizację portfela aktywów i skoncentrowanie się na inwestycjach w kluczowych obszarach działalności spółki.

ORLEN Upstream Canada posiada 2,3% udziałów w notowanej na giełdzie w Toronto, zintegrowanej spółce Pieridae Energy, która obecnie posiada aktywa do konwencjonalnej produkcji gazu (ze średnim wydobywaniem w wysokości 38.700 tysięcy boe/d w trzecim kwartale 2021 roku oraz rezerwami 2P w ilości 204 mboe na koniec 2020 roku) oraz udziały w sześciu instalacjach przerobu gazu i około 3.800 km gazociągu w Prowincji Alberta. Pieridae Energy kupiła powyższe aktywa od Shell w 2019 roku. Jednakże formalne przeniesienie praw do tych aktywów na rzecz Pieridae nadal nie nastąpiło. Procedura przedłuża się ze względu na dochodzenie w sprawie obaw podniesionych przez urząd regulacji energetyki w Albercie (Alberta Energy Regulator) co do zdolności Pieridae do pokrycia przyszłych kosztów wycofania z produkcji oraz wycofania z wydobywania nabytych odwiertów i zakładów, co jest obecnie wymagane przy tego rodzaju transakcji. Jednakże do czasu zakończenia postępowania i wydania prawomocnej decyzji spółka może kontynuować wydobywanie z nabytych aktywów. Pieridae jest także operatorem projektu budowy terminalu eksportowego LNG, który ma być zlokalizowany w Goldboro, na wschodnim wybrzeżu Kanady, w Prowincji Nowa Szkocja. Ostateczna decyzja inwestycyjna nie została jeszcze podjęta, pomimo dużego stopnia zaawansowania inwestycji z formalnego punktu widzenia oraz pod względem jej projektu oraz silnego uzasadnienia makroekonomicznego (niskie ceny gazu na rynku lokalnym, wysokie ceny gazu i rosnący popyt w Europie). Pieridae rozważa obecnie instalację mniejszego, pływającego terminalu LNG w tej samej lokalizacji. Ponadto spółka rozważa obecnie potencjalne opcje strategiczne, obejmujące sprzedaż całej spółki, połączenie z inną spółką lub sprzedaż aktywów spółki.

Wykres poniżej przedstawia aktywa Grupy ORLEN w Kanadzie:



Źródło: Spółka

8.5. Szczególne nadzwyczajne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe oraz tendencje

Znaczące zmiany mające wpływ na działalność Grupy ORLEN

Poniżej przedstawiono znaczące zmiany mające wpływ na działalność Grupy ORLEN i podstawowe obszary tej działalności od daty Sprawozdania Finansowego ORLEN.

W dniu 24 lutego 2022 r. Rosja rozpoczęła inwazję w Ukrainie. Wybuch wojny w Ukrainie spowodował w początkowym okresie intensywny wzrost cen ropy i produktów ropopochodnych. Wzrosły również ceny gazu i energii elektrycznej w odpowiedzi na ryzyko możliwych braków dostaw tych surowców. Jednocześnie nastąpiła gwałtowna zmiana notowań uprawnień do emisji CO₂. W tym czasie Grupa ORLEN obserwowała wzrost marż, przy jednoczesnym ujemnym wpływie wzrostu cen surowców, dużej zmienności cen uprawnień CO₂, jak również osłabienia waluty PLN na wycenę i rozliczenie posiadanych przez Grupę ORLEN instrumentów pochodnych. Pod koniec marca 2022 roku sytuacja makroekonomiczna uległa czasowej stabilizacji. Nastąpiło zmniejszenie zmienności cen ropy na rynkach światowych oraz cen innych surowców.

Ponadto umocnił się polski złoty, który w wyniku konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz podwyżki cen surowców energetycznych stracił znacznie na wartości. W ocenie Grupy ORLEN trwający konflikt w Ukrainie będzie w dalszym ciągu wpływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i będzie powodować zmienność cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz surowców, w tym ropy, energii oraz uprawnień do emisji CO₂ i notowań walut z trudnym obecnie do określenia kierunkiem wpływu na marże. W konsekwencji może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, co przełoży się na sytuację gospodarczą w krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność, w tym możliwe spowolnienie wzrostu gospodarczego lub nawet recesję. Natomiast skala i wpływ wojny w Ukrainie na sytuację makroekonomiczną i w konsekwencji przyszłą sytuację finansową Grupy ORLEN, jej działalność operacyjną, jak również osiągnięte przez nią w przyszłości wyniki finansowe są obecnie bardzo trudne do oszacowania. Wpływ ten będzie uzależniony zarówno od realizacji możliwych scenariuszy dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, a także od działań jakie będą podejmowały rządy innych krajów, w tym podtrzymywania lub nakładania nowych sankcji na Rosję, a także kontynuacji ograniczeń w relacjach handlowych z Rosją i ewentualnie państwami popierającymi jej działania zbrojne w Ukrainie. Wprowadzenie sankcji lub podjęcie innych działań znacząco ograniczających dostępność ropy z kierunku rosyjskiego może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy ORLEN.

Dużą niepewność co do dalszego rozwoju wydarzeń związanych z inwazją Rosji na Ukrainę odzwierciedlają rynki finansowe i surowcowe, w tym bardzo zmienne pozostają notowania ropy naftowej i gazu ziemnego – w przypadku ropy Brent w marcu 2022 roku notowania chwilowo zbliżyły się do poziomu 140 USD/bbl (wobec 77 USD/bbl na koniec 2021 roku), z kolei gaz ziemny na holenderskiej giełdzie TTF ustanowił nowe historyczne maksima, przekraczając przez moment poziom 300 EUR/MWh (dla porównania na koniec 2021 roku notowania te znajdowały się na poziomie około 60 EUR/MWh). Ze względu na bardzo niskie zainteresowanie kupujących ropą z Rosji obserwowane jest także bardzo wysokie dyskonto dla gatunku Ural w stosunku do ropy Brent, tj. ponad 30 USD/bbl.

Zarząd Grupy ORLEN stale monitoruje aktualną sytuację, w tym na rynku surowców i produktów naftowych, przygotowując się na ewentualność zaprzestania przerobu ropy typu Ural. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa ORLEN nie obserwuje materializacji ryzyka w przerwaniu łańcuchów dostaw, a przepływ surowca pozostaje niezakłócony. Grupa ORLEN przygotowuje się na różne scenariusze, głównie poprzez dywersyfikację dostaw z różnych kierunków, a działania dywersyfikacyjne w Grupie ORLEN są procesem stałym. Pod względem operacyjnym Grupa ORLEN jest gotowa na realizację różnych alternatywnych schematów działania. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego instalacje Grupy są przygotowane do przerobu rop alternatywnych innych niż ropa typu Ural. Warunkiem jest zakup takich surowców aby ich właściwości po zmieszaniu były zbliżone do właściwości ropy Ural (szczególnie pod kątem zawartości siarki). Grupa ORLEN posiada możliwość zaopatrywania rafinerii z bardzo różnych źródeł, np. przez rurociąg oraz drogę morską. Grupa jest zdyspersyfikowana pod kątem źródeł zaopatrzenia, jak też pod względem kontrahentów dostarczających surowiec.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Zarząd ocenił, że trwający konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Grupę. Na bazie przeprowadzonej na dzień 31 marca 2022 r. analizy potencjalnego wpływu zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie spowodowanych przez konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję, Zarząd nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości w odniesieniu do aktywów trwałych, ani też konieczności modyfikacji istotnych założeń i szacunków dokonywanych przez Grupę. W zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, w razie konieczności, Grupa będzie dokonywać aktualizacji przyjętych szacunków i założeń w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2022 r. wyniosły 45.447 mln zł i były wyższe o 20.885 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2021. W okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2022 r. w porównaniu do 31 grudnia 2021 r. wzrosły ceny benzyny o 70%, oleju napędowego o 86%, paliwa lotniczego o 86%, ciężkiego oleju opałowego o 55%, etylenu o 43% i propylenu o 52%.

Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN

Dodatkowo, poniżej wskazano kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN, które obejmują:

- istotny wzrost inflacji oraz rynkowych stóp procentowych, rzutujący na koszty operacyjne i finansowanie inwestycji,
- istotny wzrost zmienności cen surowców energetycznych oraz energii, związany ze wzrostem restrykcyjności regulacji klimatycznych i środowiskowych i niechęcią do inwestowania w przemysł naftowy i gazowy, wyprzedzające możliwości przedstawienia się globalnego popytu na odnawialne źródła energii,
- sytuację na rynku finansowym w szczególności możliwości pozyskania finansowania dłużnego,
- sytuację gospodarczą – poziom PKB, konsumpcja paliw, energii elektrycznej i innych produktów Grupy na rynkach jej działalności oraz sytuacja na rynku pracy,
- dostępność instalacji produkcyjnych,
- nadmiar mocy rafineryjnych w skali globalnej oraz w Europie w stosunku do oczekiwanego popytu,
- obowiązujące przepisy prawne,
- rozwój produkcji energii z odnawialnych źródeł,
- transakcje przejęcia Grupy LOTOS i PGNiG oraz ich ekonomiczne efekty,

- niestabilne otoczenie geopolityczne i makroekonomiczne, które może wpływać m.in. na:
 - konieczność dostosowania łańcuchów dostaw do zakupu paliw i surowców z nowych kierunków,
 - wzrost kosztów logistycznych,
 - dużą zmienność cen gazu, ropy i produktów naftowych, generującą ryzyka marżowe,
 - rosnące koszty oraz opóźnienia projektów inwestycyjnych wynikające m.in. z narastającej inflacji, utrudnionego dostępu do surowców i materiałów oraz odpływu siły roboczej,
 - rosnące ryzyko cyberataku i zakłóceń w procesach biznesowych na skutek ingerencji w systemy informatyczne (IT) oraz systemy monitorowania i sterowania automatyką przemysłową (OT),
 - możliwe pogorszenie płynności finansowej niektórych kontrahentów (zatory płatnicze),
 - potencjalną konieczność uruchomienia nowych instrumentów finansowych: nowych źródeł finansowania oraz akredytyw;
- możliwy ponowny dynamiczny wzrost zachorowań na COVID-19 w Polsce i na świecie, ryzyko wprowadzenia kolejnych ograniczeń i obostrzeń, a w konsekwencji idące za tym możliwe zmiany wzorców konsumpcji oraz pogorszenie warunków makroekonomicznych, które mogą spowodować materializację ryzyka w kluczowych obszarach działalności Grupy ORLEN, w tym:
 - ryzyko czasowego obniżenia popytu i sprzedaży paliw Grupy w Polsce oraz wystąpienia czasowych limitów eksportowych, co może przełożyć się na częściowe ograniczenie przerobu rafineryjnego,
 - ryzyko opóźnienia projektów inwestycyjnych w trakcie realizacji,
 - ryzyko opóźnienia niektórych prac remontowych z uwagi na ograniczoną dostępność serwisów i potencjalnych opóźnień dostaw materiałów i urządzeń,
- notowania produktów naftowych oraz spread w notowaniach oleju napędowego vs. ciężkiego oleju opałowego na globalnych rynkach, którego zawężanie może skutkować osiąganiem niższej niż zakładana pierwotnie przez Spółkę marginalnej marży rafineryjnej generowanej dzięki projektowi EFRA;
- kształtowanie się dyferencjału Brent/Ural, który przekłada się na wysokość marży rafineryjnej Spółki;
- relacja pary walut USD/PLN oraz EUR/PLN, która wpływa na wyniki Grupy Kapitałowej ORLEN ze względu na notowanie zarówno cen surowca, jak i części cen produktów w USD oraz zadłużenie Grupy denominowane w USD;
- ryzyko cenowe uprawnień do emisji CO₂ w ramach IV fazy ETS, które zgodnie z przyjętą w spółce polityką jest zarządzane poprzez zawieranie transakcji finansowych EUA Futures w ramach portfeli zabezpieczeń i tradingu mających na celu odpowiednie zabezpieczenie ekspozycji narażonej na ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wykorzystanie korzystnych sytuacji rynkowych w ramach IV fazy ETS;
- elastyczność planowania produkcji i procesów optymalizacyjnych w pracy rafinerii do zmieniających się warunków rynkowych (m.in. występujących obecnie nietypowych wysokich cen gazu ziemnego) w kierunku maksymalizacji marży rafineryjnej Grupy;
- możliwość wystąpienia utrudnień i problemów na końcowych etapach projektów zagospodarowania złóż, skutkujących potrzebą zwiększenia nakładów inwestycyjnych w tych projektach;
- ryzyko opóźnienia uruchomienia realizacji niektórych projektów będących na etapie przed ostateczną decyzją inwestycyjną, m.in. projektu rozwojowego na Szelfie Norweskim NOAKA, zagospodarowania złóż gazu B4/B6 na Morzu Bałtyckim, w szczególności z uwagi na niepewność poziomu cen gazu ziemnego;
- ewentualne odpisy aktualizujące wartość aktywów (lub ich odwrócenia) w warunkach znacznej zmienności cen ropy naftowej i gazu ziemnego lub w wyniku opisanego ryzyka opóźnienia realizacji projektów (w szczególności w zakresie projektów w branży wydobywczej);
- możliwość ograniczenia ogólnych mocy rafineryjnych w Europie w związku z trudnymi warunkami rynkowymi, a z drugiej strony przewidywane pojawienie się nowych mocy rafineryjnych w innych regionach świata, w tym przede wszystkim na Bliskim Wschodzie, w Chinach i Indiach;
- coraz bardziej ambitne cele klimatyczne wyznaczane na poziomie Unii Europejskiej oraz krajowym i wynikające z nich nowe uregulowania, mogące powodować rosnące koszty działalności a z drugiej strony nowe szanse rozwoju, m.in. w obszarze zielonego wodoru i innych paliw alternatywnych;
- możliwość uzyskania rekompensat za koszty pośrednie emisji CO₂ w wyniku przyjętych zmian legislacyjnych uwzględniających rafinerie jako podmioty do nich uprawnione (od 2022 r.);

8.6. Cele środowiskowe

Zmiany klimatu stanowią istotne wyzwanie dla spółek Grupy ORLEN. Globalna transformacja energetyczna, która odbywa się na naszych oczach, jest olbrzymią szansą rozwojową dla Europy Środkowej. Jako największa firma w regionie PKN ORLEN chce jeszcze mocniej angażować się w ten proces.

PKN ORLEN zaadresował te wyzwania, deklarując we wrześniu 2020 roku cel osiągnięcia neutralności emisyjnej w 2050 roku. W ramach dochodzenia do tego celu, do 2030 roku o 20% Grupa ORLEN zamierza zredukować emisje CO₂ z obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% CO₂/MWh z produkcji energii elektrycznej. Strategia dążenia do neutralności emisyjnej oparta jest na pięciu filarach: efektywności energetycznej produkcji, zeroemisyjnej energetyce, paliwach przyszłości, zielonym finansowaniu oraz gospodarce o obiegu zamkniętym.

Zarządzania kwestiami środowiskowymi

Podejście do zarządzania kwestiami środowiskowymi w Grupie ORLEN oparte jest na zasadach społecznej odpowiedzialności biznesu i uwzględnianiu kryteriów ekologicznych. Grupa ORLEN dąży do zrównoważonego rozwoju i raportuje wyniki działalności w obszarze środowiska. Cele środowiskowe zostały określone przez PKN ORLEN zintegrowanym systemie zarządzania.

Strategia 2030, mająca na celu osiągnięcie maksymalnej możliwej neutralności emisyjnej dla bezpośredniego środowiska przy jednoczesnej minimalizacji wpływu produktów Grupy ORLEN na środowisko, jest potwierdzona przez Zintegrowany System Zarządzania, który został wdrożony, zatwierdzony i jest utrzymywany w spółkach Grupy ORLEN zgonie z normą PN-EN ISO 14001. Wymogi tej normy obejmują osiągnięcie następujących celów:

- zapewnienie zgodności z przepisami o ochronie środowiska i z nimi powiązanymi;
- sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu ich działalności na środowisko poprzez realizację projektów przyjaznych dla środowiska;
- minimalizacja wystąpienia wypadków chemicznych oraz, gdyby wystąpiły, ograniczenie ich konsekwencji; oraz
- zwiększenie świadomości personelu wykonującego pracę, która wpływa lub może wpływać na środowisko

8.7. Inwestycje, w tym mające na celu zmniejszenie oddziaływania na środowisko

Inwestycje w spółkach Grupy ORLEN obejmują zarówno działania mające na celu zmniejszenie oddziaływania na środowisko obecnych segmentów biznesowych, jak również proekologiczny rozwój nowych obszarów działalności.

Ponadto Grupa ORLEN realizuje projekty i programy, których celem jest nie tylko zwiększenie mocy produkcyjnych istniejących instalacji, ale również wzmocnienie pozycji na rynku produktów rafineryjno-petrochemicznych. Największymi realizowanymi w roku 2022 projektami inwestycyjnymi w segmencie petrochemia są: rozwój produkcji Olefin III w PKN ORLEN oraz rozbudowa kompleksu nawozów w ANWIL. W segmencie Rafineria w końcową fazę realizacji wchodzi projekt Budowa instalacji Visbreakingu, który umożliwi zwiększenie przerobu pozostałości próżniowej. Kluczową inwestycją, która pozwoli na ograniczenie ekspozycji spółki ORLEN Lietuva na ryzyko związane ze spadkiem notowań ciężkiego oleju opałowego jest projekt Budowa Hydrokrakingu (instalacja pogłębionego przerobu ropy (ang. *Bottom of Barrel*)), który wszedł w fazę realizacyjną. Od początku realizacji do końca marca 2022 roku nakłady inwestycyjne poniesione na wyżej wymienione projekty wyniosły: Olefiny III (2,0 mld PLN), rozbudowa kompleksu nawozów w Anwil (1,3 mld zł), Visbreaking (0,7 mld PLN), Bottom of Barrel (0,1 mld PLN), przy czym w samym 2022 roku wydatkowano na wyżej wymienione projekty 1,2 mld PLN.

Energia odnawialna

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego najważniejszym projektem w zakresie odnawialnych źródeł energii (OZE) jest budowa morskiej farmy wiatrowej o mocy do 1200 MW, która znajduje się na terenie wyłącznej strefy ekonomicznej na Morzu Bałtyckim (szacunkowo 22 km od polskiego brzegu morza).

Ponadto w lipcu 2020 roku ukończono projekt budowy farmy wiatrowej Przykona o mocy 32,85 MW, który obejmuje dziewięć turbin o mocy 3,45 MW każda.

Na koniec 2019 roku Grupa ORLEN wdrożyła Program Rozwoju Fotowoltaiki w celu przygotowywania i koordynowania projektów fotowoltaicznych w Grupie ORLEN. W ramach tego programu rozpoczęte zostało postępowanie przetargowe na budowę farmy fotowoltaicznej na terenie PKN ORLEN w Płocku o mocy do 4,8 MW. W ramach rozbudowy portfela energii odnawialnych realizowany jest projekt farmy fotowoltaicznej na terenie CCGT Włocławek. Planuje się, że inwestycja zapewni moc 2 MW i zostanie oddana do użytku w 2022 roku. W 2020 roku rozpoczęto budowę farmy fotowoltaicznej Mitra o mocy do 65 MWe w gminie Przykona w Wielkopolsce. Dotychczas, m.in., uzyskano warunki przyłączenia do sieci oraz pozwolenie na budowę dla I etapu. Zakończenie wszystkich etapów inwestycji w PV Mitra planowane jest na 2024 rok (inwestycja podzielona jest na dwa etapy). Dodatkowo, poza rozbudową istniejącej farmy PV Wielbark o mocy 12 MW (o kolejne 50 MW – do 2023 roku zakończenie projektu) w roku 2022 zostanie zrealizowany projekt Gryf 1 o mocy 20 MW, zakłada się też jego rozbudowę o kolejne 5 MW (Gryf 2 – również ukończenie w 2023 roku). Dodatkowo Grupa Energa realizuje obecnie pięć małych instalacji fotowoltaicznych o mocy do 1 MW każda.

Projekty fotowoltaiczne są także realizowane przez inne spółki w Grupie ORLEN, w tym między innymi spółka Energa Ciepło Ostrołęka sp. z o.o., która zbudowała instalację fotowoltaiczną o mocy 18,48 kW w Ostrołęce i realizuje inne projekty fotowoltaiczne pokrywające zapotrzebowanie na energię elektryczną w budynkach technicznych oraz innych urządzeń.

W 2021 roku Grupa ORLEN konsekwentnie realizowała swoje projekty proekologiczne poprzez przygotowania do budowy pierwszej morskiej farmy wiatrowej, Baltic Power o mocy do 1.200 MW, w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej na Morzu Bałtyckim, i tworząc centrum kompetencyjne w zakresie morskiej energetyki wiatrowej dla projektów farm wiatrowych realizowanych w przyszłości.

W ramach projektu Baltic Power uzyskano decyzję środowiskową dla obszaru morskiej farmy wiatrowej, ukończono trwające ponad dwa lata badanie wietrzności i zawarto umowę przyłączeniową ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.

Ukończony został główny etap przygotowań wstępnego projektu technicznego dla inwestycji. Przeprowadzone zostały dodatkowe analizy szczegółowe, które zapewniają podstawy dla rozpoczęcia procesu przygotowywania projektów na potrzeby pozwolenia na budowę, które są niezbędne dla złożenia wniosków o zezwolenia na budowę morskiej farmy wiatrowej i przyłącza.

Uzyskano pozytywną decyzję w zakresie wsparcia finansowego dla projektu w formie kontraktu CFD na poziomie krajowym (od Urzędu Regulacji Energetyki), a dokumentacja niezbędna dla dokonania wymaganego zawiadomienia związanego ze wsparciem finansowym na poziomie Komisji Europejskiej została złożona w odpowiednich urzędach administracji.

Oczekuje się, że projekt Baltic Power zostanie oddany do użytku w 2026 roku.

Zgodnie ze strategią dalszego rozwoju morskiej energetyki wiatrowej na terenie Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej na Morzu Bałtyckim założono nowe spółki: ORLEN Neptun I-XI i Energa MFW 1-2 w celu uzyskania pozwoleń na wznoszenie lub wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń dla morskich farm wiatrowych. W grudniu 2021 roku spółki ukończyły przygotowania do złożenia wniosków o pozwolenia lokalizacyjne dla wszystkich wskazanych obszarów. W okresie od grudnia 2021 roku do marca 2022 roku Spółka złożyła 11 wniosków lokalizacyjnych na budowę farm wiatrowych o potencjale ponad 10 GW na wszystkich obszarach wyznaczonych przez rząd na rozwój MEW w polskiej wyłącznej strefie ekonomicznej Bałtyku. Projekty te przewidziane są do realizacji w formule project finance.

Wdrożony został także projekt mający na celu oceny potencjału inwestycyjnego morskiej energetyki wiatrowej na Litwie, Łotwie i w Estonii. Zgodnie z harmonogramem projektu opracowano strategię wejścia na rynki krajów bałtyckich, która zakłada dalszą realizację projektu oraz przedstawienie rekomendacji dotyczących udziału PKN ORLEN w planowanej aukcji dla morskiej farmy wiatrowej na Litwie w 2023 roku. Grupa ORLEN zamierza przystąpić do najbliższej aukcji na koncesję na morskie farmy wiatrowe o mocy 700 MW w litewskiej strefie Bałtyku. Szacowany potencjał morskiej energetyki wiatrowej w krajach bałtyckich wynosi 26 GW. Ponadto, w 2021 roku, PKN ORLEN wszczął procedurę przygotowania analizy wytwarzania zielonego wodoru przy wykorzystaniu aktywów morskich na Litwie, Łotwie i w Estonii.

W sierpniu 2021 roku PKN ORLEN zawarła porozumienie dotyczące strategicznej współpracy offshore z GE USA, jednego z wiodących producentów turbin dla morskich farm wiatrowych. Porozumienie może gwarantować PKN ORLEN pewność dostaw i wzmocnić jej pozycję konkurencyjną pod względem pozyskiwania nowych pozwoleń lokalizacyjnych na wznoszenie morskich farm wiatrowych w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej na Morzu Bałtyckim. We wrześniu 2021 roku spółki Grupy ORLEN, tj. PKN ORLEN, Energa Wytwarzanie, Baltic Power, ORLEN Neptun I-XI i Energa MFW 1-2, podpisały umowę branżową dotyczącą rozwoju morskiej energetyki wiatrowej w Polsce, której celem jest doprowadzenie do zawarcia umowy pomiędzy kluczowymi interesariuszami branży morskiej energetyki wiatrowej (przedstawicielami rządu, inwestorami, spółkami w łańcuchu dostaw, organizacjami branżowymi, itp.) o wspieraniu rozwoju tego sektora w Polsce, w tym lokalnego łańcucha dostaw.

W 2019 roku Grupa rozpoczęła realizację Program Rozwoju Fotowoltaiki, który będzie obejmował realizację i koordynację projektów fotowoltaicznych w Grupie ORLEN. Na początkowym etapie Grupa wybrała lokalizacje spełniające odpowiednie kryteria techniczne dla potencjalnych instalacji urządzeń fotowoltaicznych i podpisane zostały umowy z dostawcą o przedstawienie dokumentacji projektu dla sześciu lokalizacji (zakładu produkcyjnego w Płocku: 4,8 MW, zakładu produkcyjnego w Trzebinii: 1MW, terminale paliw – Żurawica: 1,6 MW, Sokółka: 1,25 MW, Ostrów Wielkopolski: 3 MW, i zakład ANWIL: 10 MW). Kompleksowa dokumentacja techniczna, włącznie z prawomocnymi pozwoleniami na budowę, została zapewniona dla pięciu z powyższych lokalizacji: zakładu produkcyjnego w Płocku, Sokółki, Żurawicy, Ostrowa Wielkopolskiego oraz Trzebinii. Rozpoczęto procedurę przetargu otwartego na platformie Connect dla projektu w Sokółce, Żurawicy i Trzebinii. Trwa etap zbierania ofert handlowych. Prowadzone są prace w celu upracowania dokumentacji dla kolejnej nieruchomości w Rybniku, będącej własnością ORLEN Południe. Dodatkowo w trakcie budowy znajduje się projekt pilotażowy – farma PV na terenie CCGT we Włocławku o mocy 2 MW. Ponadto podjęto kroki w celu budowy mikro instalacji PV na stacjach paliw PKN ORLEN. W 2021 roku trwała procedura przetargowa.

Za rozwój projektów energii odnawialnej odpowiada także Energa Green Development sp. z o.o., spółka z Grupy Energa założona w 2021 roku, której działalność będzie koncentrowała się na przygotowywaniu nowych projektów od etapu przygotowania koncepcji projektu i uzyskania tytułu do gruntu poprzez prace projektowe do uzyskania pozwolenia na budowę. Podstawowym celem Spółki jest realizacja nowych projektów od podstaw o mocy 240 MW, dla których zostaną uzyskane pozwolenia na budowę, do 2025 roku. W 2022 roku, poza wydatkami związanymi z rozwojem projektu Baltic Power, Grupa na projekty inwestycyjne związane z produkcją odnawialnych źródeł energii planuje przeznaczyć blisko 150 mln zł.

Biopaliwa niskoemisyjne

W 2021 roku ORLEN Południe podpisała umowę na budowę linii destylacji zużytych olejów kuchennych (UCO) i tłuszczy zwierzęcych oraz produktów estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME) i kwasu mlekowego w Trzebini. Nowe instalacje będą przekształcały zużyte oleje kuchenne i tłuszcze zwierzęce na 30.000 ton estrów i 7.000 ton gliceryny rocznie. Wdrożenie tych innowacyjnych i przyjaznych dla środowiska rozwiązań będzie stanowiło kolejny kamień milowy w transformacji ORLEN Południe w nowoczesną biorafinerię. Przyczyni się także do intensyfikacji linii do produkcji paliw alternatywnych, co jest jednym z celów strategicznych Grupy ORLEN. Projekt w Trzebini, o szacunkowej wartości 128 mln zł zostanie ukończony w 2023 roku. Od początku realizacji do końca marca 2022 roku nakłady na projekt wyniosły ok. 22 mln zł, z czego w samym 2022 roku 22 mln zł. Projekt jest także zgodny z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady w Sprawie Promowania Stosowania Energii ze Źródeł Odnawialnych, zapewniającej szczególne zachęty w związku z zachęcaniem do przetwarzania i ponownego wykorzystania odpadów i przyczyni się do obniżenia emisji CO₂, zgodnie z Narodowym Celem Wskaźnikowym.

PKN ORLEN konsekwentnie angażuje się w rozwój odnawialnych źródeł energii. Łącznie z inną spółką z Grupy ORLEN, ORLEN Południe, podpisała umowę w celu zintensyfikowania działań w obszarze biogazu i biometanu. Rozwój tego segmentu energii odnawialnej odegra ważną rolę w zwiększeniu bezpieczeństwa energetycznego Polski i obniżenia importu źródeł energii. Biometan i biogaz są wytwarzane z odnawialnych źródeł energii, z parametrami podobnymi do gazu ziemnego. Są wytwarzane w procesie oczyszczania biogazu, głównie poprzez usunięcie związków siarki i dwutlenku węgla. Może być wykorzystywany jako paliwo w produkcji biowodoru oraz ma zastosowanie w transporcie. Za pośrednictwem spółki ORLEN Południe Grupa ORLEN konsekwentnie inwestuje w biogazownie, które są przekształcane w nowoczesne instalacje produkujące biometan. Produkcja biometanu będzie stanowiła istotny element procesu dekarbonizacji transportu. Możliwe jest uzyskanie sprężonego biometanu w celu uzyskania BioCNG, lub jego skroplenie na potrzeby wytwarzania BioLNG, lub wykorzystania w produkcji biowodoru, który jest składnikiem paliw płynnych. Tego rodzaju środki podejmowane przez Grupę ORLEN mają na celu zwiększenie wykorzystania biogazu i biometanu, zwiększając bezpieczeństwo energetyczne Polski i ograniczając zależność od importu surowców energetycznych. Będzie to możliwe dzięki wykorzystywaniu pozyskiwanej lokalnie biomasy w biogazowniach i instalacjach biometanu.

W 2021 roku, w zakładzie produkcyjnym w Płocku, PKN ORLEN rozpoczęła budowę jednostki HVO, umożliwiając wdrożenie innowacyjnej technologii do uwodornienia oleju rzepakowego, zużytych olejów i tłuszczy zwierzęcych lub ich mieszanek na skalę przemysłową. Produkt końcowy będzie używany jako dodatek do ropy lub paliwa lotniczego. Od początku realizacji do końca marca 2022 roku nakłady inwestycyjne poniesione na projekt HVO wyniosły 50 mln zł, z czego w samym 2022 roku 56 mln zł.

Jednocześnie w Grupie ORLEN powstanie kompleks instalacji do produkcji bioetanolu nowej generacji ze słomy zbóż. Ekologiczna inwestycja zostanie zrealizowana w zakładzie w Jedliczu, należącym do spółki ORLEN Południe i będzie pierwszą tego typu w Polsce, a drugą w Europie. Jej wydajność wyniesie 25 tys. ton bioetanolu rocznie. Zastosowanie nowoczesnego bioproduktu w transporcie, jako dodatku do benzyny, przyczyni się do spełnienia przez koncern Narodowego Celem Wskaźnikowego. Będzie także kolejnym ważnym krokiem do osiągnięcia przez PKN ORLEN neutralności emisyjnej do 2050 roku. Inwestycja, której wartość wyniesie ok. 1,12 mld zł, zostanie ukończona w czwartym kwartale 2024 roku. Do końca marca 2022 roku nakłady inwestycyjne poniesione na ten projekt wyniosły 40 mln zł.

Infrastruktura stacji ładowania samochodów elektrycznych

Na koniec 2021 roku łącznie w sieci Grupy ORLEN funkcjonowało: 454 stacje ładowania pojazdów elektrycznych, w tym 215 tzw. szybkich stacji ładowania, z czego na terenie Polski zlokalizowanych było 137 stacji, 13 w Niemczech i 65 w Czechach. Stacje ładowania aut elektrycznych dzięki wykorzystaniu wszystkich trzech najczęstszych typów złączy pozwalały na naładowanie prawie każdego modelu samochodu elektrycznego dostępnego na rynku. W 2022 roku Grupa planuje wydatkowanie na projekty związane ze stacjami ładowania samochodów elektrycznych blisko 20 mln zł.

Rozwój w zakresie innych paliw alternatywnych, w tym H₂

Grupa ORLEN jest obecnie w trakcie budowy HUB-ów wodorowych w Polsce, tj. instalacji produkcji i doczyszczania wodoru do jakości wymaganej przez ogniwa paliwowe. HUB w Trzebini został oddany do użytkowania w ostatnim kwartale 2021 roku, natomiast ukończenie HUB we Włocławku jest planowane na w 2023 rok. PKN ORLEN przygotowuje się do budowy instalacji doczyszczania wodoru, która w przyszłości pozwoli na wprowadzenie tego paliwa na rynek. Produkowany wodór ma być dedykowany przede wszystkim na rynek transportu, z tego powodu PKN ORLEN rozwija również technologię magazynowania, transportowania i dystrybucji paliwa wodorowego. Realizując tę strategię PKN ORLEN podpisał listy intencyjne na rzecz rozwoju nisko- i zeroemisyjnego transportu publicznego z miastami – z Płockiem i Górną Śląską Zagłębiowską Metropolią, Włocławkiem, Krakowem, Poznaniem, Łodzią, Olsztynem i Piłą. Wkrótce rozpocznie się budowa pierwszej stacji wodorowej w Polsce (wybrany został wykonawca), a pierwsze trzy stacje tankowania wodoru w Czechach są już w trakcie budowy. Ponadto PKN ORLEN angażuje się w projekty mające na celu rozwój zastosowań wodoru w przyszłości, w tym celu m.in. podpisany został list intencyjny z PESA Bydgoszcz w zakresie budowy lokomotywy napędzanej wodorem.

PKN ORLEN realizuje rozbudowany program wodorowy wiążący się z wprowadzeniem nisko- i zeroemisyjnych zastosowań wodoru, zarówno bezpośrednio w transporcie jak i przemyśle i energetyce. W 2021 roku Grupa ORLEN uruchomiła program Hydrogen Eagle obejmujący Polskę, Czechy i Słowację. Zakłada on budowę rozproszonego systemu nowych HUBów wodorowych, których łączna planowana moc zainstalowanych elektrolizerów w Polsce to 110 MW oraz łączna moc

elektrolizerów w Czechach i Słowacji to 140 MW do 2030 roku. Projekt obejmował będzie także rozwój międzynarodowej sieci ponad 100 stacji tankowania wodoru.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego został już uruchomiony pierwszy HUB wodorowy w Trzebini wytwarzającego wodór do ogniw paliwowych. W ramach projektu „Czyste miasta – Mobilność Wodorowa w Polsce, etap. 1”, PKN ORLEN wybuduje HUB wodorowy we Włocławku, zostaną także wybudowane stacje tankowania wodoru w Poznaniu i Katowicach oraz stację kontenerową we Włocławku. W 2022 roku Grupa planuje wydatkowanie na projekty związane z wodorem blisko 85 mln zł, w tym na same stacje blisko 55 mln zł, a na rozwój HUB'ów 30 mln zł.

Gospodarka o obiegu zamkniętym

Grupa ORLEN realizuje różne projekty i programy, których celem jest zastąpienie surowców z paliw kopalnych surowcami alternatywnymi i odpadowymi. Projekty te obejmują:

- PIGOZ - Projekt Intensyfikacji wykorzystania surowców odpadowych w ramach Gospodarki Obiegu Zamkniętego, który w synergii z innymi inicjatywami, który koncentruje się na recyklingu i ponownym wykorzystaniu surowców z tworzyw sztucznych powstałych w ramach podstawowej działalności PKN ORLEN, a także powstałych na zewnątrz organizacji.
- COMBO - Kompleksowe zagospodarowanie wszystkich frakcji odpadów komunalnych poprzez wdrażanie odpowiednio wyskalowanych technologii uwzględniających strukturę morfologiczną odpadów. W ramach projektu rozważana jest:
 - piroliza tworzyw sztucznych jako surowiec do procesów rafineryjnych i petrochemicznych,
 - termiczna obróbka odpadów, np. zgazowanie w kierunku produkcji wodoru, energii, oraz
 - biogazownie wykorzystujące biogaz do produkcji energii elektrycznej lub jako biopaliwo w transporcie (bioLNG, bioCNG lub do produkcji biowodoru).

Projekty te są we wstępnej fazie projektowej. Wykonywane są analizy możliwości pozyskania i wykorzystania surowców odpadowych.

Inne projekty w zakresie ochrony środowiska

W 2021 roku Grupa ORLEN zrealizowała szereg projektów w zakresie ochrony środowiska, w tym, w szczególności:

- budowę nowego zbiornika o pojemności 10.000 m³ oraz pływającego dachu w oczyszczalni ścieków w zakładzie produkcyjnym w Płocku, co ograniczy emisję nieorganizowane lotnych związków organicznych (LZO) oraz uciążliwości związane z zapachami uwalnianymi się z otwartych zbiorników,
- zabudowa systemu ciągłego monitoringu spalin na piecach olefinowych oraz na instalacji paraksylen;
- przygotowanie zakładu produkcyjnego w Płocku na uwodornianie olejów roślinnych (VO) i zużytych olejów i tłuszczów jadalnych w celu osiągnięcia Narodowego Celu Wskaźnikowego w wysokości 8,5% produkcji biokomponentów paliw;
- uzyskanie wymaganych decyzji na budowę instalacji do utylizacji gazów siarkowodorowych z instalacji Claus i jednostki oczyszczania gazów resztkowych (TGTU),
- modernizację odwodnień liniowych, przyłączy wodno-kanalizacyjnych wraz z montażem separatorów w jednostkach dystrybucji PKN ORLEN;
- modernizacja oczyszczalni ścieków oraz hermetyzację procesów technologicznych i czynności operacyjnych na frontach nalewczycy w terminalu paliw,
- zastąpienie pary wysokoprężnej parą niskoprężną w jednostkach produkcyjnych ORLEN Lietuva i uzyskanie oszczędności pod względem konsumpcji paliwa gazowego. Modernizacja wymienników ciepła oraz uszczelnienie grzejników umożliwiło ponowne wykorzystanie ciepła do ogrzewania strumieni o niższej temperaturze. Projekty umożliwiły optymalizację zużycia paliw i energii przy produkcji pary technologicznej;
- ukończenie budowy kotłowni przy instalacji krakingu parowego w Unipetrol, która obecnie spełnia wymogi emisji VAT; kilka projektów związanych z zarządzaniem ściekami w spółce, które obejmowały: wymianę rur kanalizacyjnych dla odpadów przemysłowych, instalacja urządzeń dla odbioru i transportu osadu kanalizacyjnego w oczyszczalni ścieków, zlecenie realizacji nowych stacji pomp i rozpoczęcie budowy instalacji awaryjnego odprowadzania siarki i zbiornika przelewowego;
- zakończenie budowy nowoczesnej Instalacji Odsiarczania Spalin II w Energa Elektrownie Ostrołęka S.A., znacząco obniżając emisję SO₂ i pyłów;
- instalacja pompy ciepła oraz systemu fotowoltaicznego i korekta systemu centralnego ogrzewania w budynku administracyjnym ORLEN KolTrans S.A. we Włocławku.

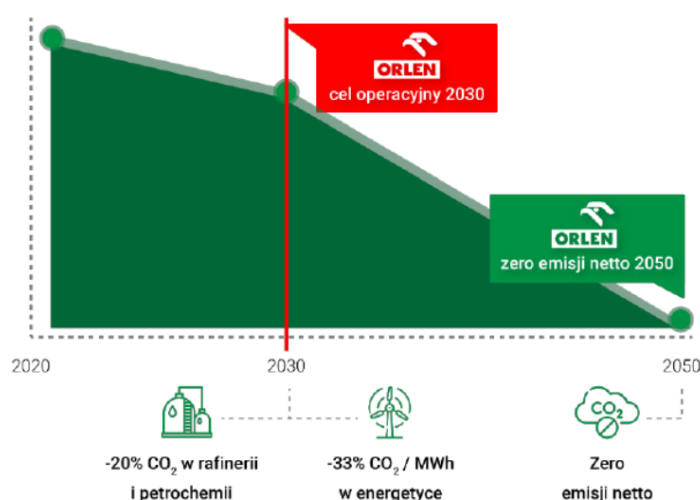
Wysokość nakładów poniesionych przez Grupę ORLEN na inwestycje i działania związane z ochroną środowiska w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wyniosła 383 mln zł.

Cele redukcji emisji

We wrześniu 2020 roku Grupa ORLEN zobowiązała się do osiągnięcia neutralności emisyjnej do 2050 roku. Aby osiągnąć ten cel w 2030 roku Emitent planuje zredukować emisję CO₂ o 20% z obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% na MWh w obszarze energetyki. Postawą ogłoszonej przez Emitenta strategii zeroemisyjności jest pięć filarów: efektywność energetyczna w obszarze produkcji, zeroemisyjne lub niskoemisyjne wytwarzanie energii, paliwa alternatywne, zielone finansowanie i gospodarka o obiegu zamkniętym.

Grupa ORLEN planuje zainwestować ponad 30 mld zł w zrównoważone nakłady inwestycyjne w latach 2020-2030, w tym ponad 25 mld zł na projekty związane z redukcją emisji CO₂. W ciągu najbliższych dziesięciu lat Grupa ORLEN zamierza przeznaczyć do 3% rozwojowych nakładów inwestycyjnych na innowacje oraz badania i rozwój, ze szczególnym uwzględnieniem zielonych technologii. Aby osiągnąć neutralność emisyjną do 2050 roku PKN ORLEN planuje skoncentrować się na następujących celach: (i) zwiększenie bazy aktywów w zakresie energetyki odnawialnej; (ii) realizacja inwestycji dekarbonizacyjnych; (iii) rozwój biopaliw niskoemisyjnych; (iv) rozwój infrastruktury ładowania aut elektrycznych; (v) rozwój w zakresie innych paliw alternatywnych: LNG / CNG, H₂; (vi) gospodarka o obiegu zamkniętym; (vii) wdrożenie projektów pilotażowych wybranych technologii wspierających redukcję emisji CO₂ oraz (viii) „zielone” finansowanie i ład korporacyjny.

Wykres poniżej przedstawia cele operacyjne redukcji emisji Grupy ORLEN:



Źródło: Spółka

Monitorowanie wielkości emisji substancji do powietrza realizowane jest poprzez pomiary okresowe i pomiary ciągłe, dzięki czemu poziomy wykorzystania limitów emisji przyznaných w pozwoleniach środowiskowych są kontrolowane na bieżąco. Największy udział w emisji do powietrza z instalacji spółek Grupy ORLEN mają: dwutlenek siarki, tlenki azotu, tlenek i dwutlenek węgla oraz pył.

Emisje te powstają głównie w wyniku spalania paliw przy produkcji energii elektrycznej i ciepłej oraz w procesach technologicznych instalacji rafineryjnych i chemicznych.

Szacowana łączna emisja SO₂, NO_x, CO i pyłu do powietrza dla Grupy ORLEN w 2021 roku wyniosła prawie 36 tysięcy ton, a CO₂ – ponad 17,7 mln ton, co obejmowało głównie emisje podlegające Europejskiemu Systemowi Handlu Emisjami (EU ETS).

Tabela poniżej przedstawia wielkość emisji poszczególnych substancji emitowanych do powietrza przez wszystkie spółki Grupy ORLEN (w tonach) odpowiednio dla lat 2021 i 2020:

	2021	2020
	(w tonach)	
Dwutlenek węgla.....	17.649.760	17.009.515
Dwutlenek siarki.....	17.070	18.071
Tlenki azotu	10.779	10.116
Tlenek węgla	6.784	8.011
Pyły	1.092	900

Źródło: Spółka

8.8. Zgodność z przepisami

Złożoność działalności Grupy ORLEN wymaga przestrzegania wielu przepisów, środków administracyjnych, przepisów technicznych, standardów i norm w każdym kraju, w którym Grupa ORLEN prowadzi działalność. Podstawowymi obszarami, które podlegają regulacji są podatki, rezerwy obowiązkowe ropy i paliw, standardy jakości produktów naftowych (w tym biopaliw), ochrona środowiska i klimatu, bezpieczeństwo i higiena pracy, magazyny paliw, stacje paliw, szczególne regulacje dotyczące produktów chemicznych oraz ochrony konkurencji i konsumentów. Najistotniejszymi środkami administracyjnymi są koncesje, zezwolenia i zgody niezbędne dla pełnego prowadzenia działalności. Grupa ORLEN posiada wszelkie wymagane regulacjami licencje niezbędne na prowadzenie swojej działalności i przestrzega wszelkich wymogów określonych w tych licencjach a także w obowiązujących przepisach i regulacjach.

Wymogi prawne dotyczące branży energetycznej

Spółki Grupy ORLEN prowadzące działalność w Polsce, Czechach, Niemczech, na Słowacji i na Litwie są zobowiązane posiadać i posiadają obowiązujące koncesje w zakresie: produkcji, przechowywania i dystrybucji paliw, produkcji i dystrybucji energii elektrycznej oraz produkcji i dystrybucji ciepła.

Wymogi w zakresie ochrony środowiska

Najistotniejsze wymogi prawne i regulacyjne dotyczą ochrony środowiska, bilansowania emisji (i redukcja emisji) oraz system handlu uprawnieniami do emisji dla emisji gazów cieplarnianych (uprawnienia do emisji CO₂).

Grupa ORLEN posiada wszelkie niezbędne koncesje środowiskowe dla prowadzenia jej działalności oraz przestrzega wszelkich istotnych obowiązujących przepisów środowiskowych.

Wymogi dotyczące jakości paliw

Zgodnie z przepisami krajowymi i dyrektywami UE spółki Grupy ORLEN prowadzące działalność w Polsce, Czechach i na Litwie są zobowiązane do dostarczania na rynek paliw, które spełniają wymagane specyfikacje jakościowe. Obejmuje to paliwa samochodowe zawierające wymagany udział biokomponentów lub czyste biopaliwa do wykorzystania w transporcie zgodnie z wymogami krajowych przepisów dotyczących spełnienia NCW.

Wymóg utrzymywania zapasów obowiązkowych

PKN ORLEN polega wielu zobowiązaniom związanym z utrzymywaniem zapasów interwencyjnych ropy naftowej i paliw, nałożonym przez Ustawę o Zapasach. Od dnia 31 grudnia 2017 roku Ustawa o Zapasach wprowadziła zobowiązanie do utrzymywania zapasów obowiązkowych odpowiadających iloczynowi 53 dni i średniej dziennej produkcji paliw lub przywozu ropy naftowej lub paliw.

Zgodnie z przepisami prawa litewskiego spółki importujące paliwo na Litwę, w tym spółka zależna PKN ORLEN, ORLEN Lietuva, są zobowiązane do utrzymywania zapasów ropy naftowej i niektórych produktów naftowych na Litwie odpowiadających większej z wartości, iloczynowi 90 dni i średniego dziennego importu lub 60 dni i średniej krajowej dziennej konsumpcji, a 30-dniowe zapasy są utrzymywane przez właściwą agencję rządową na Litwie.

Zgodnie z przepisami prawa czeskiego obowiązkowe zapasy paliw muszą być utrzymywane wyłącznie przez przeznaczoną do tego agencję rządową.

Taryfy dla energii elektrycznej

Zgodnie z przepisami prawa polskiego taryfy powinny pokrywać uzasadnione koszty operacyjne i ochronę interesów odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Przedsiębiorstwa energetyczne posiadające koncesje są zobowiązane do przedstawienia ustalonych przez siebie taryf do zatwierdzenia przez Prezesa URE.

Obecnie zobowiązanie do przedstawienia taryf do zatwierdzenia przez Prezesa URE ma zastosowanie do spółek energetycznych prowadzących działalność w zakresie dystrybucji energii elektrycznej (tak zwanych OSD – Operatorów Systemu Dystrybucyjnego) i przesyłu energii elektrycznej a także podmiotów sprzedających energię elektryczną bezpośrednio do klientów indywidualnych (tak zwana grupa taryfowa G). Zobowiązanie w zakresie ustalania taryf ma także zastosowanie do podmiotów zaangażowanych w wytwarzanie i dystrybucję ciepła.

Taryfy są zatwierdzane w drodze decyzji przez Prezesa URE w ramach procedury, nad którą Grupa ORLEN ma ograniczoną kontrolę. Decyzje są wydawane na rok kalendarzowy. Procedura uzgadniania i wydawania decyzji rozpoczyna się na jesieni każdego roku poprzez rozpoczęcie dialogu z OSD i Prezesem URE. W przypadku niewydania decyzji do końca roku kalendarzowego poprzednia decyzja pozostaje w mocy do czasu wydania nowej decyzji.

Prezes URE może regulować ceny zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz innymi czynnikami zewnętrznymi (przykładowo cenami rynkowymi), nad które spółki energetycznie nie mają wpływu, oraz w celu ochrony klientów.

8.9. ESG

Wstęp

Dla Grupy ORLEN kwestie związane z ESG stanowią ważny element zarządzania strategicznego. Zagadnienia ESG są zintegrowane ze strategią biznesową Grupy ORLEN w celu wzmocnienia wyników finansowych koncernu, a także budowania długoterminowej wartości dla wszystkich interesariuszy.

Strategia zrównoważonego rozwoju to jeden z fundamentów realizacji Strategii ORLEN do 2030 roku, który kompleksowo i bardziej szczegółowo odnosi się do celów ESG i CSR, zapewniając solidny system zarządzania w wymiarze zrównoważonego rozwoju i otwiera możliwości pozyskania zielonego finansowania. Opierając się na doświadczeniu udanego dialogu z interesariuszami i ambitnych działaniach w zakresie CSR, w odnowionym podejściu przywiązujemy teraz równą wagę do potrzeb społecznych, środowiskowych i zarządczych, wyrażanych wspólnie w inicjatywach zgodnych z międzynarodowymi standardami i scenariuszami, tj. Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ, Europejski Zielony Ład i Porozumienie Paryskie.

W ramach nowej Strategii Zrównoważonego Rozwoju ORLEN wyróżnia trzy filary ESG: środowiskowy, społeczny i ład korporacyjny. W przypadku filaru Środowisko uwaga skupiona jest na klimacie, zarządzaniu ryzykiem klimatycznym i skutecznym wdrażaniu praktyk gospodarki surowcowej. W filarze społecznym głównym punktem zainteresowania są społeczności lokalne, które są nieustannym i nieocenionym źródłem inspiracji dla dalszych działań CSR. W ramach współpracy z dostawcami ORLEN wykorzystuje swój wpływ do promowania zasad zrównoważonego rozwoju w łańcuchach wartości. Celem jest rozszerzenie odpowiedzialności Koncernu za cały cykl życia produktu - w tym za użyte surowce, rozwój produktu, produkcję i użytkowanie, a następnie recykling. ORLEN dąży do angażowania i promowanie rozwoju odpowiedzialnej konsumpcji wśród swoich klientów. Wreszcie, filar ładu korporacyjnego koncentruje się na opracowywaniu rozwiązań umożliwiających osadzenie ESG w systemach zarządzania, odpowiednim i przejrzystym raportowaniu, etyce i wartościach organizacyjnych. Najbardziej znaczące i złożone działania w obszarze ESG zostały przełożone na politykę wynagrodzeń, w której cele MBO zostały uwzględnione zarówno na poziomie Zarządu, jak i na odpowiednim poziomie kadry zarządzającej N-1.

PKN ORLEN w Strategii Zrównoważonego Rozwoju stawia na realizację ambitnych celów Porozumienia Paryskiego, Agendy 2030 ONZ i Europejskiego Zielonego Ładu. Koncern przekształca wyzwania związane ze zmianami klimatu w nowe możliwości. Zaplanowane działania gwarantują zrównoważony rozwój nowoczesnej, niskoemisyjnej i zasobooszczędnej Grupy. Odnawialne źródła energii, elektromobilność, recykling, biopaliwa, wodór i deklaracja neutralności klimatycznej - to odpowiedź PKN ORLEN na walkę ze światowym kryzysem klimatycznym.

Ryzyka wynikające ze zmian klimatycznych są postrzegane w Strategii Zrównoważonego Rozwoju jako wyzwanie biznesowe i równocześnie szansa na rozwój, pod warunkiem świadomości i odporności modeli biznesowych na nadchodzącą zieloną transformację. Zmiany w funkcjonowaniu systemów energetycznych w wyniku nowych technologii i zmian klimatycznych są integralną częścią strategii PKN ORLEN i oceny ryzyka biznesowego.

Porozumienie Paryskie ma na celu utrzymanie globalnego ocieplenia w granicach 1,5 C. Ustawodawstwo klimatyczne UE i odpowiednie przepisy sektorowe (w szczególności ETS, RED2, FQD, EED) zapewniają wytyczne dla branży, jak dążyć do osiągnięcia celów PP. Strategia przewiduje wzmocnienie ram regulacyjnych ze względu na nowe zobowiązania europejskie do redukcji emisji gazów cieplarnianych o 55% do 2030 r. ORLEN angażuje się w te zmiany i obserwuje postępujące wzmocnianie regulacji klimatycznych przez Europejski Zielony Ład. W ramach Strategii Zrównoważonego Rozwoju analizowane są konsekwencje scenariuszy transformacji zaproponowanych przez Komisję Europejską i Porozumienie Paryskie.

Strategia Zrównoważonego Rozwoju w ramach filaru Odpowiedzialność Społeczna kontynuuje realizację celów dotychczas obowiązującej strategii CSR i zapewnia osiągnięcie spójności celów biznesowych i społecznych. Celem filaru CSR jest budowanie potencjału i aktywności społecznej, wyrównywanie szans edukacyjnych, upowszechnianie dostępu do sportu i kultury, poszanowanie praw pracowniczych, dbanie o bezpieczne i higieniczne warunki pracy, a także rozwijanie kultury współodpowiedzialności za zrównoważony rozwój w aspektach ESG.

Społeczeństwo

Priorytetem Grupy ORLEN jest zrównoważony rozwój, który rozumiany jest jako troska o środowisko naturalne i przyszłe pokolenia. To oznacza, że w budowaniu pozycji Grupy ORLEN cele biznesowe i cele społeczne mają dla taką samą wartość. Grupa ORLEN szanuje człowieka i jego prawa. Korzysta z zasobów naturalnych tak, by nie naruszać równowagi w środowisku. Grupa ORLEN docenia i wspiera polską kulturę, naukę i sport. Grupa ORLEN prowadzi dialog z członkami społeczności, w których prowadzi działalność, a także wspiera ich na różnych polach aktywności. W relacjach z interesariuszami Grupa ORLEN stawia na uczciwość, przejrzystość, wzajemny szacunek oraz profesjonalizm.

Siłą napędową Grupy ORLEN jest odpowiedzialny i zrównoważony rozwój, dlatego też Grupa ORLEN przyjęła jesienią 2021 roku nową Strategię Zrównoważonego Rozwoju Grupy ORLEN 2021-2023, która zastąpiła „Strategię CSR Grupy ORLEN do 2022 roku”. Nowa Strategia nie tylko wyznacza ambitne cele z zakresu zrównoważonego rozwoju i CSR, ale jest również ściśle powiązana z nową Strategią Biznesową Koncernu do 2030 roku, wdrożoną jesienią 2020 roku, która zakłada budowę koncernu multienergetycznego i rozwinięcie nowych kierunków działalności. Poprzez tę strategię Grupa ORLEN realizuje ambitne cele Porozumienia Paryskiego, Agendy 2030 ONZ i Europejskiego Zielonego Ładu.

Grupa ORLEN odpowiada również na rosnące oczekiwania inwestorów, dla których coraz bardziej istotne stają się rankingi i raporty ESG pokazujące realne zaangażowanie firm w działania z zakresu zrównoważonego rozwoju. W Grupie ORLEN realizowane są programy o zasięgu ogólnopolskim pozwalające dotrzeć do społeczności lokalnych, m.in. prowadzone przez Fundację ORLEN programy grantowe „Moje miejsce na Ziemi”, czy „ORLEN dla Strażaków”.

Spółki Grupy ORLEN aktywnie współpracują ze społecznościami lokalnymi – przede wszystkim w Płocku oraz miejscach, gdzie prowadzone są działania biznesowe. Od czterech lat jest realizowany program „ORLEN dla Płocka”, w ramach którego w 2020 roku przeprowadzono 34 projekty. W 2018 roku stworzone zostało innowacyjne narzędzie do komunikacji ze społecznościami lokalnymi. Bezpłatny System Informacji dla Mieszkańców Regionu Płockiego PKN ORLEN jest jednym

z fundatorów Fundacji „Fundusz Grantowy dla Płocka”, która została uznana za jeden z 30 najlepszych projektów społecznych biznesu w Polsce. W 2020 roku zwiększone zostało zaangażowanie w obszarze zdrowia PKN ORLEN wraz z Fundacją ORLEN aktywnie udzielały wsparcia rzeczowego oraz finansowego celu zwalczania epidemii COVID-19. Odpowiadając na potrzeby mieszkańców Płocka PKN ORLEN kontynuował realizację umowy z Narodowym Instytutem Onkologii im. Marii Skłodowskiej Curie dotyczącej pionierskiej w skali kraju współpracy pn. „Program kompleksowej profilaktyki, diagnostyki i leczenia nowotworów oraz chorób układu oddechowego mieszkańców Płocka i powiatu płockiego”.

Pracownicy Grupy ORLEN, a także osoby z zewnątrz angażują się społecznie w różne inicjatywy wolontariatu pracowniczego. Pracownicy Grupy ORLEN mogą zgłaszać oddolne inicjatywy wolontariackie i korzystać ze wsparcia finansowego Fundacji ORLEN przy ich realizacji. W 2020 roku pracownicy zrealizowali ponad 50 akcji i poświęcili na wolontariat łącznie aż sześć tysięcy godzin. Pracownikom biorącym udział w wolontariacie pracowniczym przysługuje dzień wolny z zachowaniem prawa do wynagrodzenia.

Grupa ORLEN zapewnia swoim pracownikom godne i przyjazne warunki pracy. Relacje wewnątrz firmy oraz z jej otoczeniem opierają się na uczciwości, szacunku w codziennych relacjach oraz na dialogu, współpracy i zaangażowaniu wszystkich w kształtowanie kultury zgodnej z wartościami firmy. Polityka zatrudnienia w Grupie ORLEN koncentruje się na zapewnieniu realizacji bieżących zadań operacyjnych, jak i projektów strategicznych przez najwyższej klasy specjalistów. Pracownicy Grupy ORLEN korzystają z różnorodnej i szerokiej oferty działań rozwojowych. W 2020 roku kontynuowana była Rozmowa Rozwojowa, której celem jest opracowanie indywidualnych planów rozwoju pracowników w oparciu o diagnozę potrzeb i w kontekście wymagań biznesowych stojących przed danym obszarem. Grupa ORLEN zapewnia pracownikom także szeroki pakiet świadczeń socjalnych, m.in. benefity pracownicze i program „Pracodawca przyjazny rodzinie”. Cyklicznie (tj. co dwa-trzy lata) przeprowadzane jest badanie poziomu satysfakcji i zaangażowania pracowników.

Realizowane są działania ukierunkowane na pozyskanie oraz utrzymanie kadry pracowniczej istotnej dla poszczególnych segmentów działalności – obecnych, potencjalnych pracowników, jak również studentów i absolwentów szkół branżowych i uczelni wyższych. Grupa ORLEN, widząc potrzebę zapewnienia synergii pomiędzy biznesem a nauką, aktywnie współpracuje ze środowiskiem akademickim.

Filarami rozwoju Grupy ORLEN jako organizacji jest stałe doskonalenie i korzystanie z potencjału pracowników. Podstawowym założeniem strategii zarządzania zasobami ludzkimi jest traktowanie pracowników jako najważniejszego kapitału całej Grupy ORLEN. W tym celu Grupa ORLEN dba o ciągłe rozwijanie kompetencji pracowników oraz budowanie zaangażowania. Polityka personalna w Grupie ORLEN jest prowadzona w sposób kompleksowy i strategiczny. W 2021 roku został opublikowany nowy kodeks etyki. Dokument określa wartości, zasady postępowania i normy, które wyznaczają standardy etyczne dla wszystkich pracowników Grupy ORLEN, w oparciu o znowelizowane podejście do rozumienia wartości ORLEN: Odpowiedzialność, Rozwój, Ludzie, Energia, Niezawodność, a także aktualną skalę, strategię działania i zakres wymagań otoczenia Koncernu oraz najlepszych praktyk z zakresu etyki biznesowej. Są w nim zawarte zapisy dotyczące między innymi poszanowania różnorodności, w tym sprawiedliwego traktowania wszystkich pracowników bez względu na wiek, płeć, zajmowane stanowisko, wyznanie, narodowość czy światopogląd, równych szans rozwoju i doskonalenia zawodowego, a także odpowiedzialności za budowanie etycznego, bezpiecznego i przyjaznego miejsca pracy.

Na straży przestrzegania Kodeksu etyki stoi rzecznik ds. etyki, który m.in. gwarantuje pracownikom, pracodawcy i wszystkim interesariuszom możliwość swobodnego zgłaszania przypadków ich naruszenia, uważliwia pracowników na kwestie etyki biznesowej i standardów etycznych oraz wzmacnia w świadomości pracowników znaczenie ich własnej roli w procesie budowania etycznej kultury korporacyjnej. Jest osobą pełniącą funkcję społeczną, wybraną przez pracowników PKN ORLEN. Rzecznik ds. etyki podejmuje działania w celu wyjaśnienia i wyeliminowania zachowań niezgodnych z obowiązującymi w Grupie ORLEN wartościami i zasadami postępowania.

W 2020 roku powstał Zespół ds. Etyki, który jest odpowiedzialny za realizację całości zadań dotyczących zgodności z wymaganiami etyki w Grupie ORLEN oraz wspieranie Rzecznika ds. Etyki. Funkcjonują wewnętrzne i zewnętrzne mechanizmy umożliwiające uzyskanie porady dot. zgłoszenia naruszenia lub podejrzenia naruszenia Kodeksu etyki. Wartości, zasady i normy określone w Kodeksie etyki obowiązują każdego pracownika Grupy ORLEN od pierwszego dnia pracy, bez względu na zajmowane stanowisko czy formę umowy. Nawet jeśli część zasad postępowania, ujętych w Kodeksie etyki, nie dotyczy specyfiki danego stanowiska pracy, nie zwalnia to zatrudnionej na nim osoby z obowiązku reagowania czy zgłaszania naruszeń zapisów Kodeksu etyki.

W Grupie ORLEN obowiązuje polityka antymobbingowa, określająca zasady postępowania w sytuacji zgłoszenia zachowań mobbingowych oraz prawa i obowiązki przysługujące pracownikom w zaistniałej sytuacji. Dokumentem ją wspierającym jest Regulamin przeciwdziałania mobbingowi, dyskryminacji i wszelkim formom molestowania w PKN ORLEN. Regulamin wykracza ponad obowiązki prawne, uwzględnia również działania profilaktyczne, mające za zadanie nie dopuścić do pojawienia się jakichkolwiek zachowań noszących znamiona mobbingu, dyskryminacji czy innych form molestowania.

Dla PKN ORLEN ważne jest również dawanie szans zatrudnienia osobom niepełnosprawnym, w efekcie czego przystąpiono wraz z kilkoma spółkami Grupy ORLEN do programu PFRON Praca - Integracja. Celem programu jest zatrudnienie osób niepełnosprawnych na otwartym rynku pracy.

Środowisko i Klimat

Zarządzanie kwestiami klimatu jest głównym elementem zrównoważonego rozwoju w Grupie ORLEN. Dotychczasowe standardy i systemy zarządzania zmieniliśmy w kierunku strategicznych działań, które zmniejszają wpływ koncernu na zmiany klimatu, a także dostosowują modele biznesowe do fizycznych konsekwencji tych zmian na aktywa firmy.

Grupa ORLEN przywiązuje dużą wagę do kwestii związanych z ochroną środowiska oraz odpowiedzialnym zarządzaniem ochroną środowiska. W tym celu Grupa ORLEN ogranicza zużycie energii, materiałów i surowców, kontroluje i redukuje emisję gazów i ścieków, redukuje ilość wytwarzanych odpadów oraz dba o bioróżnorodność.

W 2020 roku PKN ORLEN ogłosił swoją strategię dekarbonizacji z konkretnymi zobowiązaniami dotyczącymi redukcji emisji CO₂ i osiągnięcia neutralności klimatycznej. Zrównoważony rozwój zajmuje istotne miejsce w budowie koncernu multienergetycznego i realizacji strategii ORLEN2030. Nowa strategia biznesowa jest odpowiedzią na zmieniające się otoczenie wynikające z globalnego kryzysu klimatycznego. Wzmacnia odporność modeli biznesowych na zmiany klimatu i ich konsekwencje w całym łańcuchu wartości. W ciągu najbliższej dekady przeznaczymy ok. 30 mld zł na inwestycje zrównoważonego rozwoju, w tym nowe modele biznesowe.

Ład Korporacyjny

Jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka stosuje przeważającą większość zasad zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2021”.

Spółka rozwija także, rozpoczęty w 2018 roku, program skierowany do inwestorów indywidualnych „ORLEN W PORTFELU”, a w jego ramach – Akademię Inwestowania. W 2020 roku do programu dołączył szósty dom maklerski, tym samym w ramach programu współpracując z PKN ORLEN domy maklerskie, które łącznie prowadzą ponad 60% rachunków inwestycyjnych w Polsce.

Przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu

W Grupie ORLEN działają skuteczne systemy kontroli funkcjonalnej, zarządzania ryzykiem, nadzoru nad zgodnością działalności z prawem (compliance), a także audyt i kontrola wewnętrzna. Równoległe funkcjonowanie wszystkich wyżej wymienionych elementów umożliwia sprawowanie stałego i skutecznego nadzoru w zakresie przeciwdziałania korupcji, niezgodnym z prawem gratyfikacji oraz konfliktom interesów.

PKN ORLEN konsekwentnie dba o budowanie etycznego środowiska pracy. W maju 2021 roku „Wartości i zasady postępowania PKN ORLEN S.A.” zostały zastąpione przez nowy Kodeks Etyki. Dokument przedstawia najważniejsze zagadnienia związane z etyką w firmie. Kodeks etyki określa wartości i zasady postępowania, które pracownicy Grupy ORLEN zobowiązują się respektować: Odpowiedzialność, Rozwój, Ludzie, Energia, Niezawodność. Wartości te nie uległy zmianie.

Od 2018 roku w Grupie ORLEN obowiązuje Polityka Antykorupcyjna oraz funkcjonuje koordynator do spraw antykorupcyjnych. Obowiązek zapoznania się z polityką i zasadami antykorupcyjnymi dotyczy również kontrahentów w momencie nawiązywania relacji biznesowych.

Bezpieczeństwo

Dbłość o zdrowie i bezpieczeństwo osobiste pracowników i interesariuszy jest nieodłącznym elementem kultury organizacyjnej i działalności biznesowej Grupy ORLEN. W praktyce oznacza to realizację wszelkich działań mających na celu zapobieganie wypadkom, awariom przemysłowym, pożarom i innym, niepożądanym zdarzeniom.

Cele i zadania w zakresie bezpieczeństwa osobistego, procesowego i pożarowego są zdefiniowane w Strategii Bezpieczeństwa Osobistego i Procesowego Grupy ORLEN. W 2020 roku zrealizowane zostały założone w Strategii plany wartości całkowitego wskaźnika wypadkowości TRR oraz wskaźnika bezpieczeństwa procesowego T1 PSER. Wszystkie działania w obszarze bezpieczeństwa i higieny pracy były ukierunkowane na zapewnienie najwyższych standardów bezpieczeństwa. W 2020 roku w Grupie ORLEN kontynuowano wdrażanie jednolitych standardów bezpieczeństwa w ramach projektu Safety Plus+, dalsze doskonalenie kultury bezpieczeństwa pracy w spółkach Grupy ORLEN poprzez budowanie świadomości bezpiecznego wykonywania pracy i kreowania proaktywnych postaw pracowników i kontraktorów oraz realizację różnokierunkowych działań na rzecz doskonalenia Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Procesowym w Grupie ORLEN.

8.10. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ORLEN

Wybuch pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19 wywarł ogromny wpływ na światową gospodarkę, powodując wprowadzenie istotnych ograniczeń w skali całego globu. W szczególności, w okresie od marca do czerwca 2020 roku nastąpiła blokada transportu w skali globalnej i bezprecedensowy spadek globalnego popytu na paliwo lotnicze, olej napędowy i benzynę, co w konsekwencji doprowadziło do istotnego spadku popytu na ropę naftową. Powstała nadwyżka podaży ropy nad popytem w skali przekraczającej dostępne pojemności magazynowe wywołała na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2020 roku gwałtowny i głęboki spadek cen ropy, wyprzedzający w czasie i skali dostosowania cenowe na rynkach paliw i produktów naftowych. Ceny ropy zaczęły rosnąć od maja 2020 roku w wyniku ograniczenia wydobycia tego surowca przez OPEC oraz Rosję i spadku wydobycia z powodów ekonomicznych, głównie w USA, jak również w związku ze wzrostem popytu wynikającym z odmrażania światowych gospodarek.

Sytuacja związana z pandemią koronawirusa w znacznym stopniu wpłynęła na wyniki osiągnięte przez Grupę ORLEN w 2020 roku we wszystkich segmentach operacyjnych. W szczególności w okresie od marca do czerwca 2020 roku Grupa ORLEN zidentyfikowała zarówno spadek cen ropy jak i gwałtowny spadek popytu na swoje produkty i idący za tym spadek ich cen w segmentach Rafineria, Petrochemia, Detal i Wydobywanie. Skutki pandemii koronawirusa są widoczne również w segmencie Energetyka, gdzie nastąpił znaczny spadek zapotrzebowania na energię elektryczną szczególnie dotyczący klientów końcowych z grup taryfowych A, B i C oraz spadek wolumenu produkcji.

W drugim i trzecim kwartale w związku z odmrażaniem gospodarek i życia społecznego i dostosowywaniem ich do funkcjonowania w warunkach pandemii Grupa ORLEN obserwowała stopniową poprawę sytuacji popytowej. Niestety druga fala pandemii koronawirusa na jesieni 2020 roku spowodowała zatrzymanie tego trendu i ponowne zastopowanie polskiej gospodarki co negatywnie wpłynęło na wyniki Grupy ORLEN w czwartym kwartale 2020 roku.

Przez cały 2020 rok oraz do Daty Dokumentu Wyłączeniowego wszystkie stacje paliw sieci ORLEN pozostają otwarte, nie występują zakłócenia w żadnym z obszarów funkcjonowania Grupy ORLEN ani w działaniu innych zakładów produkcyjnych Grupy ORLEN w Polsce. Nie wystąpiły również żadne istotne zaburzenia w działalności operacyjnej Grupy ORLEN na rynkach zagranicznych z powodu pandemii koronawirusa. W ocenie Grupy ORLEN obecnie łańcuch dostaw zarówno w zakresie zakupu surowców i towarów, jak i w odniesieniu do wewnętrznych procesów logistycznych (m.in. dostaw paliw ciekłych z zakładu produkcyjnego na terminale paliw a następnie stacje paliw), jest niezagrożony.

Od momentu wybuchu pandemii koronawirusa PKN ORLEN oraz pozostałe spółki z Grupy podjęły szereg działań w związku z koniecznością dostosowania się do nieustannie zmieniających się warunków funkcjonowania, jak również w celu zapobiegania rozprzestrzenianiu się zarażeń koronawirusem, zarówno w odniesieniu do własnych pracowników, jak również w zakresie wsparcia rządowej walki z pandemią koronawirusa.

8.11. Działania podjęte przez Grupę ORLEN w związku z pandemią koronawirusa

PKN ORLEN i spółki wchodzące w skład Grupy ORLEN podjęły szereg działań w związku z pandemią koronawirusa.

W momencie pojawienia się pierwszych przypadków zachorowania na koronawirusa w kraju, Grupa ORLEN opracowała plany działań na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnych w celu zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej i świadczenia kluczowych usług realizowanych przez PKN ORLEN. Plany kryzysowe zostały opracowane w zależności od skutków, jakie może wywołać wzrastająca liczba zachorowań, i są koordynowane z instytucjami odpowiedzialnymi za ochronę infrastruktury krytycznej.

W odniesieniu do realizowanych zakupów Grupa ORLEN wdrożyła dodatkowe działania w celu ograniczenia ryzyka potencjalnego złamania warunków podpisanych umów handlowych oraz dostaw przez kontrahentów w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej, w szczególności:

- w obszarze zakupów bezpośrednich podjęto działania w zakresie rozszerzenia baz dostawców na potrzeby sytuacji awaryjnych, organizacji dostaw z alternatywnych źródeł oraz współpracy z kluczowymi dostawcami w zakresie bieżącego raportowania stanów magazynowych oraz pojawiających się ryzyk dotyczących łańcucha dostaw oraz doraźnego ustalania planu działań alternatywnych celem zabezpieczenia ciągłości operacyjnej,
- w obszarze zakupów inwestycyjnych wdrożono dodatkowe procedury w zakresie bieżącego monitorowania dotrzymania warunków i terminów realizacji umów oraz sytuacji finansowej kontrahentów w ramach czynnych umów, a w razie potrzeby uruchomienia procesów zakupów wykonania zastępczego, oraz
- wdrożono procedury w zakresie bieżącej analizy ryzyka utraty płynności finansowej przez kluczowych dostawców oraz bieżącej zdolności regulowania zobowiązań na podstawie oświadczeń podwykonawców robót budowlanych i w razie potrzeby podejmowania odpowiednich działań, w tym skracanie warunków płatności w indywidualnych przypadkach.

Grupa ORLEN podjęła szereg działań o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się wirusa na obiektach oraz ochrony pracowników, w tym:

- wprowadzono szereg nowych procedur i wytycznych w zakresie ruchu osobowego i materiałowego, w szczególności polegające na minimalizacji kontaktów bezpośrednich;
- tam, gdzie to możliwe, zapewniono pracownikom możliwość pracy zdalnej; wprowadzono procedury zabezpieczające dostępność kluczowego personelu spółek Grupy ORLEN,
- zalecono ograniczenie wyjazdów służbowych i uczestnictwa w spotkaniach służbowych, a w zamian korzystanie ze środków przekazu takich jak telefony, komunikatory internetowe, wideokonferencje,
- wyposażono pracowników w środki ochrony (maski ochronne, rękawiczki) i środki dezynfekcyjne oraz wprowadzono procedury higieniczno-sanitarne i odkażające, oraz
- w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania stacji paliw sieci ORLEN (własnych i franczyzowych) wprowadzono regularne dezynfekcje, ograniczenia w liczbie klientów mogących jednocześnie przebywać na stacji; zamontowano na stacjach bariery z pleksi przy kasach, wyłączono z użytku strefy restauracyjne oraz przygotowano rozwiązania przyspieszające tankowanie i wprowadzono nowe metody płatności bezpośrednio przy dystrybutorach w ramach aplikacji ORLEN Pay. W czwartym kwartale dodatkowo wyposażono stacje paliw w specjalistyczne urządzenia oczyszczające i filtrujące powietrze, aby dodatkowo zwiększyć bezpieczeństwo klientów i pracowników.

Grupa ORLEN szacuje, że całkowity koszt opisanych powyżej działań podjętych w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. wyniósł około 92 mln zł.

Grupa ORLEN na bieżąco dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków epidemiologicznych.

8.12. Pracownicy

Grupa ORLEN zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie określonych czynności na podstawie umów cywilnoprawnych (takich jak umowy zlecenia, umowy o dzieło i umowy o współpracę z osobami prowadzącymi indywidualną działalność gospodarczą).

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby pracowników Grupy ORLEN (w przeliczeniu na pełne etaty), zatrudnionych na podstawie umowy o pracę na dzień 31 marca 2022 r.

Tabela nr 7. Liczba pracowników Grupy ORLEN na dzień 31 marca 2022 r.

	Liczba etatów aktywnych
Grupa ORLEN ogółem, a w tym.....	34,690
Spółka	5,866
Energa.....	8,705
ANWIL.....	1,606
Pozostałe spółki z Grupy.....	18,513

Źródło: Spółka.

8.13. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Zgodnie z wiedzą Zarządu, z zastrzeżeniem poniższego, na Datę Dokumentu Wyłączeniowego brak jest postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy ORLEN.

Roszczenie Warter Fuels S.A (poprzednio: OBR S.A.) przeciwko Spółce

W dniu 5 września 2014 r. spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko Spółce do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia praw do patentu przez Spółkę. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na 84 mln zł. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od Spółki na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 r. wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę 247 mln zł. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw, podczas których sąd przesłuchiwał świadków zgłoszonych przez strony. W dniu 19 grudnia 2018 r. odbyła się rozprawa, w trakcie której sąd wysłuchiwał stanowiska stron w zakresie podstaw ewentualnego uchylenia postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia roszczeń. Postanowieniem z dnia 2 stycznia 2019 r. sąd uchylił postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczeń. Warter Fuels S.A. złożyła zażalenie na powyższe postanowienie w dniu 5 lutego 2019 r. Spółka złożyła odpowiedź na zażalenie. Sprawa rozpoznania zażalenia jest na etapie postępowania drugoinstancyjnego, tj. przed Sądem Apelacyjnym w Łodzi. Zabezpieczenie zostało prawomocnie uchylone. Pełnomocnik Spółki złożył także wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się równoległe postępowanie o ustalenie prawa do spornego patentu, którego wynik będzie miał znaczenie dla rozstrzygnięcia w sprawie o naruszenie. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. Sąd znalazł biegłego celem wydania opinii. Opinię w tej sprawie sporządził Uniwersytet Techniczny w Łodzi. W dniu 21 września 2021 r. spółka Warter Fuels S.A. uiściła zaliczkę na biegłego.

Spór POLWAX S.A. – ORLEN Projekt S.A.

I. Sprawa z powództwa ORLEN Projekt przeciwko POLWAX o zapłatę 6,7 mln zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie sygn. akt VI GC 225/19

W dniu 23 maja 2019 r. Sąd wydał na rzecz ORLEN Projekt nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym obejmujący całość dochodzonej kwoty. W dniu 27 listopada 2020 r. w sprawie zapadł wyrok, zgodnie z którym Sąd: (i) utrzymał w mocy nakaz zapłaty w całości w zakresie dochodzonej należności głównej w kwocie 6,7 mln zł oraz w zakresie zaległych odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonych od 2 października 2019 r. do dnia zapłaty; (ii) uchylił nakaz zapłaty wydany w dniu 23 maja 2019 r. co do zapłaty części zaległych odsetek, tj. w zakresie kwoty 3 mln zł od 11 stycznia 2019 r. do 1 października 2019 r. oraz w zakresie kwoty 3,7 mln zł od 25 stycznia 2019 r. do 1 października 2019 r.

Obie strony wniosły apelację od wyroku, przy czym POLWAX zaskarżył go w całości, natomiast ORLEN Projekt w części, w jakiej Sąd uchylił nakaz zapłaty co do zapłaty ustawowych odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych. Aktualnie sprawa jest rozpatrywana przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie pod sygn. akt I AGa 20/21.

II. Sprawa z powództwa ORLEN Projekt przeciwko POLWAX o zapłatę 67,8 mln zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie pod sygn. akt VI GC 201/19

W sprawie ORLEN Projekt dochodzi od POLWAX zapłaty łącznej kwoty 67,8 mln zł wraz z odsetkami za opóźnienie z tytułu: (i) wynagrodzenia za wykonane prace budowlane oraz zrealizowane dostawy, (ii) bezpodstawnie zrealizowaną gwarancję dobrego wykonania umowy oraz (iii) kosztów związanych z odstąpieniem przez ORLEN Projekt od umowy. Sąd przesłuchał już w sprawie wszystkich świadków, rozprawa została odroczone bez wyznaczania kolejnego terminu.

III. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę 132 mln zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie sygn. akt VI GC 84/20

Dochodzone przez POLWAX od ORLEN Projekt roszczenie obejmuje 84 mln zł tytułem szkody rzeczywistej oraz 48 mln zł tytułem utraconych korzyści, które miały powstać w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem umowy przez ORLEN Projekt. Postępowanie było zawieszone na zgodny wniosek stron. W dniu 21 października 2021 r. sąd, na wniosek POLWAX, wydał postanowienie o podjęciu zawieszonego postępowania. W dniu 20 kwietnia 2022 r. postępowanie zostało zawieszone.

IV. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę 9,7 mln zł rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie pod sygn. akt VI GC 104/20

POLWAX dochodzi przeciwko ORLEN Projekt zapłaty kwoty 9,7 mln zł wraz z należnymi odsetkami za opóźnienie z tytułu: (i) zwrotu kosztów usunięcia i utylizacji odpadu w postaci zanieczyszczonej ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji, oraz (ii) bezumownego składowania ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji na należącej do POLWAX działce nr 3762/70. W styczniu 2022 roku odbyły się trzy posiedzenia w sprawie. W marcu, kwietniu i czerwcu 2022 roku odbyły się kolejne rozprawy. Sprawa została odroczone do 14 września 2022 r.

V. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o usunięcie ruchomości rozpatrywana przez Sąd Rejonowy w Tychach pod sygn. akt VI GC 120/20

POLWAX zażądał, aby Sąd zobowiązał ORLEN Projekt do przywrócenia stanu zgodnego z prawem poprzez opróżnienie magazynów przekazanych ORLEN Projekt celem przechowywania urządzeń i materiałów na potrzeby prowadzonej Inwestycji. Dotychczas w sprawie odbyło się siedem rozpraw. Sąd dopuścił wniosek POLWAX o przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego sądowego i odroczył rozprawę bez terminu.

Roszczenie Technip Italy S.p.A. przeciwko ORLEN Unipetrol RPA s.r.o.

W związku z opóźnieniem wykonania umowy zawartej pomiędzy Technip Italy S.p.A. a ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. na budowę zakładu polietylenu w Litvinov, spółka Technip Italy S.p.A. zobowiązana była do zapłaty kar umownych za opóźnienie w wysokości 107 mln zł, przeliczonej kursem z dnia 31 marca 2022 r. (co odpowiada 23 mln EUR). Spółka Technip Italy S.p.A. nie zapłaciła ww. kar umownych ORLEN Unipetrol RPA s.r.o., w związku z czym spółka ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. wykorzystwała gwarancję bankową w kwocie 98 mln zł, przeliczonej kursem z dnia 31 marca 2022 r. (co odpowiada 21 mln EUR). W dniu 17 sierpnia 2020 r. spółka Technip Italy S.p.A. wniosła wezwanie na arbitraż. W listopadzie 2020 spółka ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. wystąpiła z kompensatą pozostałych odsetek umownych z faktury wystawionej przez Technip Italy S.p.A. za pozostałą część wynagrodzenia umownego: zaległa wysokość odsetek umownych za opóźnienie wynosi 8,3 mln zł, przeliczona kursem z dnia 31 marca 2022 r. (co odpowiada 1,8 mln EUR). W dniu 30 listopada 2020 r., spółka ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. złożyła odpowiedź na pozew oraz zgłosiła powództwo wzajemne z tytułu zaległych odsetek umownych za opóźnienie w kwocie 8,3 mln zł, przeliczonej kursem z dnia 31 marca 2022 r. (co odpowiada 1,8 mln EUR). W dniu 5 stycznia 2021 r. spółka Technip Italy S.p.A. złożyła poprawkę do wezwania na arbitraż, zwiększając całkowitą wartość roszczenia do kwoty 133 mln zł, przeliczonej kursem z dnia 31 grudnia 2021 r. (co odpowiada 28,8 mln EUR). Technip Italy S.p.A., uwzględniając zgłoszoną poprawkę, dąży do uzyskania:

- zapłaty kwoty 99 mln zł, przeliczonej kursem z dnia 31 marca 2022 r. (co odpowiada 21,3 mln EUR), stanowiącą wysokość bezpodstawniej wypłaty z gwarancji bankowej przez ORLEN Unipetrol RPA s.r.o.;
- zapłaty kwoty 34 mln zł, przeliczonej kursem z dnia 31 marca 2022 r. (co odpowiada 7,3 mln EUR), stanowiącą roszczenia dodatkowe Technip Italy S.p.A. oparte na różnych okolicznościach i podstawach prawnych głównie dotyczących prac, usług dodatkowych wykonanych przez Technip Italy S.p.A., w związku z projektem budowy zakładu polietylenu w Litvinov;
- zapłaty kwoty 0,9 mln zł, przeliczonej kursem z dnia 31 marca 2022 r. (co odpowiada 0,2 mln EUR) z faktury wystawionej przez Technip Italy S.p.A. stanowiącą pozostałą część wynagrodzenia umownego (co było kompensowane przez ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. w listopadzie 2020 r.);
- zapłaty kwoty odsetek ustawowych za całą wymagalną płatność;
- odrzucenie pozwu wzajemnego ORLEN Unipetrol RPA s.r.o.

Postępowanie arbitrażowe toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Gospodarczej w Wiedniu. Spółka ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. przedstawiła swoje pełne stanowisko w sprawie w dniu 6 sierpnia 2021 r. Nastąpiła wymiana pism przygotowawczych między stronami. W lutym 2022 roku odbyła się rozprawa. Strony złożyły zwięzłe stanowiska w sprawie co do kosztów postępowania. W dniu 9 maja 2022 r. sąd zamknął przewód sądowy. Publikacja wyroku została przewidziana na 9 sierpnia 2022 r.

Postępowanie arbitrażowe z powództwa Elektrobudowa S.A. przeciwko Spółce

Spółka Elektrobudowa S.A. (obecnie Elektrobudowa S.A. w upadłości) wniosła pozew przeciwko Spółce do Sądu Arbitrażowego przy Stowarzyszeniu Inżynierów, Doradców i Rzeczników (SIDIR) w Warszawie (sygn. P/SA/5/2019) pozew o zapłatę na łączną kwotę 104 mln zł oraz 11,5 mln EUR. Sprawa dotyczy wykonywania umowy EPC na budowę Instalacji Metateza, zawartej pomiędzy Spółką a Elektrobudowa S.A. („Umowa EPC”). Na powyższą wartość składają się następujące kwoty:

- 20,6 mln zł oraz 7,6 mln EUR wraz z odsetkami za opóźnienie tytułem zapłaty zaległego wynagrodzenia przewidzianego w Umowie EPC - na rzecz Elektrobudowa S.A., ewentualnie na rzecz Citibanku, w razie uznania, że w wyniku cesji wynagrodzenie należne jest Citibankowi,
- 7,8 mln zł oraz 1,26 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi od 23 października 2018 r. tytułem wynagrodzenia za prace dodatkowe i zamiennie – na rzecz Elektrobudowa S.A. ewentualnie Citibanku jak wyżej,
- 62,4 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od 27 grudnia 2019 roku tytułem wynagrodzenia, o które powinien zostać podwyższony ryczałt na rzecz Elektrobudowa S.A., ewentualnie Citibanku jak wyżej,
- 13,2 mln zł oraz 2,6 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi od 25 października 2019 r. – tytułem odszkodowania za szkodę wyrządzoną bezpodstawną wypłatą przez Spółkę sum gwarancyjnych dostępnych w ramach gwarancji bankowych – na rzecz Elektrobudowa S.A.

W wyniku wydanych orzeczeń przez sąd arbitrażowy, od których nie przysługiwał PKN ORLEN żaden środek odwoławczy, Spółka zapłaciła dotychczas na rzecz syndyka łącznie 10,01 mln zł oraz 5,52 mln EUR powiększone o zasądzone odsetki ustawowe za opóźnienie w płatnościach. Kwoty te dotyczyły głównie zapłat częściowych umownego wynagrodzenia, jak również wynagrodzenia za prace dodatkowe.

W I kwartale 2022 roku Sąd Arbitrażowy wydał następujące orzeczenia:

- wyrok wstępny (nr 4) z dnia 7 lutego 2022 r. dotyczący roszczenia Elektrobudowy S.A. o zasądzenie kwoty 0,4 mln zł tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie Komory K-1 w sposób odmienny niż przewidywał to pierwotny projekt budowlany, w którym zespół orzekający orzekł, że o uznaniu tego roszczenia za usprawiedliwione co do zasady. Wyrok wstępny nie stanowi o istnieniu po stronie PKN ORLEN obowiązku zapłaty na rzecz powoda w/w kwot, ale jest wyrazem uznania przez zespół orzekający, iż Elektrobudowa S.A. jest uprawniona do oczekiwania od PKN ORLEN zapłaty za wyżej opisany zakres rzeczowy jako dodatkowy.
- wyrok wstępny (nr 5) z dnia 15 lutego 2022 r. dotyczący roszczenia Elektrobudowy S.A. o zasądzenie kwoty 5,3 mln zł tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie budynku Stacji Zimna w sposób odmienny niż przewidywała to Umowa, w którym zespół orzekający orzekł, że o uznaniu tego roszczenia za usprawiedliwione co do zasady. Wyrok wstępny nie stanowi o istnieniu po stronie PKN ORLEN obowiązku zapłaty na rzecz powoda w/w kwot, ale jest wyrazem uznania przez zespół orzekający, iż Elektrobudowa S.A. jest uprawniona do oczekiwania od PKN ORLEN zapłaty za wyżej opisany zakres rzeczowy jako dodatkowy.

W I kwartale 2022 roku Grupa zawiązała dodatkowe rezerwy z tytułu toczącego się postępowania z Elektrobudowa S.A. w łącznej kwocie 51 mln zł, z czego rezerwy w kwocie 35 mln zł zwiększyły wartość składników rzeczowych aktywów trwałych, a w pozostałej części, tj. 16 mln zł obciążały koszty finansowe.

Łączna wartość utworzonych rezerw z tytułu toczącego się postępowania z Elektrobudowa S.A. na dzień 31 marca 2022 r. wyniosła 77 mln zł.

Roszczenie Energa Kogeneracja sp. z o.o. przeciwko Mostostal Warszawa S.A.

Spółka Energa Kogeneracja sp. z o.o. pozwała Mostostal Warszawa S.A. na łączną kwotę 114,4 mln zł, w tym: 22,6 mln zł tytułem kary umownej, 90,3 mln zł tytułem zwrotu nadpłaconego świadczenia oraz 1,5 mln zł tytułem skapitalizowanych odsetek. W dniu 15 grudnia 2017 r. spółka Mostostal Warszawa S.A. złożyła odpowiedź na pozew i wniosła o oddalenie wszystkich roszczeń powoda oraz złożyła pozew wzajemny na kwotę 7,8 mln zł, w tym: 7,4 mln zł tytułem zwrotu środków niesłusznie pobranych z tytułu gwarancji bankowej oraz 0,4 mln zł tytułem skapitalizowanych odsetek.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, w niniejszej sprawie odbyła się tylko jedna rozprawa, na której sąd rozpoznał sprzeciw Mostostal Warszawa S.A. wobec interwencji Ministra Energii (zastąpionego przez Ministra Klimatu i Środowiska w wyniku reorganizacji resortów rządowych w Polsce) w pozwie. Sprzeciw ten został oddalony.

Przedprocesowa opinia biegłego nie została jeszcze przedstawiona w niniejszej sprawie, ponieważ żaden z instytutów naukowo-badawczych (w Polsce lub za granicą) nie potwierdził możliwości jej sporządzenia. Strony oczekują obecnie na odpowiedzi z różnych instytutów z siedzibą w Sztokholmie, Hamburgu i Wiedniu.

Roszczenie akcjonariuszy spółki Energa o uchylenie uchwały nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Energa

W dniu 9 grudnia 2020 r., zarząd Energa został poinformowany o wydaniu w dniu 7 grudnia 2020 r. przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy, postanowienia o udzieleniu akcjonariuszom Energa zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki z dnia 29 października 2020 r. w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW 269.139.114 akcji spółki zwykłych na okaziciela serii AA oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLENERG00022, poprzez wstrzymanie jej wykonania na czas trwania postępowania. Żądanie udzielenia zabezpieczenia roszczenia zostało zawarte w pozwie

o uchylenie lub stwierdzenie nieważności powyższej uchwały. W związku z powyższym postanowieniem, zaskarżona uchwała nie może wejść w życie. Spółka Enega złożyła w terminie i w sposób przewidziany obowiązującymi przepisami prawa (odpowiednio 7 i 21 stycznia 2021 r.) zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia oraz odpowiedź na pozew. Do niniejszej sprawy przyłączył się Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego.

W dniu 24 lutego 2021 r. powodowie złożyli replikę na odpowiedź na pozew. Zarządzeniem z dnia 21 września 2021 r. sąd zobowiązał spółkę Enega do złożenia pisma procesowego, w którym ustosunkuje się do twierdzeń zawartych w replice. W piśmie z dnia 25 października 2021 r. w imieniu spółki Enega została złożona duplika na powyższą replikę.

W dniu 21 kwietnia 2021 r. spółka Enega otrzymała orzeczenie w sprawie zażalenia na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia. Orzeczeniem z dnia 12 kwietnia 2021 r. sąd zmienił postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia z dnia 7 grudnia 2020 r, uzależniając go od złożenia przez powodów kaucji w wysokości 1,360 mln zł.

W dniu 11 maja 2022 r. sąd oddalił powództwo w niniejszej sprawie.

Roszczenie akcjonariuszy spółki Enega o uchylenie uchwały nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Enega

W dniu 16 grudnia 2020 r., zarząd Enega został poinformowany o wydaniu w dniu 10 grudnia 2020 r. przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy, postanowienia o udzieleniu akcjonariuszom Enega zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki z dnia 29 października 2020 r. w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW 269.139.114 akcji spółki zwykłych na okaziciela serii AA oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLENERG00022, poprzez wstrzymanie jej wykonania na czas trwania postępowania. Żądanie udzielenia zabezpieczenia roszczenia zostało zawarte w pozwie o uchylenie lub stwierdzenie nieważności powyższej uchwały. W związku z powyższym postanowieniem, zaskarżona uchwała nie może wejść w życie. Spółka Enega złożyła w terminie i w sposób przewidziany obowiązującymi przepisami prawa (odpowiednio 12 stycznia 2021 r. i 25 lutego 2021 r.) zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia oraz odpowiedź na pozew.

W dniu 8 czerwca 2021 r. powodowie złożyli replikę na odpowiedź na pozew. Zarządzeniem z dnia 16 listopada 2021 r. sąd zobowiązał spółkę Enega do ustosunkowania się do twierdzeń zawartych w replice oraz zobowiązał pełnomocników stron do przedstawienia listy pytań do świadków wnioskowanych w pozwie. W dniu 13 grudnia 2021 r. spółka Enega złożyła duplikę na powyższą replikę. Tego samego dnia, w odpowiedzi na żądanie sądu, przedstawiono listę pytań do konkretnych świadków.

W dniu 14 kwietnia 2021 r. spółka Enega otrzymała orzeczenie w sprawie zażalenia na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia. Orzeczeniem z dnia 12 kwietnia 2021 r. sąd zmienił postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia z dnia 10 grudnia 2020 r, uzależniając go od złożenia przez powodów kaucji w wysokości 1,360 mln zł. Powyższa kaucja została wpłacona przez jednego z powodów.

Roszczenie spółki Agencja Wydawnicza Technopol sp. z o.o. przeciwko RUCH

We wrześniu 2018 roku Agencja Wydawnicza Technopol sp. z o.o. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko RUCH o zapłatę kwoty 12 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi naliczonymi od dnia 5 września 2015 r. do dnia zapłaty. Wartość przedmiotu sporu obejmowała: (i) roszczenie w wysokości 8 mln zł z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia w wyniku niewykonania przez RUCH wyroku Sądu Apelacyjnego w Krakowie z dnia 9 listopada 2006 r. (roszczenie obejmowało okres rzekomego niewykonania wyroku od dnia 1 kwietnia 2012 roku, do dnia 4 września 2015 r.); (ii) 4 mln zł odszkodowania z tytułu rzekomego naruszenia przez RUCH zakazu sprzedaży określonych krzyżówek udzielonego spółce Agencja Wydawnicza Technopol sp. z o.o. przez Sąd Apelacyjny w Krakowie w dniu 9 listopada 2006 r. W dniu 31 lipca 2020 r. powód rozszerzył pozew o kolejne roszczenia w wysokości 20 mln zł z tych samych tytułów (wymienionych powyżej), obejmujące jednak okres od 5 września do 31 lipca 2020 r. Nowe roszczenia obejmują: (i) 12 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi naliczonymi od dnia 30 października 2018 r. do dnia zapłaty; (ii) 8 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi naliczonymi od dnia doręczenia RUCH zawiadomienia o rozszerzeniu pozwu (25 września 2020 r.) do dnia zapłaty. W sumie, Agencja Wydawnicza Technopol sp. z o.o. pozwała RUCH na kwotę 32 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi.

Spółka RUCH złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie wszystkich roszczeń powoda. Spółka RUCH wniosła również o zawieszenie postępowania, uzasadniając to faktem, że Prokurator Generalny złożył do Sądu Najwyższego skargę nadzwyczajną na wyrok Sądu Apelacyjnego w Krakowie z dnia 9 listopada 2006 r., z którego wynikają roszczenia spółki Agencja Wydawnicza Technopol sp. z o.o. Wnioski zawarte w odpowiedzi na pozew nie zostały jeszcze rozpatrzone. Agencja Wydawnicza Technopol sp. z o.o. kolejny raz rozszyła powództwo o kwotę 4.750.000 zł.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, w niniejszej sprawie odbyła się tylko jedna rozprawa, podczas której odebrano zeznania od jednego ze świadków. Postanowieniem z dnia 2 grudnia 2021 r. zawieszono postępowanie w sprawie.

Roszczenie Skarbu Państwa przeciwko RUCH

W dniu 29 kwietnia 2015 r. Skarb Państwa, reprezentowany przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy, pozwał RUCH do Sądu Okręgowego w Warszawie o zapłatę kwoty 20.421.154 zł wraz z odsetkami ustawowymi (12.666.621 zł na dzień 31 grudnia 2020 r.), tytułem odszkodowania za bezpodstawnie zajmowanie nieruchomości położonej przy ul. Nowy Świat 15/17 w Warszawie (działka nr 106), w okresie od 1 grudnia 2009 r. do 30 kwietnia 2014 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 33 mln zł.

W dniu 12 maja 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał przeciwko pozwanemu nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Spółka RUCH zaskarżyła ten nakaz, wnosząc o oddalenie wszystkich roszczeń powoda, przez co nakaz stał się bezskuteczny. W apelacji spółka RUCH wniosła o zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia postępowania o zasiedzenie nieruchomości położonej przy ul. Nowy Świat 15/17 w Warszawie. W dniu 5 sierpnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie, w którym uznał za zasadny wniosek RUCH o zawieszenie postępowania o zapłatę odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa. W związku z tym, że postępowanie w sprawie zasiedzenia nieruchomości położonej przy ul. Nowy Świat 15/17 w Warszawie nadal toczy się przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, w najbliższym czasie nie należy spodziewać się wznowienia postępowania o zapłatę odszkodowania na rzecz Skarbu Państwa.

Roszczenia akcjonariuszy mniejszościowych ORLEN UNIPETROL a.s. przeciwko PKN ORLEN S.A.

Akcjonariusze mniejszościowi ORLEN Unipetrol a.s. (wcześniej UNIPETROL a.s.) kwestionują cenę po jakiej był przeprowadzony squeeze-out i żądają, aby sąd ustalił wyższą cenę i zobowiązał PKN ORLEN do wypłaty różnicy. PKN ORLEN uważa, że cena przymusowego wykupu była adekwatna do wartości akcji, m.in. dlatego że była taka jak cena w przeprowadzonym wcześniej wezwaniu publicznym, w którym większość akcjonariuszy sprzedała dobrowolnie swoje akcje.

Wartość przedmiotu sporu trudna do oszacowania na tym etapie. Sąd będzie ustalał czy cena wykupu 380 koron za akcję była adekwatna, a w przypadku gdyby uznał że była za niska to akcjonariuszom mniejszościowym przysługiwałaby dopłata. Np. w przypadku ustalenia ceny za akcję na 420 koron za akcję byłaby to kwota ok. 440 mln koron (ok. 82 mln zł).

Na chwilę obecną pozwy o dopłatę do ceny za akcje zostały złożone przez 318 byłych akcjonariuszy mniejszościowych, którzy reprezentują 0,9650% wszystkich akcji w ORLEN UNIPETROL a.s., w chwili squeeze-out'u. Sąd połączył te sprawy do wspólnego rozpoznania. Sąd zobowiązał niektórych akcjonariuszy mniejszościowych do określenia dokładnej wysokości roszczenia oraz odsetek.

Trzech innych akcjonariuszy mniejszościowych złożyło nowy pozew.

W dniu 26 maja 2020 r. Sąd I instancji oddalił trzy powództwa akcjonariuszy mniejszościowych. W dniu 22 czerwca 2020 r. dwóch z akcjonariuszy złożyło apelację od wyroku I instancji. W dniu 16 listopada 2020 r. Sąd apelacyjny zmienił wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania sądowi I instancji.

Na Datę dokumentu Wyłączeniowego w toku są trzy sprawy wytoczone przez byłych akcjonariuszy PKN ORLEN. Kolejne powództwa (3) nie zostały jeszcze formalnie złożone do Sądu.

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

Definicje wybranych terminów branżowych znajdują się w rozdziale „Słownik terminów branżowych” Dokumentu Wyłączeniowego.

9.1. Wstęp

Grupa Kapitałowa LOTOS jest wyspecjalizowanym koncernem naftowym prowadzącym działalność w Polsce, Norwegii oraz na Litwie, zajmującym się rafinacją ropy naftowej, dystrybucją oraz sprzedażą (zarówno detaliczną jak i hurtową) produktów naftowych, w szczególności paliw, w tym benzyny bezołowiowej, oleju napędowego, lekkiego oleju napędowego, paliwa lotniczego, paliwa żeglugowego, jak również gazu płynnego propan-butan, benzyny surowej, asfaltów, olejów bazowych oraz ciężkich olejów opałowych. Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi także działalność w obszarze poszukiwań i wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego oraz świadczy wyspecjalizowane usługi logistyczne i serwisowe. Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową LOTOS jest ściśle regulowana przez przepisy prawa. Ponadto, Grupa LOTOS, poprzez swoją spółkę zależną LOTOS Kolej, jest drugim największym przewoźnikiem kolejowym w Polsce pod względem wykonanej pracy przewozowej oraz trzecim pod względem masy przewiezionych towarów (zgodnie z danymi Urzędu Transportu Kolejowego za 2021 rok).

Grupa LOTOS jest drugim co do wielkości producentem paliw w Polsce pod względem mocy przerobowych, wynoszących około 10,5 mln ton ropy naftowej rocznie. W 2021 roku wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii należących do Grupy Kapitałowej LOTOS wynosiło 98,8%. Według danych POPIHN udział Grupy Kapitałowej LOTOS w krajowym rynku paliw w 2021 roku wyniósł ogółem 32,2%, w tym dla benzyny ukształtował się na poziomie 27,3%, dla oleju napędowego na poziomie 33,3%, a dla lekkiego oleju opałowego na poziomie 43,6%. Na koniec 2021 roku w Polsce funkcjonowało 520 stacji paliw z logiem LOTOS (327 stacji własnych i 193 stacji franczyzowych).

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działalność w oparciu o dwa segmenty: (i) wydobywczy i (ii) produkcji i handlu. W zakresie segmentu wydobywczego Grupa Kapitałowa LOTOS koncentruje się na pozyskiwaniu oraz eksploatacji złóż węglowodorów (tj. ropy naftowej i gazu ziemnego oraz ich naturalnych pochodnych) oraz związanej z tym działalności pomocniczej, transportowej i serwisowej. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniosło, odpowiednio, 3,38 mln i 2,95 mln boe. Na datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa Kapitałowa LOTOS wydobywała surowce na Norweskim Szelfie Kontynentalnym oraz na Litwie, oraz była jedynym koncernem prowadzącym wydobywanie w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej Morza Bałtyckiego.

Segment produkcji i handlu obejmuje działalność Grupy Kapitałowej LOTOS w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, ich sprzedaż hurtową i detaliczną oraz związaną z tym działalność pomocniczą, transportową i serwisową. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, produkty rafinacji ropy naftowej sprzedawane były przede wszystkim w Polsce, oraz głównie w krajach europejskich, takich jak Niemcy, Holandia, Belgia, Szwecja, Wielka Brytania, Francja, Czechy, Dania oraz Norwegia. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. udział segmentu produkcji i handlu w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS wyniósł 96,2%, przy czym większość wygenerowanych przychodów w segmencie produkcji i handlu pochodziła ze sprzedaży olejów napędowych (59,4%) oraz benzyny (14,5%).

Według opinii Zarządu i zgodnie z analizami przeprowadzonymi przez biuro analiz Solomon Associates, rafineria Grupy Kapitałowej LOTOS, należy do najnowocześniejszych i najbardziej przyjaznych środowisku w Europie oraz do najbardziej efektywnych energetycznie rafinerii w regionie, ze wskaźnikiem kompleksowości Nelsona na poziomie 11,1.

Grupa Kapitałowa LOTOS nieustannie zwiększa efektywność w procesie produkcji i jednocześnie stara się ograniczyć negatywny wpływ na środowisko. W ostatniej dekadzie, mimo znacznego wzrostu produkcji, Grupa Kapitałowa LOTOS zmniejszyła emisję CO₂ wg. metodyki CWT o około 30%, tj. do poziomu 28,2 kg na tonę w 2021 roku. Ponadto, Grupa Kapitałowa LOTOS aktywnie uczestniczy w projektach mających na celu ochronę naturalnego środowiska i ograniczenie emisji zanieczyszczeń. Między innymi, Grupa Kapitałowa LOTOS uruchomiła 12 punktów ładowania pojazdów elektrycznych oraz prowadzi pracę nad wielkoskalową instalacją produkującą wodór dla transportu w ramach projektu Pure H₂, a także realizuje projekt Green H₂, w ramach którego ma powstać wielkoskalowa instalacja złożona z elektrolizerów, magazynów wodoru i ogniw paliwowych lub turbin wiatrowych, produkująca zeroemisyjny wodór na potrzeby rafinerii, jednocześnie wspierając polski system elektroenergetycznych na zasadzie elektrowni szczytowo-pompowej.

W 2021 roku przychody Grupy Kapitałowej LOTOS ze sprzedaży wyniosły 33.124 mln zł, co stanowi wzrost o 58,4% w stosunku do 2020 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał głównie z wyższych notowań cen ropy naftowej i produktów naftowych na rynkach światowych oraz poprawy poziomu marż (cracków) dla produktów naftowych. W 2021 roku wynik EBITDA LIFO oczyszczony o zdarzenia jednorazowe wyniósł 4.229 mln zł (wobec 1.357 mln zł w 2020 roku), a na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 25.965 mln zł (wobec 21.856 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku).

9.2. Główne obszary działalności

Grupa Kapitałowa LOTOS działa w oparciu o dwa segmenty działalności: (i) segment wydobywczy oraz (ii) segment produkcji i handlu.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. przychody ze sprzedaży w segmencie wydobywczym w przychodach Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosły 1.325,9 mln zł, a przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w segmencie produkcji i handlu wyniosły 31.797,7 mln zł.

Segment wydobywczy

Wstęp

Działania w ramach segmentu wydobywczego Grupy Kapitałowej LOTOS realizowane są przez dwa wyspecjalizowane podmioty: LOTOS Petrobaltic S.A. („**LOTOS Petrobaltic**”) oraz LOTOS Upstream sp. z o.o. („**LOTOS Upstream**”) oraz ich spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia (w rozumieniu MSSF), które prowadzą działalność w zakresie poszukiwania, pozyskiwania i eksploatacji złóż oraz sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego w Polsce, Norwegii i na Litwie. Spółka LOTOS Upstream, wraz ze swoimi spółkami zależnymi, realizuje plany rozwojowe Grupy Kapitałowej LOTOS na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, obszarach lądowych Litwy, a także prowadzi przygotowania do zagospodarowania złóż gazu na Morzu Bałtyckim. Spółka LOTOS Petrobaltic koncentruje się na działalności poszukiwawczo-wydobywczej oraz operacyjno-serwisowej w obszarze bałtyckim, tj. eksploatacji i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i współwystępującego gazu ziemnego oraz realizacji projektów poszukiwawczych. W celu zdywersyfikowania działalności i źródeł przychodów, LOTOS Petrobaltic podejmuje także inicjatywy rozwojowe w zakresie, między innymi, wykorzystania kompetencji inżyniersko-wykonawczo-projektowych i świadczenia usług dla sektora offshore.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. łączne przychody Grupy Kapitałowej LOTOS ze sprzedaży w segmencie wydobywczym wyniosły 1.325,9 mln zł, co stanowiło 4,0% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS.

Posiadane aktywa i wielkość wydobywania

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działalność poszukiwawczo-wydobywczą na terenie Polski, Norwegii i Litwy. W 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS prowadziła wydobywanie następujących węglowodorów z lokalizacji:

- na Morzu Bałtyckim – ropy naftowej oraz współwystępującego gazu ziemnego,
- na Norweskim Szelfie Kontynentalnym – gazu i kondensatu (tj. lekkiej ropy naftowej) z przewagą gazu ziemnego z obszarów Heimdal i Sleipner, a także ropy naftowej ze złoża Yme (począwszy od października 2021 roku),
- na lądzie, na terytorium Litwy – ropy naftowej.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r., średnie dzienne wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosło 17,3 tys. boe. Udział złóż norweskich w wolumenie wyniósł około 64%, złóż bałtyckich 33%, a pozostałe 3% pochodziło ze złóż zlokalizowanych na Litwie. Udział ropy naftowej w łącznym wolumenie wydobywania wyniósł 53%, a gazu ziemnego 47%.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r., potwierdzone rezerwy węglowodorów Grupy Kapitałowej LOTOS wynosiły 69,2 mln boe w kategorii udokumentowanych rezerw 2P (ang. *proved and probable*), w tym 57,5 mln boe ropy naftowej (83% łącznych rezerw kategorii 2P) oraz 11,7 mln boe gazu ziemnego (17% łącznych rezerw kategorii 2P).

Działalność poszukiwawczo-wydobywczą w Polsce, w tym na Morzu Bałtyckim

Działalność poszukiwawczo-wydobywczą Grupy Kapitałowej LOTOS w Polsce prowadzona jest przez LOTOS Petrobaltic i LOTOS Upstream oraz ich spółki zależne. Głównym obszarem aktywności jest polska strefa Morza Bałtyckiego. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa Kapitałowa LOTOS prowadziła działalność poszukiwawczo-wydobywczą w Polsce łącznie na siedmiu koncesjach, w tym trzech morskich koncesjach na poszukiwanie i rozpoznawanie oraz wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarach Łeba, Rozewie i Gotlandia oraz na czterech morskich koncesjach na wydobywanie węglowodorów (złoża B3, B8 oraz B4 i B6). Do 2021 roku, Grupa Kapitałowa LOTOS była również beneficjentem koncesji lądowych w Polsce: posiadała 49% udziałów w koncesji wspólnej z PGNiG S.A. w obszarze Górowo Iławeckie oraz 100% udziałów w koncesji Młynary. W 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS podjęła decyzję o zrzeczeniu się udziałów w tych koncesjach lądowych (w czerwcu 2021 roku w stosunku do koncesji Górowo Iławeckie oraz we wrześniu 2021 roku w stosunku do koncesji Młynary).

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. łączne wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego w Polsce przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniosło, odpowiednio, 1,89 mln bbl i 0,18 mln boe. Średnie dzienne wydobywanie Grupy Kapitałowej LOTOS w Polsce wyniosło 5,7 tys. boe, co stanowiło 33% łącznego wolumenu wydobywania Grupy Kapitałowej LOTOS.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r., potwierdzone rezerwy węglowodorów Grupy Kapitałowej LOTOS w Polsce wyniosły 43,9 mln boe w kategorii rezerw 2P (w tym: 40,1 mln boe ropy naftowej oraz 3,8 mln boe gazu ziemnego), co stanowiło 63% łącznych rezerw 2P Grupy Kapitałowej LOTOS.

Kluczowe aktywa Grupy Kapitałowej LOTOS w ramach posiadanych koncesji w Polsce

Kluczowymi aktywami Grupy Kapitałowej LOTOS w ramach posiadanych koncesji w Polsce są złoża ropy naftowej B3 i B8 oraz złoża gazowe B4 i B6. Ich łączna powierzchnia wynosi 3177 km².

Złoże B3 zlokalizowane jest około 70 kilometrów na północ od miejscowości Rozewie i znajduje się w fazie eksploatacji. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. średnie dzienne wydobywanie ropy naftowej

i współwystępującego gazu ziemnego wyniosło 2,3 tys. boe. Złoże B3 objęte jest koncesją na wydobywanie ropy naftowej oraz współwystępującego gazu ziemnego obowiązującą do 29 lipca 2031 r.

Złoże B8 zlokalizowane jest około 70 kilometrów od miejscowości Jastarnia i znajduje się w fazie eksploatacji. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. średnie dzienne wydobycie ropy naftowej i współwystępującego gazu ziemnego wyniosło 3,4 tys. boe. Złoże B8 objęte jest koncesją na wydobywanie ropy naftowej i współwystępującego gazu ziemnego obowiązującą do 5 września 2036 r.

Złoża B4 i B6 zlokalizowane są, odpowiednio, 118 i 85 kilometrów na północny-zachód od miejscowości Władysławowo. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, złoża B4 i B6 znajdują się w fazie przygotowania do zagospodarowania. Projekt realizowany jest wspólnie z partnerem, spółką CalEnergy Resources Poland sp. z o.o. Udział Grupy Kapitałowej LOTOS w projekcie wynosi 51%. Zasoby wydobywalne gazu ziemnego złóż B4 i B6 szacowane są na 4,8 mld m³ gazu. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego projekt znajduje się na etapie przygotowania finalnej decyzji inwestycyjnej.

Ponadto, w obszarze posiadanych koncesji, Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi prace poszukiwawczo-rozpoznawcze w celu odkrycia dodatkowych zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. Grupa Kapitałowa LOTOS prowadziła analizy geologiczne na terenach objętych koncesjami Gotlandia, Łeba i Rozewie. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, Grupa Kapitałowa LOTOS nie posiadała własnych koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie oraz wydobywanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarze lądowym Polski.

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza w Norwegii, w tym na obszarze Norweskiego Szelfu Kontynentalnego

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza Grupy Kapitałowej LOTOS w Norwegii prowadzona jest przez spółkę LOTOS Exploration & Production Norge AS („**LOTOS Norge**”). Głównym obszarem aktywności jest obszar Norweskiego Szelfu Kontynentalnego. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa Kapitałowa LOTOS, poprzez spółkę LOTOS Norge, była udziałowcem 34 koncesji na poszukiwanie, rozpoznanie i wydobywanie złóż węglowodorów na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku, liczba koncesji wzrosła o 4 nowe koncesje pozyskane w ramach rundy koncesyjnej APA 2021 (ang. *Awards in Predefined Areas*): PL 1135 (udział 30%, Operator PGNiG 70%), PL 1142 i PL 1143 (udział 17,94%, Operator AkerBP 73,01%) oraz PL 1144 (udział 30%, Operator AkerBP 40%).

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. łączne wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego w Norwegii przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniosło, odpowiednio, 1,3 mln boe i 2,77 mln. boe, przy czym średnie dzienne wydobywanie Grupy Kapitałowej LOTOS w Norwegii wyniosło 11,2 tys. boe, co przekładało się na 64% łącznego wolumenu wydobywania Grupy Kapitałowej LOTOS.

Według stanu na 31 grudnia 2021 r., potwierdzone rezerwy węglowodorów Grupy Kapitałowej LOTOS w Norwegii wynosiły 23,0 mln boe w kategorii rezerw kategorii 2P (w tym: 15,1 mln boe ropy naftowej oraz 7,9 mln boe gazu ziemnego), co stanowiło 33% łącznych rezerw kategorii 2P Grupy Kapitałowej LOTOS.

Kluczowe aktywa Grupy Kapitałowej LOTOS w ramach posiadanych koncesji w Norwegii

Kluczowe aktywa Grupy Kapitałowej LOTOS w ramach posiadanych koncesji w Norwegii obejmują złoża produkcyjne w obszarach Heimdal i Sleipner, złoża Yme znajdujące się w finalnej fazie rozruchów na morzu, jak również projekty rozwojowe NOAKA i Trell/Trine. Ponadto, w ramach posiadanych koncesji, LOTOS Norge jest udziałowcem w infrastrukturze gazowej w obszarach Heimdal (5%) oraz Sleipner (15%) stanowiącymi centra przetwarzania transportu gazu i kondensatu. Obszar Sleipner i infrastruktura znajdująca się na nim ma strategiczne znaczenie dla eksportu gazu z Norwegii do Europy Centralnej oraz Wielkiej Brytanii.

Na złoża produkcyjne w obszarze Heimdal składają się złoża: Atla (udział LOTOS Norge 20%), Skirne (udział 30%), Vale (udział 25,8%) oraz Heimdal (udział 5%). Wymienione złoża zlokalizowane są na Morzu Północnym około 212 kilometrów na północny-zachód od Stavanger i znajdują się w końcowej fazie eksploatacji. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. średnie dzienne wydobywanie gazu ziemnego i współwystępującego kondensatu ze złóż obszaru Heimdal wyniosło 2,0 tys. boe dla udziału LOTOS Norge. Złoża produkcyjne obszaru Heimdal objęte są koncesjami na wydobywanie gazu ziemnego oraz towarzyszącego jemu kondensatu: PL 102C (złoża Atla) koncesją obowiązującą do 2025 roku, PL 102 / PL 102E (złoża Skirne) koncesjami obowiązującymi do 2025 roku, PL 036 / PL 249 (złoża Vale) koncesjami obowiązującymi do 2023 roku oraz PL 036BS (złoża Heimdal) koncesją obowiązującą do 2021 roku.

Na złoża produkcyjne w obszarze Sleipner składają się złoża: Sleipner Vest oraz Sleipner East wraz ze złożami satelitarnymi Gungne i Loke (udział LOTOS Norge 15%) oraz złoża Utgard (udział LOTOS Norge 17,36%). Wymienione złoża zlokalizowane są na Morzu Północnym, około 250 kilometrów na zachód od Stavanger i znajdują się w fazie eksploatacji. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. średnie dzienne wydobywanie gazu ziemnego i współwystępującego kondensatu ze złóż obszaru Sleipner wyniosło 9,1 tys. boe dla udziału LOTOS. Złoża produkcyjne obszaru Sleipner objęte są koncesjami na wydobywanie gazu ziemnego oraz towarzyszącego jemu kondensatu: PL 046 (złoża Sleipner Vest, Sleipner East, Loke, Hungne) koncesją obowiązującą do 2028 roku oraz PL 046E / PL 046F (złoża Utgard) koncesjami obowiązującymi do 2028 roku.

Złoża Yme, w którym udział LOTOS Norge wynosi 20%, zlokalizowane jest 120 kilometrów na południowy zachód od wybrzeża Norwegii, w południowej części Morza Północnego. W październiku 2021 roku potwierdzono uruchomienie wydobywania ropy naftowej ze złoża (ang. *First Oil*). Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, złoża Yme znajdują się w końcowej fazie rozruchów na morzu i stabilizacji produkcji węglowodorów. Produkcja została ustabilizowana z pełnym załadowaniem gazu do złoża od połowy czerwca 2022 roku. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, Grupa Kapitałowa LOTOS we współpracy z Operatorem realizuje prace polegające na finalnej regulacji procesu produkcyjnego oraz testowaniu otworów.

Grupa Kapitałowa LOTOS szacuje, że w perspektywie 5 lat średnie dzienne wydobywanie ze złoża Yme wyniesie ok. 5 tys. bbl (dla udziału LOTOS Norge). Złoże Yme objęte jest koncesjami na wydobywanie ropy naftowej i towarzyszącej jej gazu ziemnego PL 316 / PL 316B obowiązującymi do 2030 roku.

Ponadto, Grupa Kapitałowa LOTOS, poprzez spółkę LOTOS Norge, w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. prowadziła prace rozwojowe związane z zagospodarowaniem złóż NOAKA, Trell/Trine, a także prace poszukiwawcze w kierunku odkrycia nowych złóż w obszarze posiadanych koncesji.

Projekt rozwojowy NOAKA dotyczy zagospodarowania odkrytych złóż w obszarze na północ od Heimdal, Frigg Gamma Delta, Langfjellet, Rind, Fulla oraz Froy, w których średni efektywny udział LOTOS Norge wynosi 12,3%, a także złóż Krafla oraz Askja, w których Grupa LOTOS nie posiada udziałów. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, projekt NOAKA znajduje się na etapie przygotowania planu zagospodarowania złóż. Grupa Kapitałowa LOTOS szacuje, że łączny potencjał projektu NOAKA wynosi ponad 500 mln boe zasobów wydobywalnych (udział 100%), a uruchomienie wydobywania planowane jest na 2027 roku.

Projekt rozwojowy Trell/Trine dotyczy zagospodarowania złóż odkrytych w obszarze Heimdal, w których średni efektywny udział LOTOS Norge wynosi 11,9%. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego projekt Trell/Trine znajduje się na etapie przygotowania planu zagospodarowania złóż. Grupa Kapitałowa LOTOS szacuje, że łączny potencjał zasobowy złóż Trell/Trine wynosi około 2,6 mln boe dla udziału LOTOS Norge, a uruchomienie wydobywania nastąpi w 2025 roku.

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza na Litwie

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza Grupy Kapitałowej LOTOS na Litwie prowadzona jest przez jej spółkę zależną AB LOTOS Geonaftha posiadającą własną grupę kapitałową. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, Grupa Kapitałowa LOTOS prowadziła działalność poszukiwawczo-wydobywczą na sześciu obszarach koncesyjnych: Girkaliai, Genciai, Kretinga, Nausodis, Klaipeda, Gargždai.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. łączne wydobywanie ropy naftowej na Litwie przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniosło 0,19 mln boe, przy czym średnie dzienne wydobywanie Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosło 0,5 tys. boe, co przekładało się na 3% łącznego wolumenu wydobywania Grupy Kapitałowej LOTOS.

Według stanu na 31 grudnia 2021 r., potwierdzone rezerwy węglowodorów Grupy Kapitałowej LOTOS na Litwie wyniosły 2,3 mln boe w kategorii rezerw 2P (100% rezerw stanowiła ropa naftowa), co stanowiło 3% łącznych rezerw 2P Grupy LOTOS.

Kluczowe aktywa Grupy Kapitałowej LOTOS w ramach posiadanych koncesji na Litwie

Kluczowe aktywa Grupy Kapitałowej LOTOS w ramach posiadanych koncesji na Litwie obejmują złoża ropy naftowej zlokalizowane w obrębie sześciu bloków koncesyjnych: Girkaliai, Genciai, Kretinga, Nausodis, Klaipeda, Gargždai. Koncesje Grupy Kapitałowej LOTOS obejmujące wydobywanie ropy naftowej na Litwie nie posiadają terminu ważności.

Logistyka i infrastruktura poszukiwawczo-wydobywcza

Polska

Wydobywanie ropy naftowej i współwystępującego gazu ziemnego ze złoża B3 odbywa się przy pomocy platformy produkcyjnej Baltic Beta i platformy bezzałogowej PG-1. Wydobyta ropa naftowa jest transportowana tankowcem lub zbiornikowcem i w całości sprzedawana do Grupy LOTOS. Wydobyty gaz ziemny jest przesyłany rurociągiem podwodnym o długości ponad 80 km do Elektrociepłowni Energobaltic we Władysławowie, stanowiącej własność Energobaltic Sp. z o.o., która jest spółką zależną LOTOS Petrobaltic.

Wydobywanie ropy naftowej ze złoża B8 odbywa się przy pomocy platformy produkcyjnej Petrobaltic, stanowiącej Centrum Produkcyjne, i wspomagającej platformy wiertniczej LOTOS Petrobaltic. Wydobyta ropa naftowa jest transportowana tankowcem lub zbiornikowcem i jest w całości sprzedawana do Grupy LOTOS. Gaz ziemny przesyłany jest rurociągiem podwodnym o długości około 75 km do Elektrociepłowni Energobaltic we Władysławowie.

Usługi logistyki morskiej w obszarze Morza Bałtyckiego realizowane są przez spółki z Grupy Kapitałowej Miliana Shipholding Company Limited. Usługi te obejmują m.in.: odbiór i magazynowanie ropy naftowej w rejonie wydobywania, transport ropy naftowej ze złoża do portu, asystę ratowniczą dla platform, transporty personelu, sprzętu i materiałów w ramach obsługi bieżącej procesów oraz prac prowadzonych na platformach, a także prace specjalistyczne związane z wymianą infrastruktury na eksploatowanych złożach.

Norwegia

LOTOS Norge jest udziałowcem w koncesjach obejmujących infrastrukturę wydobywczą w obszarach Heimdal oraz Sleipner, w tym centrum przetwarzania oraz transportu gazu i kondensatu Heimdal (Operator Equinor, udział LOTOS Norge 5%) oraz centrum przetwarzania oraz transportu gazu i kondensatu Sleipner (Operator Equinor, udział LOTOS Norge 15%).

Wydobywany gaz ze złóż Heimdal i Sleipner włączany jest do systemu rurociągów Gassled, a następnie dostarczany do punktów odbioru w Wielkiej Brytanii i Europie kontynentalnej (w Holandii oraz Niemczech).

Kondensat ze złóż Heimdal włączany jest do systemu rurociągów Forties Pipeline System („FPS”), a następnie dostarczany do punktu odbioru w Kinneil Terminal/Hound Point w Szkocji, gdzie jest przetwarzany na produkty końcowe, tj. ropę naftową - tzw. Forties Blend oraz frakcje gazowe. Kondensat ze złóż Sleipner transportowany jest rurociągiem do punktu

odbioru w Karsto w Norwegii, gdzie jest przetwarzany na produkty końcowe tj. lekką ropę naftową tzw. Gudrun Blend oraz frakcje ciekłe (NGL).

Wydobycie ze złoża Yme realizowane jest przy wykorzystaniu dzierżawionej, w formule bareboat charter (BBC), platformy Maersk Inspirer. Wydobyta ropa naftowa jest ładowana na tankowiec i transportowana do punktów odbioru w zależności od parametrów ropy naftowej i warunków rynkowych.

Infrastruktura poszukiwawczo-wydobywcza w Norwegii obejmuje platformę eksploatacyjną Heimdal wraz z jej infrastrukturą towarzyszącą oraz otwory produkcyjne zagłębione podwodnie.

Litwa

Wydobycie ropy naftowej ze złóż litewskich odbywa się przy pomocy lądowej infrastruktury wydobywczej. Składają się na nią, między innymi, otwory wydobywcze, pompy, rurociągi i zbiorniki na przechowywanie ropy naftowej i wody złożowej oraz system separacji gazu ziemnego. Wydobyta ropa naftowa transportowana jest drogą lądową do terminalu morskiego w Lipawie na Łotwie, a następnie tankowcem do Gdańska, gdzie jest w całości przetwarzana w gdańskiej rafinerii Grupy Kapitałowej LOTOS. Towarzyszący wydobywaniu ropy gaz ziemny jest w całości spalany.

Potencjał poszukiwawczy

Grupa Kapitałowa LOTOS posiada istotny potencjał poszukiwawczy w ramach posiadanego portfela koncesji. Na terenie wszystkich trzech obszarów, tj. Polski – Morza Bałtyckiego, Norwegii i Litwy, Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi prace poszukiwawczo-rozpoznawcze, w tym badania sejsmiczne i prace wiertnicze w celu weryfikacji potencjału zasobowego posiadanych koncesji szacowanych na Datę Dokumentu Wyłączeniowego na poziomie około 28 mln toe.

W szczególności, w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. Grupa Kapitałowa LOTOS przeprowadziła m.in. prace nad regionalnym modelem strukturalno-tektonicznym oraz przeprowadziła analizy geologiczne na terenach objętych koncesjami Gotlandia, Łeba i Rozewie na Morzu Bałtyckim, takie jak: analiza paleostrukuralna, szczelność uskoków, przestrzenny model petrofizyczny. W ramach licencji w Norwegii Grupa LOTOS realizowała szereg prac analitycznych, m.in., reprocessing danych sejsmicznych oraz ich re-interpretacje, analizę spektralną oraz re-ewaluację danych otworowych. Geologiczno-geograficzne prace analityczne mają na celu rozpoznanie budowy wgłębnej analizowanych struktur poszukiwawczych (prospektów). Ponadto, na przełomie 2021 oraz 2022 roku Grupa Kapitałowa LOTOS realizowała prace wiertnicze na strukturach Liatårnet (odwiert rozpoznawczy), Grefsenkollen (odwiert poszukiwawczy) oraz Øst Frigg – Frigg Alfa (odwiert rozpoznawczy). Obecnie trwają prace analityczne nad szczegółową ewaluacją wyników wykonanych odwiertów.

Ponadto, Grupa Kapitałowa LOTOS dysponuje urządzeniami niezbędnymi do przeprowadzania prac poszukiwawczo-rozpoznawczych, w tym platformą wiertniczą Petro Giant, oraz wysoko wykwalifikowanymi pracownikami zapewniającymi odpowiednie wsparcie. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, zespół dedykowany do działań poszukiwawczo-rozpoznawczych liczył 37 pracowników.

W celu rozszerzenia swojej działalności, Grupa Kapitałowa LOTOS nieustannie ubiega się o nowe koncesje na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów.

Segment produkcji i handlu

Wstęp

Działania w ramach segmentu produkcji i handlu Grupy Kapitałowej LOTOS realizowane są przez Grupę LOTOS oraz jej spółki zależne, przede wszystkim LOTOS Asphalt, LOTOS Paliwa oraz LOTOS Oil sp. z o.o. („**LOTOS Oil**”) oraz LOTOS-Air BP, które prowadzą działalność w zakresie wytwarzania i przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej i detalicznej oraz działalność pomocniczą, transportową i serwisową.

Grupa Kapitałowa LOTOS przetwarza ropę naftową w rafinerii, położonej w Gdańsku nad Morzem Bałtyckim. W opinii Zarządu, dzięki korzystnej lokalizacji rafinerii, Grupa Kapitałowa LOTOS posiada przewagę logistyczną w dostępie do surowców oraz kanałów sprzedaży produktów w stosunku do konkurencji w regionie. Położenie rafinerii w pobliżu morskiego terminala przeładunkowego zapewnia Grupie Kapitałowej LOTOS bezpośredni dostęp do międzynarodowych rynków zbytu, pozwalając na eksport produktów naftowych, w szczególności na rynki krajów skandynawskich, północno-zachodniej Europy oraz krajów nadbałtyckich, jak również optymalizację wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową LOTOS kanałów sprzedaży oraz prowadzenie efektywnych zakupów różnych gatunków ropy naftowej oraz paliw.

Głównymi grupami produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową LOTOS są paliwa (głównie: benzyna, olej napędowy, paliwo lotnicze oraz lekki olej opałowy), gaz płynny propan-butan (LPG), benzyna surowa, asfalty, oleje bazowe oraz ciężkie oleje opałowe. Grupa Kapitałowa LOTOS posiada własny, rozbudowany system odbioru surowców i jego dystrybucji, który, w celu sprostania wymogom handlowych oraz oczekiwań odbiorców, systematycznie dostosowuje w celu stworzenia optymalnego łańcucha logistycznego. Sprzedaż paliw oraz pozostałych produktów realizowana jest przez Grupę LOTOS oraz poszczególne spółki zależne.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. łączne przychody Grupy Kapitałowej LOTOS ze sprzedaży produktów w segmencie produkcji i handlu na rynku wyniosły 31.797,7 mln zł, co stanowiło 96,6% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS.

Zaopatrzenie w surowce

Zaopatrzenie w ropę naftową

Głównym surowcem przerabianym w rafinerii Grupy Kapitałowej LOTOS jest ropa REBCO (*Russian Export Blend Crude Oil*) – rosyjska mieszanka eksportowa ropy naftowej gatunku Ural. W porównaniu z globalnym notowaniem referencyjnym ropy naftowej Brent, ropa REBCO jest mieszanką rop cięższych, o wyższej zawartości siarki i pozwala wyprodukować więcej tzw. Średnich destylatów (tj. diesla, paliwa lotniczego). Pozostałą część surowca przetwarzanego w rafinerii stanowią gatunki ropy naftowej pochodzące z produkcji własnej, tj. ze złóż Rozewie i Lubiatów, złóż Litewskich oraz inne gatunki ropy naftowej importowane drogą morską.

Grupa Kapitałowa LOTOS posiada możliwość stosunkowo szybkiego zwiększenia dostaw innych gatunków ropy naftowej niż ropa REBCO. Dzięki dogodnemu położeniu logistycznemu oraz elastyczności układu produkcyjnego rafinerii Grupa Kapitałowa LOTOS historycznie przerabiała wiele różnych rodzajów ropy – w portfolio Grupy Kapitałowej LOTOS znajduje się obecnie około 270 gatunków. Grupa Kapitałowa LOTOS stale monitoruje rynek ropy naftowej tak, aby w uzasadnionych przypadkach móc dokonać dywersyfikacji gatunku nabywanej niej ropy naftowej.

Ropa naftowa dostarczana jest do rafinerii w ramach: (i) umów długoterminowych zawieranych z wyprzedzeniem, standardowo na okres od roku do trzech lat, na podstawie uprzedniej uchwały Zarządu, oraz (ii) umów handlowych typu spot (tj. umów krótkoterminowych lub jednorazowych) zawieranych na bieżąco, w zależności od aktualnych potrzeb Grupy Kapitałowej LOTOS.

Grupa LOTOS utrzymuje relacje handlowe z większością uczestników obrotu ropą naftową. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. głównym kierunkiem zakupów ropy naftowej pozostawały Rosja i Kazachstan. W przypadku potwierdzenia ekonomiki transakcji najczęstszymi kierunkami importu są: Morze Północne, Bliski Wschód, Afryka Zachodnia. W ramach tych transakcji w omawianym okresie Grupa LOTOS kupowała ropę naftową z Wielkiej Brytanii, Norwegii, Nigerii, Iraku, Arabii Saudyjskiej i Litwy.

Głównymi dostawcami ropy naftowej dla Grupy Kapitałowej LOTOS w 2021 roku były firmy: Glencore Energy UK Ltd., Petraco Oil Company Ltd. oraz Tatneft Europe AG. Udział powyższych dostawców w całkowitym zaopatrzeniu w surowce, półprodukty, chemikalia i materiały ropopochodne Grupy Kapitałowej LOTOS wyniósł w roku 2021 odpowiednio: 17,0%, 15,7% oraz 14,6%.

Zaopatrzenie w komponenty

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi zakup komponentów paliwowych wykorzystywanych na potrzeby wytworzenia produktów rafineryjnych. Głównymi komponentami paliwowymi są komponenty do benzyn (MTBE/ETBE), etanol, estry metylowe kwasów tłuszczowych, komponenty oleju napędowego oraz surowiec do produkcji FAME.

Zakłócenia dostaw ropy naftowej

Grupa Kapitałowa LOTOS posiada opracowane scenariusze kryzysowe określające sposób postępowania na wypadek wystąpienia zakłóceń w dostawie ropy naftowej oraz wystąpienia awarii w systemie przesyłowym, przetwórczym i magazynowym ropy naftowej oraz paliw. W szczególności, w trakcie 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS stosowała szereg inicjatyw optymalizacyjnych, zarówno po stronie doboru wsadu na instalacje rafineryjne, miksów energetycznych do zasilania rafinerii oraz struktury uzyskiwanych produktów naftowych. Między innymi, aktywnie zarządzała strumieniem uzysków produktów naftowych w celu dopasowania wolumenów do zmieniającego się popytu i uzyskania najlepszych możliwych do uzyskania warunków cenowych. Ponadto, Grupa Kapitałowa LOTOS regularnie przeprowadza testy wewnętrznych procedur postępowania na wypadek zdarzeń mogących przekształcić się w sytuacje kryzysowe.

Przetwórstwo ropy naftowej

Grupa Kapitałowa LOTOS przetwarza ropę naftową w rafinerii położonej w Gdańsku nad Morzem Bałtyckim. W opinii Zarządu, dzięki korzystnej lokalizacji rafinerii, Grupa Kapitałowa LOTOS posiada przewagę logistyczną w dostępie do surowców oraz kanałów sprzedaży produktów w stosunku do konkurencji w regionie. Rafineria jest drugą co do wielkości rafinerią w Polsce pod względem nominalnej rocznej mocy przerobowej, która na Datę Dokumentu Wyłączeniowego wynosi około 10,5 mln ton rocznie. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. średnioroczne wykorzystanie zdolności przerobowych rafinerii wyniosła 98,8%. Na podstawie badania biura Solomon Associates, rafineria znajduje się wśród 25% najlepszych rafinerii według kluczowych wskaźników konkurencyjności, tj. marża przerobowa, efektywność energetyczna, efektywność służb utrzymania ruchu czy dostępność instalacji.

Rafineria Grupy Kapitałowej LOTOS jest rafinerią paliwowo-olejową o wysokim współczynniku konwersji, zorientowaną na produkcję olejów napędowych, zintegrowaną z instalacjami do produkcji asfaltów, która dostarcza na rynek szeroki asortyment produktów, w tym: gazy płynne, benzynę wsadową do procesów petrochemicznych, benzyny motorowe, reformat, ksyleny, paliwo lotnicze, oleje napędowe, oleje opałowe, wspomniane asfalty, oleje bazowe, produkty parafinowe, plastyfikatory oraz siarkę (zob. punkt poniżej „—Produkty”). Rafineria poza produktami standardowymi wytwarza także wyroby o specyfikacji jakościowej określanej przez konkretnego nabywcę.

Rafineria Grupy Kapitałowej LOTOS posiada unikalne połączenie kanałów zaopatrzenia w surowiec zarówno drogą lądową, z Rosji, za pośrednictwem sieci rurociągów PERN, jak i drogą morską z wielu krajów oraz z własnych złóż. Dostęp do dwóch kanałów zaopatrzenia pozwala na dywersyfikację dostaw surowca, a także płynną reakcję na zmienność cen produktów naftowych i gatunków rop naftowych. W konsekwencji umożliwia to Grupie LOTOS skuteczną dywersyfikację gatunków ropy naftowej oraz zwiększa potencjał negocjacyjny w zakresie warunków cenowych jej zakupu. Konfiguracja

technologiczna rafinerii, w połączeniu z jej atutami lokalizacyjnymi, umożliwia elastyczny dobór gatunków ropy naftowej celem maksymalizacji marży na jej przerobie i sprzedaży produktów.

W celu utrzymania niezawodności i wysokiej efektywności Grupa Kapitałowa LOTOS nieustannie wykonuje prace serwisowe i konserwacyjne instalacji rafinerii. W szczególności, podczas cyklicznego postępu remontowego w 2021 roku nastąpiło zatrzymanie części instalacji produkcyjnych, co umożliwiło równoległe utrzymanie przerobu ropy w rafinerii oraz ekspedycję i sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej LOTOS w całym okresie remontu. Zgodnie z harmonogramem, w marcu 2021 roku zostało zatrzymanych 19 z ponad 60 instalacji, których większość z początkiem kwietnia wróciła do ruchu. Przeprowadzono również remont trzech instalacji tzw. bloku olejowego który zrealizowany został w kwietniu. Zakończenie wszystkich prac remontowych w ramach pierwszej części remontu połówkowego nastąpiło 1 maja 2021 r. Druga część połówkowego postępu remontowego, podczas którego zatrzymanych zostało 50 z ponad 65 instalacji, miała z kolei miejsce od 9 marca do 16 kwietnia 2022 r., przy czym ostatnim etapem postępu był remont instalacji produkcji wodoru, tzw. remont wyspowy, zakończony 14 maja 2022 r.

Instalacje rafineryjne Grupy Kapitałowej LOTOS

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład rafinerii wchodziło sześć zakładów produkcyjnych: (i) zakładu destylacji, (ii) zakład paliwowy, (iii) zakład hydrokrakingu, (iv) zakład olejowy, (v) zakład produkcji wodoru i siarki oraz (vi) zakład EFRA - należące do LOTOS Asphalt. W skład poszczególnych zakładów produkcyjnych wchodzi szereg instalacji produkcyjnych, z których najistotniejsze zlokalizowane są w zakładach destylacji, paliwowym, hydrokrakingu oraz produkcji wodoru i siarki.

Wraz z zawarciem Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt w związku z realizacją Środków Zaradczych, Grupa LOTOS zobowiązała się do sprzedaży 30% udziałów w LOTOS Asphalt, m.in. pod warunkiem uprzedniego wydzielenia z LOTOS Asphalt działalności innej niż rafineryjna, w tym związanej z produkcją asfaltu w zakładach w Jaśle i w Czechowicach-Dziedzicach, działalności związanej z produkcją paliw żeglugowych oraz działalności badawczo-rozwojowej. Zob. także pkt. 4.7 „Istotne umowy—Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt”.

Produkty

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego głównymi grupami produktowymi (według ilości sprzedaży) w ofercie handlowej Grupy Kapitałowej LOTOS uzyskiwanymi w wyniku przerobu ropy naftowej w rafinerii w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. były: (i) paliwa (benzyna bezołowiowa, olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze, paliwo żeglugowe oraz niskosiarkowe alternatywne paliwa żeglugowe) z udziałem w sprzedaży na poziomie ok. 74%, (ii) gaz płynny propan-butan z udziałem w sprzedaży na poziomie ok. 2%, (iii) asfalty z udziałem w sprzedaży na poziomie ok. 7%, (iv) benzyna surowa z udziałem w sprzedaży na poziomie ok. 4%, (v) oleje bazowe wraz z olejami gotowymi z udziałem w sprzedaży na poziomie ok. 2% oraz (vi) ciężki olej opałowy z udziałem w sprzedaży na poziomie ok. 2%.

Paliwa

Paliwa sprzedawane przez Grupę Kapitałową LOTOS obejmują: (i) benzynę bezołowiową przeznaczoną do silników z zapłonem iskrowym, w tym benzynę premium sprzedawaną pod marką LOTOS DYNAMIC 98, które zawiera dodatki o działaniu przeciwutleniającym i myjącym i dedykowana jest wyłącznie do stacji paliw działających pod marką LOTOS, (ii) olej napędowy przeznaczony do silników wysokoprężnych, w tym olej napędowy premium sprzedawany pod marką LOTOS DYNAMIC DIESEL, które zawiera komponenty obniżające tarcia w silniki i umożliwia rozruch przy temperaturze -32°C, dedykowany wyłącznie do stacji paliw działających pod marką LOTOS, (iii) lekki olej opałowy przeznaczony do urządzeń grzewczych, (iv) paliwo lotnicze dedykowane do silników odrzutowych, (v) paliwo żeglugowe MGO o niskiej zawartości siarki do 0,1%, oraz (vi) niskosiarkowe alternatywne (hybrydowe) paliwa żeglugowe RMD80 i RME180.

Gaz płynny propan-butan (LPG)

Gaz płynny propan-butan sprzedawany przez Grupę Kapitałową LOTOS może być stosowany, między innymi, jako paliwo do silników wyposażonych w instalację gazową, zasilania urządzeń grzewczych, do butli gazowych jak również może być wsadem do procesów petrochemicznych.

Asfalty

W ramach grupy produktowej „asfalty” Grupa Kapitałowa LOTOS produkuje asfalty przemysłowe, drogowe specjalne, modyfikowane (MODBIT) w tym produktów wysokomodyfikowalnych (HiMA), asfalty Warm Mix Asphalt (WMA) mające zastosowanie w trudno dostępnych miejscach i emulsje. Głównym produktem Grupy Kapitałowej LOTOS są nowoczesne asfalty drogowe przeznaczone do budowy i utrzymania dróg, lotnisk oraz innych nawierzchni utwardzonych.

Benzyna surowa

Benzyna surowa oferowana przez Grupę Kapitałową LOTOS jest wykorzystywana jako surowiec w przemyśle petrochemicznym oraz do produkcji benzyn motorowych. Benzyna surowa jest produktem w całości przeznaczanym na eksport.

Oleje bazowe

W ramach grupy produktowej „oleje bazowe” głównym produktem Spółki są tzw. oleje bazowe grupy 1. Stanowią one wsad do produkcji olejów smarowych, w tym silnikowych i przemysłowych. W ramach olejów silnikowych główne linie produktowe Grupy Kapitałowej LOTOS to: LOTOS Aurum, Hybrid, LOTOS Quazar, oleje syntetyczne premium do samochodów osobowych, LOTOS Thermal Control, oleje mineralne, semisyntetyczne i syntetyczne dedykowane do

samochodów osobowych, LOTOS Turdus, oleje mineralne, semisyntetyczne i syntetyczne dedykowane do taboru ciężarowego. W ramach olejów przemysłowych główne linie produktowe Grupy Kapitałowej LOTOS to Hydromil, Transmil czy Remiz, stanowiące pełną kategorię olejów hydraulicznych, turbinowych, maszynowych oraz smarów przemysłowych.

Ciężki olej opałowy

Ciężki olej opałowy jako produkt może być stosowany jako paliwo energetyczne, paliwo żeglugowe od roku 2020 w jednostkach pływających z zainstalowanymi tzw. scrubberami, jak również jako wsad do dalszego przerobu, m.in. na instalacjach koksowania.

Pozostałe linie produktowe

Ponadto, innymi znaczącymi liniami produktowymi Grupy Kapitałowej LOTOS są: (i) plastyfikatory klasy TDAE i RAE stosowane przez producentów opon i gumy w Europie i Azji, (ii) asfalty modyfikowane MODBIT – zaawansowane technologicznie o zwiększonej odporności przeznaczone do stosowania w ekstremalnych warunkach, (iii) frakcja ksylenowa – produkt petrochemiczny służący do produkcji tworzyw sztucznych oraz wykorzystywany wewnętrznie przez Grupę Kapitałową LOTOS do m.in. ograniczenia zawartości węglowodorów aromatycznych w puli komponentów benzynowych rafinerii, (iv) koks naftowy, oraz (v) biokomponenty w postaci biowęglowodorów ciekłych i biopropanu – produkt wytworzony po raz pierwszy w 2020 roku. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi prace analityczne nad wdrożeniem koncepcji wykorzystania biokomponentów.

Logistyka

Grupa Kapitałowa LOTOS korzysta z rozbudowanej infrastruktury logistycznej (zarówno własnej, jak również należącej do podmiotów trzecich) mającej na celu stworzenie optymalnie funkcjonującej łańcucha logistycznego dla dostaw surowców oraz dystrybucji produktów naftowych Grupy Kapitałowej LOTOS w zmieniającym się środowisku wewnętrznym i zewnętrznym. W tym celu Grupa Kapitałowa LOTOS wykorzystuje sieć uzupełniających się elementów infrastruktury, tj. transport lądowy, obejmujący sieć rurociągów lądowych, transport kolejowy oraz transport kołowy, jak również transport morski. Ponadto, Grupa Kapitałowa LOTOS systematycznie dostosowuje działanie logistyczne do wymogów handlowych w celu stworzenia efektywnego i zoptymalizowanego systemu dystrybucji.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. Grupa Kapitałowa LOTOS odebrała przez Naftoport (zlokalizowany w Gdańsku) około 7,2 mln ton ropy naftowej z 87 tankowców, w tym 12 ładunków ropy ze złóż B3 i B8 oraz 5 ładunków ropy wydobywanej na Litwie. Grupa Kapitałowa LOTOS przeładowała we wskazanym okresie około 1,48 mln ton produktów naftowych i komponentów paliwowych używając do tego 143 statków, w tym 90 tankowców wycarterowanych bezpośrednio przez Grupę Kapitałowej LOTOS. Łącznie w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r., Grupa Kapitałowa LOTOS obsłużyła 230 tankowców, na których zostało przewiezionych około 8,7 mln ton ropy naftowej i produktów.

Rurociągi

Główną drogę przesyłu ropy naftowej do rafinerii stanowią rurociągi, zapewniające najtańszy sposób dostarczenia dużych wolumenów ropy naftowej. Połączenie rurociągami produktowymi i surowcowymi rafinerii z bazą przeładunkową paliw płynnych w Porcie Północnym w Gdańsku pozwala Grupie Kapitałowej LOTOS osiągnąć znaczące korzyści dzięki obniżeniu kosztów transportu.

Przesył ropy naftowej do rafinerii odbywa się za pomocą rurociągów należących do PERN, w tym rurociągu „Przyjaźń” oraz „Pomorskiego”. Przesył ropy naftowej przez wschodnią granicę Polski realizowany jest poprzez rurociąg „Przyjaźń”, a następnie rurociąg „Pomorski”. Odcinek wschodni rurociągu „Przyjaźń” łączy bazę zbiornikową w Adamowie zlokalizowaną przy granicy z Białorusią z bazą surowcową w Płocku należącą do PERN. Rurociąg „Pomorski” łączy bazę surowcową w Płocku z bazą manipulacyjną w Gdańsku. Rurociąg „Pomorski” umożliwia transport ropy naftowej w obu kierunkach.

Rurociągi „Przyjaźń” i „Pomorski” oprócz dostaw do rafinerii wykorzystywane są także do realizacji dostaw surowca do trzech innych rafinerii w regionie, tj. w Płocku, Schwedt i Leuna.

Ponadto, na potrzeby sprzedaży zagranicznej produktów naftowych Grupy Kapitałowej LOTOS drogą morską, przesył produktów naftowych z rafinerii do Naftoportu odbywa się za pośrednictwem sześciu rurociągów Grupy Kapitałowej LOTOS położonych w Gdańsku.

Transport morski

Transport morski stanowi główną drogę wysyłek eksportowych przez Grupę Kapitałową LOTOS produktów naftowych, pozwalając w szczególności na efektywną sprzedaż produktów naftowych na rynkach zagranicznych, oraz jest drugim po transporcie lądowym, źródłem dostaw ropy naftowej do rafinerii. Na potrzeby przeładunku ropy naftowej oraz produktów Grupa Kapitałowa LOTOS wykorzystuje infrastrukturę przeładunkową należącą do Naftoportu o rocznej zdolności przeładunkowej ropy naftowej i paliw płynnych na poziomie około 40 mln ton.

Grupa Kapitałowa LOTOS, w ramach eksportu produktów naftowych drogą morską, dąży do przejmowania gestii transportowej, tj. kontrolowania transportu na jak najdłuższym odcinku łańcucha dostaw, od frachtowania statków po formalną obsługę transportu morskiego, co pozwala zapewnić Grupie Kapitałowej LOTOS większą kontrolę i usprawnić proces planowania przeładunków w portach morskich, zminimalizować przypadki przestoju statków oraz zoptymalizować związane z tym koszty.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. transport morski odpowiadał za 73% całości wolumenu dostaw ropy naftowej do rafinerii oraz za 99% całości wolumenu sprzedaży zagranicznej Grupy Kapitałowej LOTOS.

Transport kolejowy

Grupa Kapitałowa LOTOS realizuje przewozy kolejowe będące istotnym elementem bezpieczeństwa produkcyjnego. Za kompleksową realizację logistyki kolejowej w całej Grupie Kapitałowej LOTOS odpowiada wyspecjalizowana w tym obszarze spółka LOTOS Kolej sp. z o.o. („**LOTOS Kolej**”). Ekspedycja ponad 90% wolumenu na kraj odbywa się z rafinerii transportem kolejowym – przesunięcia na bazy magazynowe wykorzystywane przez Grupę LOTOS, gdzie odbywa się przeładunek, magazynowanie i sprzedaż. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. transport kolejowy odpowiadał za ok. 2% całości wolumenu dostaw ropy naftowej do rafinerii oraz za ok. 1% całości wolumenu sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. LOTOS Kolej realizowała następujące usługi kolejowe: przewozy kolejowe towarów na terenie całego kraju, samodzielne przewozy towarowe na terenie Niemiec i Czech, świadczenie usługi trakcyjnej, przewozy całopociągowe, jak i przewozy pojedynczych wagonów, utrzymanie taboru kolejowego, ekologiczne czyszczenie cystern kolejowych, ekspedycję towarów transportem kolejowym poza granicami kraju, świadczenie obsługi bocznic kolejowych i działania spedytorskie dla Grupy Kapitałowej LOTOS, dzierżawę wagonów oraz usługi szkolenia maszynistów, ustawiaczy i rewidentów taboru.

Według danych Urzędu Transportu Kolejowego w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. LOTOS Kolej utrzymała na rynku pozycję wicelidera pod względem ilości pracy przewozowej (z udziałem 10%), a także trzecią pozycję pod względem masy przewiezionych towarów (z udziałem 5,3%).

Transport kołowy

Grupa Kapitałowa LOTOS dystrybuje produkty naftowe również w oparciu o transport kołowy. Na Datę Dokumenty Wyłączeniowego, Grupa Kapitałowa LOTOS nie dysponowała własną flotą przeznaczoną do transportu kołowego. Działalność w tym obszarze zlecana jest firmom transportowym na zasadzie outsourcingu realizacji dostaw do swoich odbiorców końcowych. Transport kołowy kontraktowany jest w sposób niezależny przez Grupę LOTOS i poszczególne spółki zależne Grupy LOTOS.

Bazy magazynowe

Do celów operacyjnych związanych z odbieraniem, przechowywaniem, wydaniem oraz przeładunkiem produktów i surowca Grupa Kapitałowa LOTOS wykorzystuje własne bazy magazynowe oraz bazy magazynowe wynajmowane od podmiotów trzecich na terenie Polski. Produkty są dostarczane do baz magazynowych transportem kolejowym, natomiast ropa naftowa z pomocą systemu rurociągów. Funkcją ośrodka biznesowego w ramach infrastruktury Grupy Kapitałowej LOTOS zajmującego się profesjonalną działalnością związaną z magazynowaniem i dystrybucją paliw na terenie całego kraju pełni spółka LOTOS Terminale S.A.

Na dzień 31 grudnia 2021 r., łączna pojemność magazynowa (poza rafinerią) zarówno z posiadanej, jak i wynajmowanej infrastruktury, która może być wykorzystana do magazynowania paliw płynnych wynosiła około 630 tys. m³. Pojemność magazynowa infrastruktury zbiornikowej rafinerii dla paliw i ropy naftowej na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła około 860 tys. m³. Dostępne pojemności magazynowe w pełni zaspakajają istniejące w tym zakresie potrzeby Grupy Kapitałowej LOTOS.

Dostępne pojemności magazynowe w pełni zaspakajają istniejące w tym zakresie potrzeby Grupy Kapitałowej LOTOS.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, Grupa Kapitałowa LOTOS posiadała pięć baz paliwowych zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach, Poznaniu, Rypinie, Piotrkowie Trybunalskim i Jaśle, w których przeładowuje blisko 2 mln m³ paliw rocznie.

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS oraz Unimot Investments zawarły przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS 100 akcji w LOTOS Terminale. Zob. także pkt. 4.6 „*Dezinwestycje—Zbycie przez Grupę LOTOS oraz Spółkę aktywów związanych z logistyką paliw*”.

Dostawcy

Głównymi dostawcami Grupy Kapitałowej LOTOS, których wartość zaopatrzenia stanowiła ponad 10% kosztów zakupu ogółem w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku były firmy: Glencore Energy UK Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, Petraco Oil Company Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii, Tatneft Europe AG z siedzibą w Szwajcarii. Udział powyższych dostawców w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej LOTOS wyniósł odpowiednio: 17,0%, 15,7% oraz 14,6%.

Odbiorcy

W latach 2020-2021 Grupa Kapitałowa LOTOS nie posiadała żadnego odbiorcy, którego udział w przychodach ze sprzedaży ogółem całej Grupy Kapitałowej LOTOS przekroczył 10%.

Sprzedaż

Sprzedaż ogółem

OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

Grupa Kapitałowa LOTOS realizuje sprzedaż oraz pozostałych produktów naftowych zarówno bezpośrednio przez Grupę LOTOS jak i za pośrednictwem jej spółek zależnych.

Sprzedaż paliw (benzyny bezołowiowej, oleju napędowego oraz lekkiego oleju opałowego) prowadzona jest zarówno przez Grupę LOTOS jak i LOTOS Paliwa. Sprzedaż paliw realizowana przez Grupę LOTOS kierowana jest na rynek krajowy i zagraniczny. Na rynku krajowym głównymi odbiorcami są międzynarodowe koncerny paliwowe, między innymi, BP, Circle K i Shell, natomiast na rynku międzynarodowym głównymi odbiorcami paliw są międzynarodowe firmy tradingowe oraz zintegrowane koncerny paliwowe. LOTOS Paliwa prowadzi sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym, na którym głównymi odbiorcami są polskie firmy paliwowe oraz poprzez sieć stacji paliw działających pod marką LOTOS.

Sprzedaż pozostałych produktów naftowych realizowana jest przez Grupę LOTOS oraz spółki LOTOS Oil, LOTOS Asfalt oraz LOTOS-Air BP Polska sp. z o.o. Grupa LOTOS realizuje sprzedaż w szczególności ciężkiego oleju opałowego, paliwa lotniczego, benzyny surowej oraz olejów bazowych, kierując te produkty na rynki międzynarodowe, m.in. do międzynarodowych firm tradingowych. LOTOS Oil realizuje sprzedaż olejów smarowych, zarówno na rynku polskim, jak i na rynku zagranicznym, głównie poprzez dystrybutorów i autoryzowane serwisy obsługi klienta. LOTOS Asfalt realizuje sprzedaż asfaltów drogowych zarówno na rynku polskim, jak i w eksporcie, gdzie głównymi odbiorcami są firmy budowlane. LOTOS-Air BP Polska realizuje sprzedaż paliwa lotniczego wyłącznie w kraju – do linii lotniczych (tzw. segment *into plane*) oraz sprzedając paliwo lotnicze na krajowym rynku hurtowym.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. sprzedaż produktów naftowych na rynku krajowym i zagranicznym stanowiła pod względem wartości, odpowiednio, 89% i 11% całkowitych przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu Grupy Kapitałowej LOTOS.

Przychody ze sprzedaży

Tabela nr 13. Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r.

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r.			
	Segment wydobywczy	Segment produkcji i handlu	Skonsolidowane
	w mln zł/(zbadane)		
Benzyzny	-	4.603,7	4.603,7
Benzyna surowa.....	-	1.092,9	1.092,9
Oleje napędowe	-	18.890,6	18.890,6
Paliwo bunkrowe.....	-	245,6	245,6
Lekki olej opałowy	-	785,9	785,9
Ciężki olej opałowy	-	168,6	168,6
Paliwo lotnicze.....	-	824,6	824,6
Oleje smarowe	-	518,6	518,6
Oleje bazowe.....	-	795,0	795,0
Asfalty.....	-	1.336,1	1.336,1
Gazy płynne.....	-	755,7	755,7
Ropa naftowa.....	303,3	2,4	305,7
Gaz ziemny	956,1	1,0	957,1
Fracja ksilenowa	-	143,3	143,3
Gacz parafinowy	-	165,1	165,1
Reformat	-	152,2	152,2
Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne.....	0,4	316,9	317,3
Pozostałe produkty, towary i materiały....	9,4	643,1	652,5
Usługi	56,7	390,4	447,1
Razem	1.325,9	31.831,7	33.157,6

Źródło: Grupa LOTOS

Tabela nr 14. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r.

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2021 r.			
	Segment wydobywczy	Segment produkcji i handlu	Skonsolidowane
	w mln zł/(zbadane)		
Sprzedaż krajowa	12,9	28.282,2	28.295,1
Sprzedaż zagraniczna	1.313,0	3.549,5	4.862,5
Belgia	23,1	340,6	363,7
Czechy	-	109,0	109,0
Dania	18,0	182,2	200,2
Francja	1,7	433,7	435,4
Holandia	77,3	722,1	799,4
Niemcy	658,8	612,8	1.271,6
Norwegia	190,0	19,0	209,0
Szwecja	10,3	97,7	108,0
Wielka Brytania	174,4	46,9	221,3
Pozostałe kraje	159,4	985,5	1.144,9
Razem	1.325,9	31.831,7	33.157,6

Źródło: Grupa LOTOS

Sprzedaż detaliczna paliw, usług i towarów pozapaliwowych

Sprzedaż detaliczna Grupy Kapitałowej LOTOS realizowana jest poprzez sieć stacji paliw działających na terytorium Polski pod marką LOTOS. Działalność na krajowym rynku paliwowym w zakresie sprzedaży detalicznej realizowana jest przez spółkę LOTOS Paliwa i obejmuje następujące obszary:

- sprzedaż paliw na stacjach własnych w systemie agencyjnym CODO, w tym poprzez sieć stacji autostradowych MOP,
- sprzedaż paliw do stacji partnerskich DOFO,
- sprzedaż towarów pozapaliwowych, w tym gastronomii na stacjach własnych,
- sprzedaż usług na stacjach własnych, w tym usług myjni samochodowych,
- sprzedaż usług w obszarze paliw alternatywnych, w tym doładowań samochodów elektrycznych LOTOS Niebieski Szlak,
- rozwój i zarządzanie siecią stacji CODO oraz siecią stacji DOFO.

W sieci stacji LOTOS możemy wyróżnić dwa segmenty stacji: są to stacje LOTOS Premium i stacje LOTOS Optima (brand ekonomiczny). Obecnie spółka prowadzi rozwój sieci stacji LOTOS Premium, w tym stacje autostradowe MOP. Rozwój segmentu LOTOS Optima nie jest kontynuowany – projekt rozwoju tego segmentu został zakończony.

Sieć stacji paliw Grupy Kapitałowej LOTOS składa się ze stacji własnych, tzw. CODO (będących własnością koncernu i prowadzonych przez agenta – *Company Owned Dealer Operated*) oraz stacji paliw franczyzowych, tzw. DOFO (będących własnością agenta i prowadzonych na zasadzie umowy franczyzy – *Dealer Owned Franchise Operated*). Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi sprzedaż: (i) paliw na stacjach własnych w systemie agencyjnym CODO, w tym poprzez sieć stacji autostradowych Miejsca Obsługi Podróżnych (MOP), (ii) paliw do stacji partnerskich DOFO, (iii) towarów pozapaliwowych, w tym gastronomii na stacjach własnych, oraz (iv) usług na stacjach własnych, w tym myjni samochodowych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku działało 520 stacji paliw z logo LOTOS, w tym 327 stacji własnych CODO i 193 stacji partnerskich DOFO. W ramach sieci stacji paliw funkcjonuje 21 tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych zlokalizowanych przy autostradach i drogach ekspresowych. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. Spółka uruchomiła 7 nowych stacji autostradowych, tzw. MOP (Miejsca Obsługi Podróżnych) w ramach wzmacniania pozycji w strategicznym segmencie stacji przy autostradach i drogach szybkiego ruchu.

Wraz z zawarciem Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa w związku z realizacją Środków Zaradczych, Grupa LOTOS zobowiązała się do zbycia 412 istniejących stacji paliw, w tym 265 stacji typu CODO i 147 stacji typu DOFO, wśród których znajduje się 29 stacji paliw w ramach tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych. Zob. także pkt. 4.7 „Istotne umowy—Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa”

Sprzedaż paliwa lotniczego

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działalność w postaci krajowej sprzedaży paliwa lotniczego JET – A1 oraz tankowania paliwem lotniczym statków powietrznych przez spółkę LOTOS-Air BP Polska. Na Datę Dokumenty Wyłączeniowego, LOTOS-Air BP Polska obsługuje następujące lotniska: Port Lotniczy im. Lecha Wałęsy w Gdańsku, Port Lotniczy im. Fryderyka Chopina w Warszawie, Międzynarodowy Port Lotniczy Katowice w Pyrzowicach, Port Lotniczy Lublin, Regionalne Port Lotniczy Olsztyn-Mazury w Szymanach oraz Port Lotniczy Poznań-Ławica.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 roku LOTOS-Air BP Polska odnotowała znaczącą odbudowę wolumenu sprzedaży w kanale into-plane – tj. bezpośrednio do samolotów zakontraktowanych klientów – w efekcie stopniowej odbudowy rynku przewozów lotniczych w trakcie 2021 roku, co było związane z liberalizacją obostrzeń w mobilności ludzi wprowadzanych w 2020 roku przez rządy państw by ograniczyć rozprzestrzenianie się i skutki pandemii koronawirusa.

Oprócz sprzedaży krajowej paliwa lotniczego, Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi sprzedaż zagraniczną paliwa lotniczego. Paliwo lotnicze eksportowane jest głównie do krajów skandynawskich i państw bałtyckich oraz drogą lądową do Czech.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wolumen sprzedaży paliw Grupy Kapitałowej LOTOS na rynku paliwa lotniczego wyniósł 338 tys. ton, z czego 188 tys. ton dotyczyło sprzedaży krajowej a 150 tys. ton sprzedaży zagranicznej.

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS zawarła z Aramco przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 50% udziałów w LOTOS Air-BP. Zob. także pkt. 4.6 „Dezinwestycje—Zbycie przez Grupę LOTOS 50% udziałów w LOTOS Air-BP”.

Produkcja i sprzedaż gazu płynnego propan-butan (LPG)

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi działania mające na celu umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej LOTOS na rynku gazu płynnego propan-butan (LPG) w Polsce. Pod koniec 2020 roku Grupa Kapitałowa LOTOS uruchomiła instalację WOW (Węzeł Odzysku Wodoru), która może dostarczyć dodatkowych produktów Grupie Kapitałowej LOTOS, w tym 70 tys. ton LPG. Grupa Kapitałowa LOTOS realizuje również projekt rozbudowy pojemności magazynowych i mocy nalewczych LPG, którego celem jest zwiększenie możliwości ekspedycji produkcji rafineryjnej LPG do wartości ok. 1200 ton/dobę za pomocą nalewa samochodowego i kolejowego.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wolumen sprzedaży paliw Grupy Kapitałowej LOTOS na rynku gazu płynnego propan-butan (LPG) wyniósł 268 tys. ton.

Produkcja i sprzedaż olejów silnikowych i przemysłowych

Za produkcję, dystrybucję i sprzedaż środków smarnych, tj. olejów samochodowych, przemysłowych i smarów, olejów bazowych oraz płynów eksploatacyjnych odpowiada LOTOS Oil.

We wrześniu 2021 roku LOTOS Oil podpisała umowę z Kinetics Technology S.p.A. z siedzibą w Rzymie na realizację Projektu HBO (Hydrokrakingowy Blok Olejowy), którego celem biznesowym jest dalsza poprawa ekonomiki przerobu ropy naftowej poprzez wygenerowanie wyższych marż w wyniku produkcji i sprzedaży nowych, wysokomarżowych produktów (oleje bazowe Grupy II). Rozpoczęcie eksploatacji nowej instalacji hydrokrakingu, które zgodnie z harmonogramem planowane jest na 2025 rok, spowoduje podniesienie ogólnej konkurencyjności Grupy Kapitałowej LOTOS w obszarze produkcji i sprzedaży baz olejowych, stwarzając możliwość wprowadzenia na rynek olejów bazowych Grupy II, w tym – oleju bazowego typu Brightstock.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wolumen sprzedaży paliw Grupy Kapitałowej LOTOS na rynku olejów silnikowych wyniósł 19 tys. ton, oraz 167 tys. ton na rynku olejów bazowych.

Produkcja i sprzedaż asfaltów oraz paliw żeglugowych

Podmiotem dedykowanym biznesowi asfaltowemu w Grupie Kapitałowej LOTOS jest spółka LOTOS Asfalt – producent i dystrybutor szerokiej gamy asfaltów, w tym asfaltów przemysłowych, drogowych specjalnych, modyfikowanych (MODBIT), w tym produktów wysokomodyfikowalnych (HiMA), asfaltów Warm Mix Asphalt (WMA) mających zastosowanie w trudno dostępnych miejscach i emulsji. Istotne znaczenie dla sprzedaży asfaltów ma sprzedaż zagraniczna, która w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. stanowiła ok. 27% całkowitej sprzedaży asfaltów. Największe zainteresowanie widoczne było w Rumunii. Ważnym aspektem wpływającym na osiągnięte rezultaty sprzedażowe asfaltów Grupy Kapitałowej LOTOS jest koniunktura na rynku infrastruktury drogowej.

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi produkcję i sprzedaż paliw żeglugowych (bunkrowych), głównie na rynku akwenu Morza Bałtyckiego.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wolumen sprzedaży paliw Grupy Kapitałowej LOTOS na rynku asfaltów wyniósł 752 tys. ton oraz 106 tys. ton na rynku paliw żeglugowych.

W dniu 11 stycznia 2022 r. Grupa LOTOS zawarła z Aramco przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przez Grupę LOTOS 30% udziałów w LOTOS Asfalt. Zob. także pkt. 4.6 „Dezinwestycje—Zbycie przez Grupę LOTOS 30% udziałów w LOTOS Asfalt”.

Rynki eksportowe

W 2021 roku Grupa Kapitałowa LOTOS wyeksportowała około 1.814 tys. ton produktów, z czego 25% przypadło na eksport benzyny surowej.

Pozostałe główne produkty eksportowe Spółki według wielkości wolumenu to: produkty ciężkie (asfalty i ciężki olej opałowy), oleje bazowe, paliwo lotnicze, oleje smarowe, reformat, benzyna motorowa.

Sprzedaż eksportowa paliw produkowanych przez Grupę Kapitałową LOTOS odbywa się zarówno drogą lądową, jak i morską, przy czym większość sprzedaży realizowana jest tankowcami za pośrednictwem infrastruktury przeładunkowej, zarządzanej przez Naftoport. Przeładunek odbywa się za pośrednictwem dedykowanych około 12 kilometrowych rurociągów produktowych dla benzyny bezołowiowej, reformatu, oleju napędowego, paliwa lotniczego, benzyny surowej i oleju opałowego. Do transportu produktów wykorzystuje się tankowce o ładowności od 6 do 30 tysięcy ton.

9.3. Szczególne nadzwyczajne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe oraz tendencje**Znaczące zmiany mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej LOTOS**

Poniżej przedstawiono znaczące zmiany mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej LOTOS i podstawowe obszary tej działalności od daty Sprawozdania Finansowego LOTOS.

Wpływ wojny na terytorium Ukrainy

Wybuch wojny w Ukrainie związany z inwazją militarną Rosji wywiera istotny wpływ na sytuację społeczno-gospodarczą w Europie Środkowo-Wschodniej i na świecie, w tym wpływa na działalność Grupy Kapitałowej LOTOS. Opis wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na sytuację społeczno-gospodarczą został opisany w punkcie 8.5 „Szczególne nadzwyczajne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe oraz tendencje”. Grupa nie prowadzi bezpośredniej działalności w Ukrainie, Białorusi ani Rosji. Sprzedaż do obszarów objętych obecnie konfliktem zbrojnym nie stanowi materialnego udziału w strukturze wolumenowej sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej LOTOS.

Zarząd Grupy LOTOS stale monitoruje aktualną sytuację, w tym na rynku surowców i produktów naftowych, przygotowując się na ewentualność zaprzestania przerobu ropy typu Ural. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego produkcja w gdańskiej rafinerii przebiega zgodnie z harmonogramem, a dystrybucja produktów na rynek odbywa się bez zakłóceń. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa LOTOS nie obserwuje materializacji ryzyka w przerwaniu łańcuchów dostaw, a przepływ surowca pozostaje niezakłócony. Grupa LOTOS przygotowuje się na różne scenariusze, głównie poprzez dywersyfikację dostaw z różnych kierunków, a działania dywersyfikacyjne w Grupie LOTOS są procesem stałym. Operacyjnie Grupa LOTOS jest gotowa na realizację różnych alternatywnych schematów działania.

Rozpoczęcie planowego postoju remontowego

W dniu 9 marca 2022 r. Grupa LOTOS rozpoczęła zatrzymywanie instalacji rafineryjnych w ramach postoju remontowego rafinerii LOTOS. Remont był realizowany w formule postoju częściowego w dniach 23 marca – 1 kwietnia 2022 r. (pierwsza jego część została przeprowadzona wiosną 2021 roku).

Zgodnie z harmonogramem do remontu zatrzymano 50 z ponad 65 instalacji. Stopniowy ponowny rozruch wyremontowanych instalacji zakończył się w połowie kwietnia 2022 roku. Ostatnim etapem postoju był remont instalacji produkcji wodoru, tzw. remont wyspowy, planowany w dniach 17 kwietnia – 14 maja 2022 r.

Postój remontowy spowodował obniżenie potencjału przerobowego gdańskiej rafinerii w 2022 roku, co miało przełożenie na niższą realizowaną marżę rafineryjną w I i II kwartale tego 2022 roku. Obniżenie przerobu wynikająca bezpośrednio z postoju remontowego wyniosło ok. 7% w skali roku.

Koszty bezpośrednie związane z postojem remontowym, które miały wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego za 2022 rok wyniosły około 0,2 mld zł. W ramach postoju remontowego Grupa LOTOS nie ponosi wydatków w postaci nakładów inwestycyjnych.

Dodatkowo, w I kwartale 2022 roku na wolumen produkcji w segmencie wydobywczym Grupy LOTOS negatywny wpływ miały: zatrzymanie części produkcji z norweskiego obszaru Sleipner, z uwagi na awarię kompresora, która miała miejsce w marcu 2022 roku, jak również przeprowadzenie dwóch rekonstrukcji odwiertów na złożu B3 na Morzu Bałtyckim.

Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS

Dodatkowo, poniżej wskazano kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS, które obejmują, m.in.:

- kontynuację wojny na terenie Ukrainy, a w jej konsekwencji niestabilne otoczenie geopolityczne i makroekonomiczne, które może wpływać m.in. na:
 - konieczność dostosowania łańcuchów dostaw do zakupu paliw i surowców z nowych kierunków,
 - wzrost kosztów logistycznych,
 - dużą zmienność cen gazu, ropy i produktów naftowych, generującą ryzyka marżowe,
 - rosnące koszty oraz opóźnienia projektów inwestycyjnych wynikające m.in. z narastającej inflacji, utrudnionego dostępu do surowców i materiałów oraz odpływu siły roboczej,

- rosnące ryzyko cyberataku i zakłóceń w procesach biznesowych na skutek ingerencji w systemy informatyczne (IT) oraz systemy monitorowania i sterowania automatyką przemysłową (OT),
- możliwe pogorszenie płynności finansowej niektórych kontrahentów (zatory płatnicze),
- potencjalną konieczność uruchomienia nowych instrumentów finansowych: nowych źródeł finansowania oraz akredytów;
- możliwy ponowny dynamiczny wzrost zachorowań na COVID-19 w Polsce i na świecie, ryzyko wprowadzenia kolejnych ograniczeń i obostrzeń, a w konsekwencji idące za tym możliwe zmiany wzorców konsumpcji oraz pogorszenie warunków makroekonomicznych, które mogą spowodować materializację ryzyka w kluczowych obszarach działalności Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym:
 - ryzyko czasowego obniżenia popytu i sprzedaży paliw Grupy LOTOS w Polsce oraz wystąpienia czasowych limitów eksportowych, co może przełożyć się na częściowe ograniczenie przerobu rafineryjnego,
 - ryzyko opóźnienia projektów inwestycyjnych w trakcie realizacji,
 - ryzyko opóźnienia niektórych prac remontowych z uwagi na ograniczoną dostępność serwisów i potencjalnych opóźnień dostaw materiałów i urządzeń,
- notowania surowców;
- notowania produktów naftowych oraz spread w notowaniach oleju napędowego vs. ciężkiego oleju opałowego na globalnych rynkach, którego zawężanie może skutkować osiąganiem niższej niż zakładana pierwotnie przez Spółkę marginalnej marży rafineryjnej generowanej dzięki projektowi EFRA;
- kształtowanie się dyferencjału Brent/Ural, który przekłada się na wysokość marży rafineryjnej Spółki;
- relacja pary walut USD/PLN, która wpływa na wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS ze względu na notowanie zarówno cen surowca, jak i części cen produktów w USD oraz zadłużenie Grupy LOTOS denominowane w USD;
- ryzyko cenowe uprawnień do emisji CO₂ w ramach IV fazy ETS, które zgodnie z przyjętą w spółce polityką jest zarządzane poprzez zawieranie transakcji finansowych EUA Futures w ramach portfeli zabezpieczeń i tradingu mających na celu odpowiednie zabezpieczenie ekspozycji narażonej na ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wykorzystanie korzystnych sytuacji rynkowych w ramach IV fazy ETS;
- elastyczność planowania produkcji i procesów optymalizacyjnych w pracy rafinerii do zmieniających się warunków rynkowych (m.in. występujących obecnie nietypowych wysokich cen gazu ziemnego) w kierunku maksymalizacji marży rafineryjnej Grupy LOTOS;
- możliwość wystąpienia utrudnień i problemów na końcowych etapach projektów zagospodarowania złóż, skutkujących potrzebą zwiększenia nakładów inwestycyjnych w tych projektach;
- ryzyko opóźnienia uruchomienia realizacji niektórych projektów będących na etapie przed ostateczną decyzją inwestycyjną, m.in. projektu rozwojowego na Szelfie Norweskim NOAKA, zagospodarowania złóż gazu B4/B6 na Morzu Bałtyckim, w szczególności z uwagi na niepewność poziomu cen gazu ziemnego;
- ewentualne odpisy aktualizujące wartość aktywów (lub ich odwrócenia) w warunkach znacznej zmienności cen ropy naftowej i gazu ziemnego lub w wyniku opisanego ryzyka opóźnienia realizacji projektów (w szczególności w zakresie projektów w branży wydobywczej);
- możliwość ograniczenia ogólnych mocy rafineryjnych w Europie w związku z trudnymi warunkami rynkowymi, a z drugiej strony przewidywane pojawienie się nowych mocy rafineryjnych w innych regionach świata, w tym przede wszystkim na Bliskim Wschodzie, w Chinach i Indiach;
- coraz bardziej ambitne cele klimatyczne wyznaczane na poziomie Unii Europejskiej oraz krajowym i wynikające z nich nowe uregulowania, mogące powodować rosnące koszty działalności, a z drugiej strony nowe szanse rozwoju, m.in. w obszarze zielonego wodoru i innych paliw alternatywnych;
- możliwość uzyskania rekompensat za koszty pośrednie emisji CO₂ w wyniku przyjętych zmian legislacyjnych uwzględniających rafinerie jako podmioty do nich uprawnione (od 2022 roku);
- w horyzoncie kilku kolejnych kwartałów potencjalne zagrożenia w procesie fuzji Grupy LOTOS przez PKN Orlen, typowe dla tego typu procesów.

9.4. Inwestycje

Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi szereg inwestycji, spośród których poniżej zostały wskazane najistotniejsze z punktu widzenia Grupy LOTOS.

Hydrokrakowane Oleje Bazowe - HBO

Celem biznesowym inwestycji jest dalsza poprawa ekonomiki przerobu ropy naftowej poprzez wygenerowanie wyższych marż w wyniku produkcji i sprzedaży nowych, wysokomaryżowych produktów (oleje bazowe II i III grupy). Realizacja inwestycji przyczyni się do podniesienia ogólnej konkurencyjności LOTOS Oil w obszarze produkcji i sprzedaży baz

olejowych. Realizacja niniejszej inwestycji jest spójna z realizacją celu strategicznego: efektywne wykorzystanie koncesji wydobywczych, dalsza technologiczna optymalizacja rafinerii, wprowadzanie nowych produktów i paliw alternatywnych oraz dbałość o standardy jakości zwiększania wartości dla akcjonariuszy. Realizacja niniejszej inwestycji jest zgodna z potencjalnymi kierunkami rozbudowy rafinerii w Gdańsku: produkcja olejów bazowych II i III grupy (własny surowiec – hydrowax). Inwestycja przyczyni się do wprowadzenia na rynek olejów bazowych grupy II w tym unikalnej jakości, nisko siarkowego oleju bazowego typu Brightstock. Inwestycja przyczyni się również do wzrostu indeksu kompleksowości rafinerii (NCI), gdzie produkcja olejów bazowych zapewnia najwyższy wskaźnik Nelsona.

Data rozpoczęcia: 30 września 2021 r.

Przewidywana data zakończenia: 1 kwietnia 2025 r.

Budżet inwestycji: 320.982.132 EUR

Spółka realizująca inwestycję: LOTOS Oil

Morski Terminal Przeładunkowy na Martwej Wiśle

Głównym celem inwestycji jest umożliwienie przeładunków komponentów i produktów drogą morską przy wykorzystaniu terminala przeładunkowego zlokalizowanego na nabrzeżu usytuowanym w bezpośrednim sąsiedztwie rafinerii w Gdańsku. Budowa terminala przeładunkowego (Mała Logistyka Morska) umożliwi ponadto dywersyfikację kanałów ekspedycji produktów oraz importu surowców (odciąży przede wszystkim bocznice kolejową na terenie rafinerii a także w LOTOS Kolej, jak również doprowadzi do uniezależnienia się od innych portów przeładunkowych, których długoterminowe strategie mogą w przyszłości zakładać zaprzestanie przeładunków produktów niebezpiecznych (ksylen, etery, etanol itp.)). Skrócenie łańcucha logistycznego (poprzez bezpośrednie połączenie rurociągowie z terminalem) umożliwi ponadto przyspieszenie operacji logistycznych, zmniejszenie ryzyka pojawienia się strat przeładunkowych oraz utraty jakości produktów. Rezygnacja z transportu kolejowego w relacji rafineria w Gdańsku - port przeładunkowy, przyczyni się do obniżenia kosztów ekspedycji produktów oraz kosztów zakupu produktów i komponentów (między innymi poprzez ograniczenie liczby cystern dzierżawionych od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej LOTOS) oraz uniezależnienie się od przewoźnika kolejowego. Realizacja inwestycji nie wpłynie na logistykę morską ładunków wysokotonażowych realizowanych z wykorzystaniem infrastruktury Naftoport. Realizacja inwestycji Małej Logistyki Morskiej zwiększy elastyczność logistyczną, co umożliwi w przyszłości budowanie przewagi konkurencyjnej, a co za tym idzie wzrostu generowanych przychodów.

Data rozpoczęcia: 1 kwietnia 2022 r.

Przewidywana data zakończenia: 31 października 2024 r.

Budżet inwestycji: 352.023.540 zł

Spółka realizująca inwestycję: Grupa LOTOS

Zakup nowoczesnego taboru intermodalnego przez LOTOS Kolej

Głównym celem inwestycji jest rozwój przewozów intermodalnych świadczonych przez LOTOS Kolej. Zgodnie z założeniami przyjętej strategii LOTOS Kolej na lata 2018 - 2022, zakładany jest wzrost przewozów intermodalnych przy użyciu taboru pozyskanego z niniejszej inwestycji, na poziomie 0,8 – 0,9 mld tkm w 2022 roku. Cel ten zostanie osiągnięty przez realizowanie przewozów w oparciu o pozyskane 2 szt. lokomotyw oraz 324 wagonów platform. Wymiernymi rezultatami wynikającymi z realizacji wskazanych powyżej celów inwestycji, będzie zwiększenie wolumenu pracy przewozowej realizowanej przez LOTOS Kolej w obszarze przewozów intermodalnych (do poziomu około 1100 mln tkm w 2022 roku).

Data rozpoczęcia: 3 sierpnia 2020 r.

Przewidywana data zakończenia: 30 czerwca 2022 r.

Budżet inwestycji: 179.105.571 zł

Spółka realizująca inwestycję: LOTOS Kolej

Modernizacja Terminala Paliw w Piotrkowie Trybunalskim

Celem inwestycji jest:

- (i) wyjście naprzeciw oczekiwaniom klientów poprzez poszerzenie dostępnych rodzajów paliw oraz usprawnienie obsługi klienta;
- (ii) skuteczne konkurowanie na rynku magazynowania i przeładunku paliw;
- (iii) możliwość korzystania przez Grupę LOTOS z nowoczesnej infrastruktury przeładunkowej paliw w centralnej Polsce, w tym m.in. uzyskanie infrastruktury umożliwiającej realizację Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) zgodnie przyjętym przez Grupę LOTOS modelem;
- (iv) możliwość pozyskania dodatkowych klientów w asortymencie tzw. paliw PREMIUM;
- (v) usprawnienie przez Grupę LOTOS logistyki gazu LPG oraz uniezależnienie się w tym zakresie od operatorów prywatnych.

Data rozpoczęcia: 1 sierpnia 2019 r.

Przewidywana data zakończenia: 31 stycznia 2023 r.

Budżet inwestycji: 109.161.541 zł

Spółka realizująca inwestycję: LOTOS Terminale

Rozbudowa pojemności magazynowych i mocy nalewczych LPG

Celem inwestycji jest zapewnienie możliwości ekspedycji produkcji rafineryjnej LPG (ok. 1200 ton/dobę) za pomocą nalewu samochodowego lub kolejowego. Oczekiwania logistyczne dot. dystrybucji LPG z rafinerii wynoszą:

- w odniesieniu do nalewu kolejowego: zapewnienie możliwości wydania całości rafineryjnej produkcji na kolej (1200 ton/ dobę);
- w odniesieniu do nalewu drogowego: zapewnienie możliwości wydania całości rafineryjnej produkcji na auto (1200 ton/ dobę).

Dodatkowo projekt po zrealizowaniu ma zapewnić możliwość okresowych przyjęć LPG z cystern kolejowych, np. w okresie postoju remontowego rafinerii, do zbiorników magazynowych rafinerii, w celu umożliwienia późniejszego prowadzenia nalewu drogowego.

W sytuacji braku możliwości wyekspediowania LPG z rafinerii koniecznym będzie spalanie go w sieci gazu opałowego, na pochodni lub zmniejszenie przerobu ropy w instalacjach produkcyjnych, co może w sposób istotny zmniejszać marżę rafineryjną.

Data rozpoczęcia: 1 marca 2021 r.

Przewidywana data zakończenia: 30 kwietnia 2023 r.

Budżet inwestycji: 67.000.000 zł

Spółka realizująca inwestycję: LOTOS Asfalt

Yme New Development Project

Celem biznesowym inwestycji jest opłacalne wydobycie rezerw złoża YME. Możliwe to będzie poprzez zagospodarowanie pola YME z wykorzystaniem istniejącego kesonu i zbiornika magazynowego, systemu podmorskiego Beta oraz odwiertów Gamma i Beta. Istniejące obiekty zostaną połączone z platformą wiertniczą typu jack-up wraz z urządzeniami wiertniczymi i produkcyjnymi. Całkowite zasoby wydobywalne szacowane są na poziomie 12,6 mln boe (netto).

Data rozpoczęcia: 1 marca 2019 r.

Przewidywana data zakończenia: 1 maja 2024 r.

Budżet inwestycji: 779.136.127 zł

Spółka realizująca inwestycję: LOTOS Norge

Zaangażowanie kapitałowe Grupy LOTOS w projekt Polimery Police

Zaangażowanie kapitałowe Grupy LOTOS w projekt „Polimery Police” ma na celu osiągnięcie korzyści finansowych zgodnie z przyjętymi założeniami. Spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła kontrakt z FEC (Huindai) na realizację projektu w formule EPC. Realizacja projektu Polimery Police zakłada produkcję polipropylenu w ilości ok. 440 tys. ton PP w skali roku.

Data rozpoczęcia: 3 lutego 2020 r.

Przewidywana data zakończenia: 1 września 2023 r.

Budżet inwestycji: 507.200.000 zł

Spółka realizująca inwestycję: Grupa LOTOS

Wymiana pieców instalacji Clausa

Celem inwestycji jest zapobieganie utracie marży rafineryjnej poprzez zwiększenie dostępności operacyjnej instalacji Clausa oraz ograniczenie zagrożenia stwarzanego przez instalację Clausa dla ludzi i środowiska w najbliższym otoczeniu. Zakres inwestycji obejmuje całkowitą wymianę czterech pieców Clausa. Do zakresu inwestycji należy także modernizacja istniejącej infrastruktury instalacji Clausa, umożliwiającą montaż i poprawną pracę nowych urządzeń.

Data rozpoczęcia: 2 listopada 2020 r.

Przewidywana data zakończenia: 31 grudnia 2023 r.

Budżet inwestycji: 68.423.806 zł

Spółka realizująca inwestycję: LOTOS Asfalt

PURE H2

Celem biznesowym przedsięwzięcia jest podniesienie konkurencyjności Grupy LOTOS poprzez wprowadzenie do asortymentu sprzedaży nowego produktu tj. wodoru jakości 99,999% (5.0). Nowy produkt ma charakter innowacyjny i obecnie nie jest wytwarzany na rynku polskim. Dla uruchomienia procesu wytwarzania konieczne jest poniesienie wydatków inwestycyjnych na: budowę instalacji doczyszczania wodoru, stacji sprężania i dystrybucji wodoru, stacji tankowania wodoru w Gdańsku, stacji tankowania wodoru w Warszawie oraz zakup dwóch trailerów w celu organizacji logistyki dostaw wodoru do stacji tankowania wodoru (*Hydrogen Refueling Station*) (Gdańsk i Warszawa) oraz sprzedaży wodoru dla klientów zewnętrznych.

Data rozpoczęcia: 29 stycznia 2021 r.

Przewidywana data zakończenia: 29 września 2023 r.

Budżet inwestycji: 53.812.338 zł

Spółka realizująca inwestycję: LOTOS Asfalt

9.5. ESG**Wstęp**

Grupa Kapitałowa LOTOS traktuje społeczną odpowiedzialność biznesu jako element zarządzania i doskonalenia organizacji. W trakcie opracowywania strategii biznesowej Grupa Kapitałowa LOTOS, w szczególności Grupa LOTOS, dąży do uwzględnienia w swojej strategii i planach rozwojowych, jak również podejmowanych decyzjach, wyzwań społecznych i środowiskowych.

W 2021 roku Grupa LOTOS kontynuowała współpracę przy projektach o charakterze społeczno-sportowym oraz prośrodowiskowym, skierowanych do dzieci i młodzieży. Polityka społecznej odpowiedzialności biznesu jest także realizowana w ramach działalności Fundacji LOTOS, wspierającej inicjatywy w zakresie edukacji, bezpieczeństwa i ekologii. Grupa LOTOS wraz z Fundacją LOTOS w 2021 roku zaangażowała się w projekty związane z pandemią koronawirusa w kraju. Fundacja przekazała środki finansowe m.in. na doposażenie w specjalistyczny sprzęt placówek medycznych w Polsce. Potwierdzeniem skutecznie realizowanych programów CSR i działań w zakresie zrównoważonego rozwoju było zajęcie w 2021 roku (trzeci rok z rzędu) pierwszej pozycji w XV edycji Rankingu Odpowiedzialnych Firm (w kategorii „Paliwa, energetyka, wydobywanie”). W całym zestawieniu Spółka uplasowała się na 6. pozycji. W 2021 roku Grupa LOTOS utrzymała się w składzie giełdowego indeksu spółek społecznie odpowiedzialnych WIG-ESG.

Fundacja LOTOS

Fundacja LOTOS, będąca częścią Grupy Kapitałowej LOTOS odpowiada za zarządzanie polityką dobroczynną koncernu. Misją Fundacji LOTOS jest wszechstronna działalność społeczna, wnosząca pozytywny wkład w rozwój otoczenia społecznego i przyrodniczego, szczególnie w miejscach, w których prowadzona jest działalność spółek należących do grupy kapitałowej. Wspiera przede wszystkim projekty sportowe, ukierunkowane na wsparcie rozwoju fizycznego dzieci i młodzieży. Angażuje się także w inicjatywy promujące kulturę, sztukę i dziedzictwo narodowe. Ponadto Fundacja LOTOS przeznacza środki na działalność społeczną, ochronę i promocję zdrowia oraz naukę i edukację. Fundacja LOTOS, w miarę możliwości, wspiera leczenie obecnych i emerytowanych pracowników oraz ich bliskich.

Wartości społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej LOTOS

Odpowiedzialność Grupy Kapitałowej LOTOS wobec społeczeństwa i środowiska naturalnego odzwierciedla prowadzenie działalności produkcyjnej z poszanowaniem kapitału przyrodniczego i społecznego. Grupa Kapitałowa LOTOS kieruje się czterema naczelnymi wartościami społecznej odpowiedzialności: (i) czystością, zgodnie z tą wartością spółka zobowiązuje się do przestrzegania najwyższych standardów środowiskowych i ekologicznych oraz deklaruje etyczną i uczciwą konkurencję, a także przeciwdziała naruszaniu praw człowieka, (ii) otwartością, zgodnie z którą jest otwarta na zmiany, potrzeby świata i oczekiwania ludzi, (iii) innowacyjnością, zgodnie z tą wartością Grupa Kapitałowa LOTOS podchodzi nowatorsko do rozwiązywania problemów społecznych i środowiskowych, działając przy tym zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju uzyskując tym samym korzyści biznesowe i przewagę konkurencyjną na rynku, oraz (iv) odpowiedzialnością, fundamentalną wartością Grupy Kapitałowej LOTOS.

Ponadto, Grupa Kapitałowa LOTOS przestrzega międzynarodowych norm, między innymi, ISO 26000, w zakresie ładu organizacyjnego, praw człowieka, praktyk z zakresu pracy, środowiska, uczciwych praktyk operacyjnych, zagadnień konsumenckich, zaangażowania społecznego i rozwoju społeczności lokalnej.

Ochrona środowiska i zrównoważony rozwój

Grupa Kapitałowa LOTOS przywiązuje dużą wagę do kwestii związanych z ochroną środowiska oraz odpowiedzialnym zarządzaniem ochroną środowiska. W tym celu Grupa Kapitałowa LOTOS ogranicza zużycie energii, materiałów i surowców, kontroluje i redukuje emisję gazów i ścieków, redukuje ilość wytwarzanych odpadów oraz dba o bioróżnorodność. Grupa Kapitałowa LOTOS prowadzi również monitoring i analizy wpływu jej działalności na środowisko. W Grupie Kapitałowej LOTOS, w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania, w skład którego wchodzi między innymi System Zarządzania Środowiskowego, funkcjonuje plan monitorowania środowiskowego, zgodnie z którym monitorowane są, między innymi, emisja zanieczyszczeń gazowych i pyłowych wprowadzanych w sposób zorganizowany do powietrza z emitorów Grupy Kapitałowej LOTOS, emisja węglowodorów oraz warunki meteorologiczne, wielkość poboru oraz jakość ujmowanej wody

głębinowej, wielkość poboru i poziom wód Motławy i zbiornika retencyjnego oraz jakość wody powierzchniowej czerpanej na cele przemysłowe, jakość gruntów na terenach należących do Grupy Kapitałowej LOTOS, oraz poziom hałasu.

Innymi podejmowanymi działaniami przez Grupę Kapitałową LOTOS są kontrola stanu technicznego urządzeń, optymalizacja procesów powodujących niepotrzebne straty energii oraz analiza wyżej wymienionych aspektów przy podejmowaniu nowych inwestycji.

Grupa Kapitałowa LOTOS podejmuje także własne działania zmierzające do poprawy efektywności energetycznej. Dedykowana jednostka organizacyjna (Biuro Efektywności Energetycznej) w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. wdrożyła 23 optymalizacje procesów produkcyjnych o łącznej wartości uzyskanych oszczędności przekraczających 3,5 mln zł.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, Grupa Kapitałowa LOTOS realizuje swoją strategię przyjętą na lata 2017-2022, w ramach której zmiany w polityce klimatycznej wskazano jako jedno z kluczowych wyzwań w długim okresie. Z uwagi na fakt, że Grupa LOTOS pozostaje w procesie, którego celem jest zmiana właścicielska, nie sporządzono strategii postępowania organizacji odnoszącej się do działań związanych z ochroną środowiska i zrównoważonego rozwoju po 2022 roku.

Zgodnie z Wizją Zrównoważonego Rozwoju dla Polskiego Biznesu do 2050 roku, Grupa Kapitałowa LOTOS zobowiązała się do tego, aby: (i) działania opierać na szerokiej współpracy, innowacyjnym myśleniu oraz edukacji zarówno pracowników jak i społeczeństwa, (ii) prowadzić działalność biznesową w oparciu o zaufanie i dialog, (iii) podejmować współpracę z ośrodkami akademickimi i szkołami w zakresie edukacji przyszłych pracowników, (iv) stwarzać pracownikom warunki i możliwości rozwoju, (v) promować i wspierać wdrażanie nowych rozwiązań technologicznych, (vi) tworzyć infrastrukturę i prowadzić inwestycje w oparciu o dialog oraz w zgodzie z zasadami zrównoważonego rozwoju, (vii) podejmować działania na rzecz zmniejszenia negatywnego wpływu na środowisko, wprowadzać rozwiązania pozwalające na zmniejszenie zużycia energii, zarówno w zakresie wdrażania nowych rozwiązań technologicznych, optymalizacji procesów jak i edukacji, (viii) prowadzić dialog z rządem i dzielić się swoimi doświadczeniami w kwestiach istotnych dla przedsiębiorstw i gospodarki, oraz (ix) podnosić poziom etyki w biznesie, w tym w relacjach ze wszystkimi interesariuszami Grupy Kapitałowej LOTOS.

Aspekty społeczne

Grupa Kapitałowa LOTOS przywiązuje dużą wagę do relacji pomiędzy jej pracownikami, klientami jak i osobami, z którymi spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LOTOS współpracują w działaniach operacyjnych i komunikacyjnych. Do najważniejszych działań w tym obszarze należą systematyczne badanie satysfakcji klientów i kontrahentów, regularna wymiana informacji z uczestnikami rynku kapitałowego, w tym inwestorami, kontakty z regulatorami i organizacjami kontrolującymi i monitorującymi, dialog z pracownikami, rozmowy ze związkami zawodowymi, oraz regularne pomiary poziomu satysfakcji z pracy osób zatrudnionych.

Polityka personalna

W spółkach należących do Grupy Kapitałowej LOTOS kwestie związane z polityką kadrową zostały uregulowane w wewnętrznych źródłach prawa pracy (regulaminach oraz układach zbiorowych pracy) oraz w procedurach i instrukcjach. Każda ze spółek należących do Grupy Kapitałowej LOTOS wdraża własne procedury dotyczące zarządzania zasobami ludzkimi, które są opiniowane przez Grupę LOTOS. Wspólnymi dokumentami dla całej Grupy Kapitałowej LOTOS są: Kodeks Etyki, Polityka zapobiegania mobbingowi, molestowaniu i dyskryminacji w Grupie Kapitałowej LOTOS, Standardy przeprowadzania procesu rekrutacji i selekcji w Grupie Kapitałowej LOTOS oraz Zasady wewnętrznego rynku pracy w Grupie Kapitałowej LOTOS.

Filarami rozwoju Grupy Kapitałowej LOTOS jako organizacji jest stałe doskonalenie i korzystanie z potencjału pracowników. Podstawowym założeniem strategii zarządzania zasobami ludzkimi jest traktowanie pracowników jako najważniejszego kapitału Grupy LOTOS i całej Grupy Kapitałowej LOTOS. W tym celu Grupa Kapitałowa LOTOS dba o ciągłe rozwijanie kompetencji pracowników oraz budowanie zaangażowania. Polityka personalna w Grupie Kapitałowej LOTOS jest prowadzona w sposób kompleksowy i strategiczny.

Grupa Kapitałowa LOTOS realizuje także zasady zarządzania różnorodnością i politykę równego traktowania, w poszanowaniu dla zróżnicowanego, wielokulturowego społeczeństwa i kładzie szczególny nacisk na równe traktowanie ze względu na, między innymi, płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, religię i przekonania religijne. Realizacja tych zasad w praktyce wpływa na pełniejsze wykorzystanie potencjału pracowników, ich różnorodnych umiejętności, doświadczeń i talentów w atmosferze szacunku i współpracy. Między innymi, Grupa Kapitałowa LOTOS wykorzystuje doświadczenie i wiedzę ekspercką tzw. pracowników 50+, którzy wspierają młodych pracowników rozpoczynających karierę zawodową w ramach procesów adaptacyjnych.

Wolontariat pracowniczy

Grupa Kapitałowa LOTOS od wielu lat prowadzi działania w zakresie wolontariatu pracowniczego. W ramach Programu Wolontariatu Pracowniczego prowadzonego przez Grupę Kapitałową LOTOS, pracownicy mogą, między innymi, otrzymać dofinansowanie do swoich autorskich projektów wykonywanych w ramach wolontariatu. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2021 r. Grupa Kapitałowa LOTOS i jej pracownicy brali w różnorodnych przedsięwzięciach. Między innymi, ponad 200 pracowników było zaangażowanych w przygotowanie świątecznych paczek dla dzieci oraz seniorów z ubogich rodzin w ramach corocznej inicjatywy Miejskiego Ośrodka Pomocy Rodzinie w Gdańsku, około 50 pracowników zaangażowanych było w ogólnopolską akcję Caritas „Tornister Pełen Uśmiechów”, a 65 pracowników przyłączyło się do akcji „Szlachetna Paczka”. Innymi akcjami zorganizowanymi w ramach wolontariatu były

udział w zbiórce na rzecz dziecięcego Hospicjum Pomorze Dzieciom (około 100 pracowników Grupy Kapitałowej LOTOS) oraz pięciokrotne pojawienie się autobusu do poboru krwi na terenie Grupy LOTOS, podczas którego zebrano ponad 45 litrów krwi (około 100 pracowników).

Ponadto, spółki należące do Grupy Kapitałowej LOTOS, między innymi LOTOS Terminale, LOTOS Kolej i LOTOS Infrastruktura, organizowały różnorodne akcje skierowane do lokalnych społeczności.

Zaangażowanie w przeciwdziałanie skutkom pandemii koronawirusa

Grupa Kapitałowa LOTOS od początku pandemii podejmuje działania w celu zapewnienia swoim klientom ciągłego dostępu do swoich usług przy zachowaniu wysokich standardów bezpieczeństwa. Na stacjach paliwa działających pod logiem LOTOS zainstalowane zostały pojemniki z płynem do dezynfekcji rąk, a przy dystrybutorach dostępne są jednorazowe rękawiczki. Ponadto, na stacjach paliw działających pod logiem LOTOS wdrożono wszystkie procedury zgodnie z odpowiednimi rozporządzeniami i wymogami Ministra Zdrowia.

Pracownicy Grupy Kapitałowej LOTOS otrzymali środki dezynfekcyjne, rękawiczki, maseczki oraz kombinezony. Pracownicy Grupy Kapitałowej LOTOS rozpoczęli pracę w trybie zdalnym na tych stanowiskach, na których było to możliwe. W pozostałych przypadkach wprowadzone zostały dodatkowe procedury, między innymi, mierzenie temperatury ciała. Grupa Kapitałowa LOTOS wprowadziła także zmianę harmonogramu pracy dla pracowników produkcyjnych, ograniczyła dostęp do budynków oraz kontakty między pracownikami do niezbędnego minimum oraz regularnie przeprowadzała dezynfekcje powierzchni styku. Pracownikom Grupy Kapitałowej LOTOS zostały udostępnione szkolenia e-learningowe na temat efektywnej pracy zdalnej oraz posty o tematyce psychologicznej.

Na dzień 31 grudnia 2021 r., Grupa Kapitałowa LOTOS przeznaczyła w tym celu łącznie ponad 12,0 mln zł oraz 500.000 kombinezonów, 300.000 przyłbic oraz 100.000 ochraniaczy na buty. Środki pieniężne trafiły do szpitali na Pomorzu oraz w województwie zachodniopomorskim. Spółka LOTOS paliwa przekazała wszystkim szpitalom jednoimiennym 400 specjalnych kart paliwowych. Ponadto, Grupa Kapitałowa LOTOS była aktywnie zaangażowana w organizację szpitala tymczasowego w halach wystawienniczych gdańskiego AMBEREXPO.

9.6. Pracownicy

Grupa Kapitałowa LOTOS zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, a także zleca wykonywanie określonych czynności na podstawie umów cywilnoprawnych (m.in. umowy zlecenia, umowy o dzieło i umowy o współpracę z osobami prowadzącymi indywidualną działalność gospodarczą).

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby pracowników Grupy Kapitałowej LOTOS (w przeliczeniu na pełne etaty), zatrudnionych na podstawie umowy o pracę w datach w niej wskazanych.

Tabela nr 15. Liczba pracowników Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 31 marca 2022 r.

	Na dzień 31 marca 2022 r.
Grupa Kapitałowa LOTOS ogółem, w tym	5.441
Grupa LOTOS	688

Źródło: Spółka

9.7. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Zgodnie z wiedzą Zarządu, na Datę Dokumentu Wyłączeniowego brak jest postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy LOTOS lub Grupy Kapitałowej LOTOS. Poniżej zamieszczono opisy postępowań zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LOTOS za rok 2021.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe Grupy LOTOS są przedmiotem kontroli celno-skarbowych prowadzonych przez organy kontroli skarbowej. Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa LOTOS wykazuje rezerwę na ryzyko podatkowe, utworzoną w związku z tymi postępowaniami, w wysokości 91,4 mln zł (31 grudnia 2020 r.: 87,3 mln zł).

W dniu 21 stycznia 2022 roku Grupa LOTOS powzięła informację o dwóch wynikach kontroli celno-skarbowej za okres styczeń-październik 2014 roku i za okres październik-grudzień 2015 roku wydanych w dniu 7 stycznia 2022 r. W wynikach tych kontroli zostały zakwestionowane rozliczenia podatku VAT naliczonego w Grupie LOTOS w łącznej kwocie 23,3 mln zł (kwota bez odsetek). Grupa LOTOS nie złożyła korekty deklaracji VAT za wyżej wymienione okresy zgodnie z wymogami kontroli, ponieważ stoi na stanowisku, że istnieją argumenty za obraniem innego trybu rozstrzygnięcia. W związku z niezłożeniem przez Grupę LOTOS ww. korekt deklaracji VAT, organ podatkowy (Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni) wszczęło postępowanie podatkowe (przekształci kontrole celno-skarbowe w dwa postępowania podatkowe) oraz wyda decyzje (tak w I jak i w II instancji). Od decyzji organu wydanej jako organ II instancji będzie możliwość złożenia skarg do WSA w Gdańsku, a od ewentualnie niekorzystnego rozstrzygnięcia sądowego, istnieje możliwość złożenia skargi kasacyjnej do NSA.

W związku z wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 16 października 2019 r., w sprawie C-189/18 Glencore, w dniu 15 stycznia 2020 r. Grupa LOTOS złożyła wnioski o wznowienie postępowań, w sprawach, w których wydane zostały decyzje:

- Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 grudnia 2015 roku, utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 28 września 2015 roku, określającą Grupie LOTOS zobowiązanie w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2010 roku w łącznej kwocie 48,4 mln zł;
- Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 lutego 2016 roku, utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 28 września 2015 roku, określającą Grupie LOTOS zobowiązanie w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2011 roku w łącznej kwocie 112,5 mln zł;
- Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku z dnia 25 października 2018 roku, utrzymująca w mocy decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni z dnia 19 stycznia 2018 roku, określającą Grupie LOTOS zobowiązanie w podatku od towarów i usług za styczeń 2012 roku w łącznej kwocie 7,3 mln zł;

a po wznowieniu postępowań o:

- uchylenie decyzji organów podatkowych obu instancji i umorzenie postępowań podatkowych w sprawie – w zakresie postępowań za lata 2010 – 2011;
- zawieszenie postępowania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego – w zakresie postępowania za rok 2012, w związku z toczącym się przed NSA postępowaniem ze skargi kasacyjnej Grupie LOTOS.

W dniu 8 października 2020 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku utrzymał w mocy decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 grudnia 2015 roku oraz z dnia 29 lutego 2016 roku. W dniu 23 listopada 2020 roku Grupa LOTOS złożyła odwołania od niekorzystnych decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. W dniu 23 grudnia 2020 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku wydał decyzje odmawiające uchylenia decyzji z dnia 8 października 2020 roku, na które Grupa LOTOS złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 15 czerwca 2021 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku oddalił skargi Grupy LOTOS na odmowę uchylenia decyzji ostatecznych w sprawie określenia zobowiązania w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2010 i 2011 roku. W dniu 10 września 2021 roku Grupa LOTOS złożyła skargi kasacyjne od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku.

Postępowanie, którego stroną jest spółka LOTOS Petrobaltic S.A.

W marcu 2013 roku wpłynęło do spółki LOTOS Petrobaltic S.A. od spółki AGR Subsea Ltd. („AGR”) wezwanie do zapłaty na kwotę około 6,5 mln GBP tytułem wynagrodzenia AGR z tytułu realizacji umowy na odkopanie nóg platformy „Baltic Beta”. Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zakwestionowała wysokość wynagrodzenia żadanego przez AGR i zaproponowała ustalenie swojego zobowiązania wobec AGR w kwocie 16 mln zł (tj. 3,2 mln GBP według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku). Przedmiotem sporu pomiędzy stronami jest charakter zawartej umowy, przyczyny jej wykonania po terminie i w niepełnym zakresie, jak również zasadność dokonanego przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. wypowiedzenia, a także żądania zwrotu kosztów poniesionych na wykonawcę zastępczego zaangażowanego przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. do ukończenia prac. Spółka AGR Subsea Ltd. nie przyjęła proponowanych przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. warunków ugody i skierowała swoje roszczenie na drogę sądową. Postanowieniem sądu sprawę skierowano do mediacji, na które spółka LOTOS Petrobaltic S.A. wyraziła zgodę. Rozpoczęte w kwietniu 2014 roku mediacje były wielokrotnie przedłużane. Na mocy postanowienia sądu okręgowego z lutego 2016 roku sprawa została połączona do łącznego prowadzenia i rozpoznania ze sprawą z pozwu spółki LOTOS Petrobaltic S.A. przeciwko AGR, opisaną poniżej.

W październiku 2013 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew przeciwko AGR z powództwem o zapłatę 5,6 mln GBP tytułem wykonania zastępczego. W marcu 2014 roku Sąd Okręgowy IX Wydział Gospodarczy w Gdańsku wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, na który spółka AGR wniosła sprzeciw. W kwietniu 2015 roku sąd skierował strony do mediacji, na którą spółka LOTOS Petrobaltic S.A. nie wyraziła zgody. Na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Gdańsku z lutego 2016 roku sprawa z pozwu LOTOS Petrobaltic S.A. jest prowadzona i rozpoznawana łącznie ze sprawą z pozwu AGR przeciwko LOTOS Petrobaltic S.A. W dniu 16 grudnia 2019 roku doręczona została opinia biegłych sądowych wskazująca na brak możliwości postawienia AGR zarzutu braku staranności przy wyborze sprzętu do odkopywania. Pismem procesowym spółka LOTOS Petrobaltic S.A. wniosła zarzuty do opinii i zawnioskowała o zlecenie sporządzenia nowej. Wniosek ten nie został przez sąd uwzględniony.

W dniu 27 listopada 2020 roku odbyło się posiedzenie sądu, na którym zamknięto rozprawę, wyznaczając termin publikacji orzeczenia sądu. W dniu 11 grudnia 2020 roku sąd ogłosił wyrok zasądający na rzecz AGR dochodzoną należność tj. 6,5 mln GBP wraz z odsetkami za zwłokę, zwrotem kosztów postępowania oraz kosztów zastępstwa procesowego, a także oddalił powództwo zgłoszone przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A.

Z uwagi na fakt, iż zawiadomienie o terminie posiedzenia sądu zamykającego rozprawę oraz ogłoszenie wyroku nie zostało skutecznie doręczone pełnomocnikowi LOTOS Petrobaltic S.A., pełnomocnik spółki bez swej winy nie brał udziału dnia 27 listopada 2020 r. w posiedzeniu zamykającym rozprawę. Nie poznał także terminu publikacji wyroku z dnia 11 grudnia 2020 r., nie stawiał się na termin publikacji ani nie poznał treści rozstrzygnięcia. W związku z powyższym w dniu 7 stycznia 2021 r. złożony został wniosek o przywrócenie terminu do złożenia wniosku o sporządzenie i doręczenie uzasadnienia wyroku. W ocenie pełnomocnika spółki wyrok nie jest prawomocny i do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia wniosku o przywrócenie terminu sąd nie będzie mógł stwierdzić prawomocności wyroku.

W dniu 23 marca 2021 r. odbyło się posiedzenie sądu w celu rozpoznania wniosku o przywrócenie terminu, na którym sąd powziął przewidziane czynności, m.in. nastąpiło przesłuchanie świadków zawnioskowanych przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. Ponadto - wobec pozyskanych przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. informacji - przedstawiono sądowi zastrzeżenia dotyczące zdolności sądowej i procesowej spółki AGR, jej legitymacji procesowej oraz prawidłowości umocowania pełnomocników. Wątpliwości te powstały w związku z powzięciem w marcu 2021 roku wiedzy o ogłoszeniu w dniu 25 maja 2015 roku procedury winding-up (upadłość likwidacyjna/likwidacja) AGR i ustanowieniu Liquidator (syndyk/likwidator) w celu prowadzenia spraw i reprezentowania AGR. Mając na uwadze powyższe, sąd zobowiązał AGR do wyjaśnienia zgłoszonych wątpliwości. Sprawa została odroczone na termin z urzędu. W związku z podniesionymi przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. zarzutami formalnymi potwierdzenie istnienia po stronie AGR zdolności sądowej, procesowej i należytej reprezentacji sąd powinien podjąć czynności zmierzające do wyjaśnienia tych wątpliwości, do czego zobligowany jest z urzędu. Weryfikacja ta z pewnością odsunie w czasie ewentualne uprawomocnienie się wyroku. Mając na uwadze fakt, że istnieją różne możliwe do zastosowania przez sąd tryby weryfikacji tych wątpliwości, nie ma możliwości podania prognozowanego terminu posiedzeniu sądu czy też daty rozstrzygnięcia wniosku o przywrócenie terminu. W dniu 2 kwietnia 2021 roku złożono skargę o wznowienie postępowania w sprawie.

W dniu 28 kwietnia 2021 roku sąd oddalił wniosek o przywrócenie terminu. W dniu 18 czerwca 2021 r. zostało wniesione zażalenie na postanowienie sądu o oddaleniu wniosku o przywrócenie terminu. W dniu 28 maja 2021 r. sąd odrzucił skargę o wznowienie postępowania, jako przedwczesną. W dniu 4 lipca 2021 r. zostało wniesione zażalenie na orzeczenie sądu z dn. 28 maja 2021 r. Postanowieniem z dnia 3 lipca 2021 r. sąd odwoławczy zmienił postanowienie sądu I instancji o sprostowaniu wyroku w zakresie rodzaju zasądzonych odsetek.

W dniu 18 maja 2021 r. spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zwróciła się do Prokuratury Regionalnej w Gdańsku z wnioskiem o wywiedzenie skargi o wznowienie postępowania w sprawach IX GC 811/13 i IX GC 12/15 z uwagi na fakt iż prokuratora, jako uczestnika postępowania cywilnego nie wiążą ograniczenia w powoływaniu podstaw wznowieniowych, które potencjalnie mogłyby rzutować na skuteczność skargi spółki LOTOS Petrobaltic S.A. (sprawa IX GC 325/21). Wpływ skargi Prokuratury Regionalnej w Gdańsku do Sądu o wznowienie postępowania w połączonych ww. sprawach nastąpił w dniu 12 sierpnia 2021 roku.

W dniu 1 grudnia 2021 r. sąd apelacyjny odmówił przywrócenia terminu, ostatecznie oddalając wniosek spółki z dnia 7 stycznia 2021 roku. W dniu 9 grudnia 2021 r. spółka AGR złożyła wniosek o nadanie wyrokowi klauzuli wykonalności. Postanowieniem z dnia 13 grudnia 2021 r. wydanym w sprawie IX GC 696/21 (wniosek o wznowienie postępowania - skarga Prokuratury Regionalnej) Sąd Okręgowy w Gdańsku wstrzymał wykonalność wyroku z dnia 11 grudnia 2020 r. objętego ww. wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności. Wniosek AGR o nadanie wyrokowi klauzuli wykonalności został oddalony postanowieniem z dnia 15 grudnia 2021 r.

W świetle powyższego, spółka LOTOS Petrobaltic S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. utrzymuje rezerwę związaną w roku 2020 na roszczenia sporne w wysokości 49,7 mln zł, w tym na należność główną w kwocie 32,1 mln zł oraz na odsetki w kwocie 17,6 mln zł.

Rozliczenia podatkowe spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS

W związku z sytuacją kryzysową wywołaną pandemią COVID-19 oraz gwałtownym spadkiem cen surowców, rząd Norwegii wprowadził na lata 2020-2021 tymczasowy reżim podatkowy, który pozwalał firmom inwestującym na norweskim szelfie kontynentalnym na przyspieszoną amortyzację podatkową nakładów inwestycyjnych oraz natychmiastowy zwrot straty podatkowej z każdego roku. Dzięki tym rozwiązaniom efektywna skala podatkowa jest dużo niższa niż zastosowane w 2021 roku 78%.

We wrześniu 2020 roku spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS przekazała organom podatkowym pismo, w którym ustosunkowała się do wstępnej decyzji urzędu podatkowego (Oil Taxation Office - OTO) dotyczącej cienkiej kapitalizacji w latach 2015-2016, jak również odpowiedź na „zawiadomienie o odchyleniu” za kolejne lata 2017-2018. We wstępnej decyzji OTO podważa możliwość uwzględnienia w kosztach podatkowych spółki wszystkich kosztów obsługi długu i różnic kursowych od finansowania dłużnego ze względu na zbyt niski poziom kapitałów własnych spółki w tym okresie. W pierwszej sprawie, za lata 2015-2016 spodziewana kwota domiaru podatku do zapłaty wynosi 175 mln NOK. W przypadku okresu 2017-2018 szacunkowa kwota do zapłaty wynosi 20 mln NOK, przy czym pismo dotyczące tego okresu nie ma jeszcze obecnie rangi decyzji podatkowej.

OTO przedłużyło o rok badany okres, zatem druga sprawa dotyczy lat 2017-2019. W tym okresie spółka posiadała zdolność kredytową, wobec czego nie zawiązano rezerwy na tę kwotę. Ponadto, spółka w deklaracjach podatkowych za lata 2017 i 2019 nie uznała jako podstawę do opodatkowania przychody finansowe z tytułu różnic kursowych zrealizowanych od pożyczek, w których OTO wcześniej kwestionowała koszty finansowe jako koszty uzyskania przychodu. Łączna kwota odliczeń podatkowych z tego tytułu to 88 mln NOK (52 mln NOK za 2017 oraz 36 mln NOK za 2019 rok). Jest prawdopodobne, że OTO zakwestionuje podejście spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego do spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS nie wpłynęły żadne informacje lub zapytania w sprawie wydania przez OTO finalnej decyzji podatkowej za okres 2015-2016 oraz kolejny 2017-2019. Łączna kwota rezerwy na zobowiązania z tytułu cienkiej kapitalizacji na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 263 mln NOK (121 mln zł).

10. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE ORLEN**10.1. Podstawowe informacje o Spółce**

Tabela nr 16. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna:.....	Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:.....	PKN ORLEN
Siedziba i adres:.....	ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polska
Numer telefonu:	+48 (24) 365 00 00
Strona internetowa*:.....	https://www.orlen.pl
Adres poczty elektronicznej:	zarzadpkn@orlen.pl
KRS:.....	0000028860
REGON:.....	610188201
NIP:.....	7740001454
Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):.....	259400VMM70CQREJT74

* Informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że informacje te byłyby włączone do Dokumentu Wyłączeniowego.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w lipcu 2001 r. i powstała w wyniku połączenia Petrochemia Płock S.A., producenta wyrobów rafineryjnych i petrochemicznych w Polsce oraz Centrala Produktów Naftowych CPN S.A., dystrybutora paliw silnikowych w Polsce. Przed połączeniem, spółki te były własnością Skarbu Państwa, spółki Nafta Polska S.A. oraz pracowników połączonych spółek. Akcje Spółki zadebiutowały na GPW w dniu 26 listopada 1999 r. W dniu 12 kwietnia 2000 r. Spółka zmieniła firmę z Polski Koncern Naftowy S.A. na obecną - Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa dotyczących spółek handlowych, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

Do Spółki nie znajdują zastosowania przepisy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 2, ust. 2 Statutu. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej, a między innymi: (i) wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, (ii) wytwarzanie paliw gazowych; dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym, (iii) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych, (iv) sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw, oraz (v) produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych, a także pozostałych wyrobów chemicznych.

Informacje dotyczące opisu rodzaju działalności prowadzonej przez Spółkę znajdują się w rozdziale 7 „Opis działalności Grupy ORLEN”.

10.2. Kapitał zakładowy

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego kapitał zakładowy Spółki wynosi 534.636.326,25 zł i składa się z 427.709.061 Akcji, o wartości nominalnej 1,25 zł każda, w tym: (i) 336.000.000 akcji na okaziciela serii A, o numerach od A-000000001 do A-336000000; (ii) 6.971.496 akcji na okaziciela serii B, o numerach B-0000001 do B-6971496; (iii) 77.205.641 akcji na okaziciela serii C, o numerach C-00000001 do C-77205641; oraz (iv) 7.531.924 akcji na okaziciela serii D, o numerach od D-0000001 do D-7531924.

Zgodnie z postanowieniami § 3 ust. 2 Statutu, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu i jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje nie są uprzywilejowane prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. W zakresie ograniczeń wykonywania prawa głosu, zob. pkt 16.2 „Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem” - „Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu” - „Prawo głosu”.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym),
- Spółka nie posiada Akcji własnych; Akcji nie posiada również żadna z jej Spółek Zależnych ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki,
- ani kapitał Spółki, ani kapitał jej Spółek Zależnych nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym Akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami, oraz
- Statut nie zawiera postanowień dotyczących upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Akcje mogą podlegać dobrowolnemu umorzeniu, w drodze ich nabycia za wynagrodzeniem. Umorzenie Akcji wymaga zgody akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone oraz podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia określającej warunki oraz metodę umorzenia. Akcjonariusz, którego Akcje podlegają umorzeniu, jest uprawniony do otrzymania wynagrodzenia. Statut nie zawiera żadnych postanowień dotyczących przymusowego umorzenia Akcji.

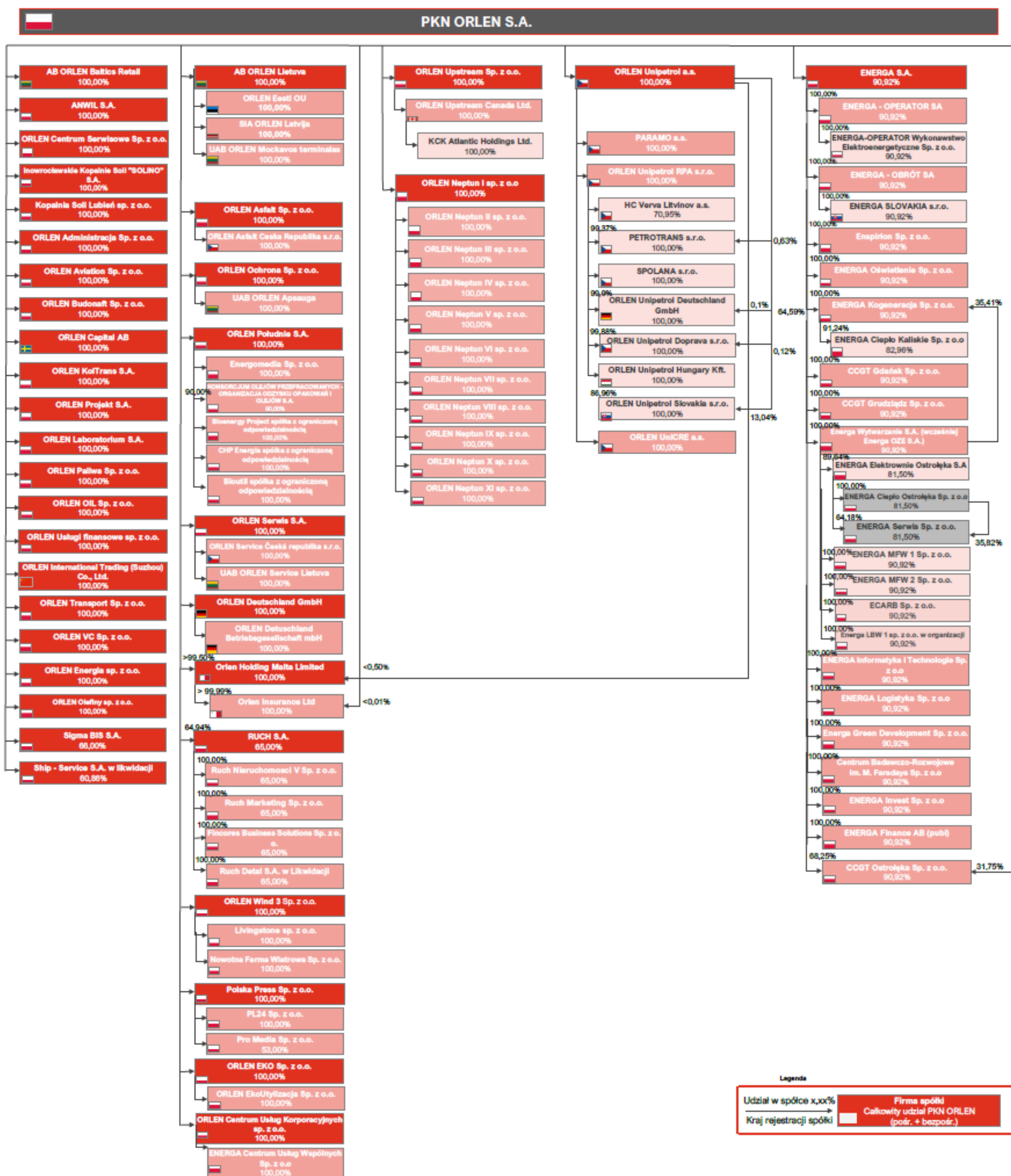
Ograniczenia zbywalności Akcji

Statut nie przewiduje ograniczeń zbywalności Akcji. Informacje dotyczące ograniczeń regulacyjnych zbywalności Akcji, zob. rozdział 16 „Prawa i obowiązki związane z Akcjami Połączeniowymi i Walne Zgromadzenie”.

10.3. Struktura Grupy ORLEN

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa składa się ze Spółki oraz 108 Spółek Zależnych. Spółka pełni rolę jednostki dominującej w ramach Grupy ORLEN, do której są odpowiednio alokowane wszystkie segmenty operacyjne i funkcje korporacyjne Grupy. Spółki Zależne zlokalizowane są na terenie Polski, Niemiec, Czech, Litwy, Malt, Szwecji, Słowacji, Węgier, Estonii i Łotwy, oraz Kanady i Chin. Grupa składa się z sześciu segmentów: energetyka, rafineria, petrochemia, detal, wydobywanie i funkcje korporacyjne.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy ORLEN na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.



10.4. Główni akcjonariusze Spółki

W związku z tym, że Spółka jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW, Spółka nie ma szczegółowych informacji dotyczących struktury własnego akcjonariatu na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki, które zostały opisane poniżej, wynikają z listy akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% liczby głosów na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25 maja 2022 r. Zgodnie z powyższym, na dzień 25 maja 2022 r. akcjonariuszami Spółki byli:

- Skarb Państwa, posiadający 117.710.196 akcji stanowiących około 27,52% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania około 27,52% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Nationale-Nederlanden OFE, otwarty fundusz emerytalny, posiadający 32.482.529 akcji stanowiących około 7.59% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania około 7.59% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Aviva OFE, otwarty fundusz emerytalny, posiadający 27.140.000 akcji stanowiących około 6.35% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania około 6.35% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; oraz
- pozostali akcjonariusze, posiadający łącznie 250.376.336 akcji stanowiących około 58,54% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania około 58,54% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

11. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

11.1. Podstawowe informacje o Grupie LOTOS

Tabela nr 17. Podstawowe informacje o Grupie LOTOS

Nazwa i forma prawna:.....	Grupa LOTOS Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:.....	Grupa LOTOS
Siedziba i adres:.....	ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk, Polska
Nr telefonu:.....	+48 801 345 678
Strona internetowa*:.....	https://www.lotos.pl/
Adres poczty elektronicznej:	lotos@grupalotos.pl
KRS:.....	0000106150
REGON:.....	190541636
NIP:.....	5830000960
Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):.....	259400A9BI23M3K1NK82

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że informacje te byłyby włączone do dokumentu wyłączeniowego poprzez odniesienie się do nich, przy czym do niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego nie zostały włączone poprzez odniesienie się do nich żadne informacje.

Grupa LOTOS została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w kwietniu 2002 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Gdańskie Zakłady Rafineryjne z siedzibą w Gdańsku w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Rafineria Gdańska Spółka Akcyjna we wrześniu 1991 r. Akcje Grupy LOTOS zadebiutowały na GPW w dniu 28 kwietnia 2005 roku. W 2002 r. spółka zmieniła firmę na obecną – Grupa LOTOS S.A.

Grupa LOTOS została utworzona na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa dotyczących spółek handlowych, a także postanowień statutu i innych regulacji wewnętrznych.

Przedmiot działalności Grupy LOTOS jest określony w art. 3 Statutu Grupy LOTOS. Głównym przedmiotem działalności Grupy LOTOS jest wydobywanie i przerób ropy naftowej oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna wysokiej jakości produktów naftowych.

Informacje dotyczące faktycznego rodzaju działalności Grupy LOTOS, zob. rozdział 9 „Opis działalności Grupy Kapitałowej LOTOS”, a w szczególności punkty 9.1 „Wstęp” oraz 9.2 „Główne obszary działalności”.

11.2. Kapitał zakładowy

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego kapitał zakładowy Grupy LOTOS wynosi 184.873.362,00 zł i składa się z 184.873.362 akcji, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym: (i) 78.700.000 akcji na okaziciela serii A, o numerach od A-00000001 do A-78700000 (ii) 35.000.000 akcji na okaziciela serii B, o numerach od B-00000001 do B-35000000; (iii) 16.173.362 akcji na okaziciela serii C, o numerach od C-00000001 do C-16173362; oraz (iv) 55.000.000 akcji na okaziciela serii D, o numerach od D-00000001 do D-55000000.

Zgodnie z postanowieniami art. 4 pkt. 2 Statutu Grupy LOTOS akcje imienne mogą zostać na żądanie akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela, pod warunkiem upoważnienia przez akcjonariusza Zarządu Grupy LOTOS do złożenia akcji na okaziciela do depozytu. Niezależnie od powyższego, zamiana akcji imiennych na zdematerializowane akcje na okaziciela, następująca po dopuszczeniu akcji Grupy LOTOS do publicznego obrotu papierami wartościowymi nie wymaga upoważnienia Zarządu Grupy LOTOS do złożenia ich do depozytu. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu i jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS. Akcje nie są uprzywilejowane prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Grupy LOTOS.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Grupy LOTOS (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym),
- Grupa LOTOS nie posiada akcji własnych;
- kapitał Grupy LOTOS nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał zakładowy któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Grupy LOTOS ani wyemitowane przez Grupę LOTOS papiery wartościowe z warrantami, oraz
- Statut Grupy LOTOS nie zawiera postanowień dotyczących upoważnienia Zarządu Grupy LOTOS do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Grupy LOTOS, akcje mogą podlegać dobrowolnemu umorzeniu, w drodze ich nabycia za wynagrodzeniem. Umorzenie akcji wymaga zgody akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone oraz podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS określającej warunki oraz metodę umorzenia. Akcjonariusz, którego akcje podlegają umorzeniu, jest uprawniony do otrzymania wynagrodzenia. Statut Grupy LOTOS nie zawiera żadnych postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

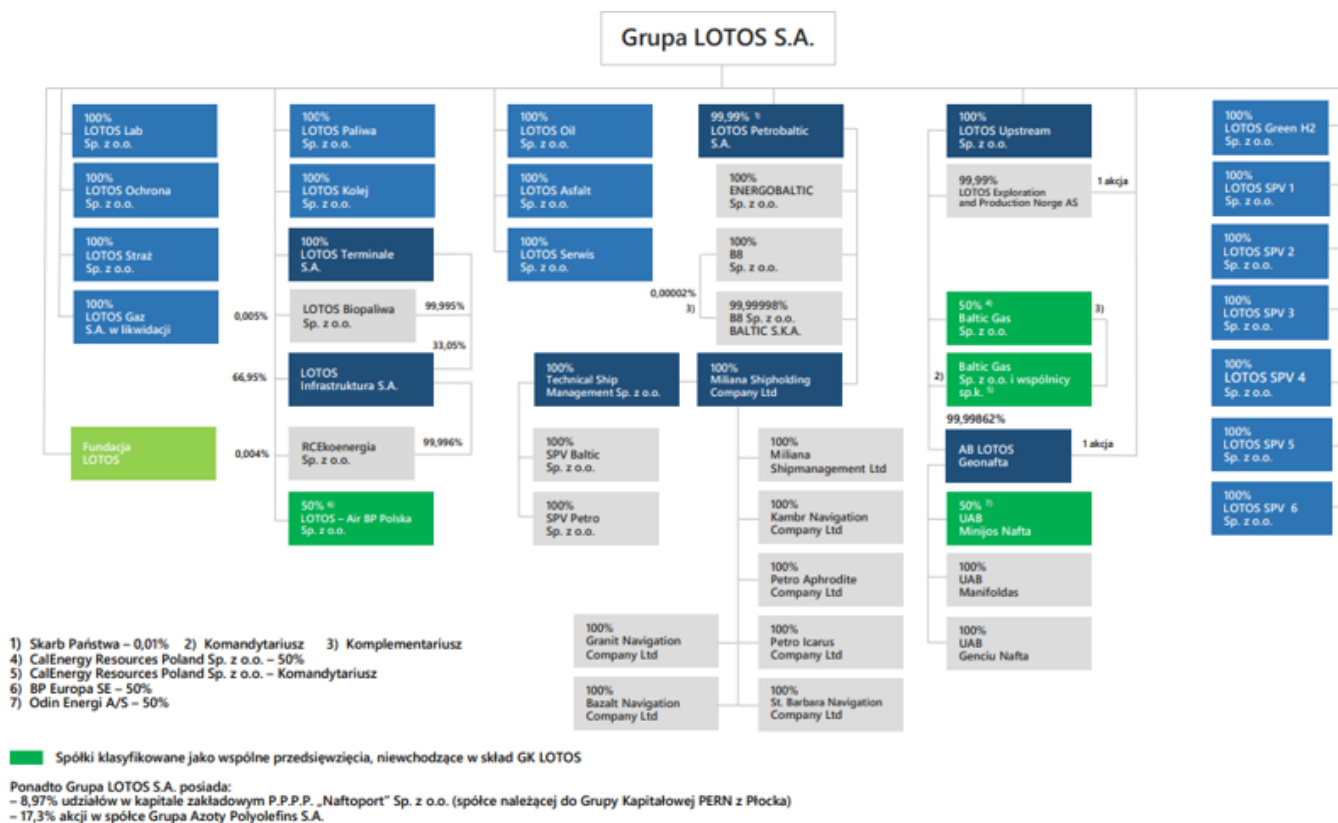
Ograniczenia zbywalności akcji

Statut Grupy LOTOS nie przewiduje ograniczeń zbywalności akcji.

11.3. Struktura Grupy Kapitałowej LOTOS

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa Kapitałowa LOTOS składa się z Grupy LOTOS, 40 spółek zależnych Grupy LOTOS oraz fundacji. Grupa LOTOS pełni rolę jednostki dominującej w ramach Grupy Kapitałowej LOTOS. Szczegółowe informacje dot. działalności Grupy LOTOS zob. rozdział 9 „Opis działalności Grupy Kapitałowej LOTOS” pkt. 9.2 „Główne obszary działalności”.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej LOTOS na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.



11.4. Główni akcjonariusze Grupy LOTOS

W związku z tym, że Grupa LOTOS jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW, Spółka nie ma szczegółowych informacji dotyczących struktury własnego akcjonariatu na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Grupy LOTOS, które zostały opisane poniżej, wynikają z listy akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% liczby głosów na zwyczajnym walnym zgromadzeniu Grupy LOTOS w dniu 17 czerwca 2022 r. Zgodnie z powyższym, na dzień 17 czerwca 2022 r. akcjonariuszami Spółki byli:

- Skarb Państwa, posiadający 98.329.515 akcji Grupy LOTOS stanowiących około 53,19% kapitału zakładowego Grupy LOTOS uprawniających do wykonywania około 53,19% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS;
- Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne posiadający 11.753.356 akcji Grupy LOTOS stanowiących około 6,36% kapitału zakładowego Grupy LOTOS uprawniających do wykonywania około 6,36% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS; oraz
- pozostali akcjonariusze, posiadający łącznie 74.790.491 akcji Grupy LOTOS stanowiących około 40,45% kapitału zakładowego Grupy LOTOS uprawniających do wykonywania około 40,45% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy LOTOS.

12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY SPÓŁKI

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, organem zarządzającym w Spółce jest Zarząd, a organem nadzorującym Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych, Statut, Regulamin Zarządu oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zgodnie z postanowieniami Statutu:

- w skład Zarządu wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym prezes, wiceprezesi i pozostali członkowie Zarządu;
- członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów oddanych przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego. Członkowie Zarządu są odwoływani lub, z ważnych powodów, zawieszani w drodze uchwały podjętej większością dwóch trzecich głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej;
- 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 r.

Zgodnie z postanowieniami § 9 ust. 1 pkt 3 Statutu, jeden członek Zarządu jest powoływany przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa (na Datę Dokumentu Wyłączeniowego podmiotem tym jest Minister Aktywów Państwowych), do czasu zbycia przez Skarb Państwa ostatniej akcji Spółki. Członka Zarządu powołanego przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa odwołuje Rada Nadzorcza.

Zgodnie z pkt 3 załącznika nr 3 do Planu Połączenia, po Połączeniu w skład Zarządu będzie wchodzić od pięciu do jedenastu członków, w tym prezes, wiceprezesi i pozostali członkowie Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez przepisy prawa lub postanowienia Statutu do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Każdy członek Zarządu jest obowiązany i uprawniony do prowadzenia spraw Spółki. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, Zarząd może przekazać prowadzenie oznaczonych spraw poszczególnym członkom Zarządu i pracownikom Spółki, za wyjątkiem spraw, które:

- zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Zarządu przez przepisy prawa, Statut lub Regulamin Zarządu;
- zostały powierzone Zarządowi przez Walne Zgromadzenie lub Radę Nadzorczą.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu i Regulaminu Zarządu. Zgodnie z postanowieniami Statutu, regulamin Zarządu uchwalany jest przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie postanowieniami Statutu i Regulaminu Zarządu, uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych przez członków uczestniczących w posiedzeniu, za wyjątkiem uchwały w sprawie ustanowienia prokury, której podjęcie wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Każdy członek Zarządu jest uprawniony do oddania jednego głosu. W przypadku równości głosów, decyduje głos prezesa Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Do zaciągania zobowiązania i dokonywania czynności rozporządzających zwykłego zarządu o wartości nie przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) zł wystarczające jest oświadczenie woli i podpis jednego członka Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Zgodnie Regulaminem Zarządu, do zakresu czynności prezesa Zarządu należą sprawy niezastrzeżone dla Zarządu ani dla innych członków Zarządu.

Członkowie Zarządu przed i po Połączeniu

Zgodnie z postanowieniami Statutu w skład Zarządu wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym prezes, wiceprezesi i pozostali członkowie Zarządu. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Zarządu wchodzi ośmiu członków. Zgodnie z pkt 3 załącznika nr 3 do Planu Połączenia, po Połączeniu w skład Zarządu będzie wchodzić od pięciu do jedenastu członków, w tym prezes, wiceprezesi i pozostali członkowie Zarządu.

Wskazana zmiana Statutu stworzy Radzie Nadzorczej potencjalną możliwość rozszerzenia składu Zarządu.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Tabela nr 18. Podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
1. Daniel Obajtek.....	46	prezes Zarządu	6 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
2. Piotr Sabat.....	39	członek Zarządu ds. rozwoju	1 marca 2022 r.	30 czerwca 2023 r.
3. Józef Węgrecki.....	69	członek Zarządu ds. operacyjnych	6 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
4. Patrycja Klarecka.....	48	członek Zarządu ds. sprzedaży detalicznej	6 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
5. Michał Róg.....	49	członek Zarządu ds. handlu hurtowego i międzynarodowego	6 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
6. Armen Artwich.....	36	członek Zarządu ds. korporacyjnych	6 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
7. Adam Burak.....	39	członek Zarządu ds. komunikacji i marketingu	6 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
8. Jan Szewczak.....	69	członek Zarządu ds. finansowych	6 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Mandaty i kadencja członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. za rok 2022.

Adres służbowy wszystkich członków Zarządu to: PKN ORLEN S.A., ul. Chemików 7, 09-411 Płock.

Życiorysy zawodowe członków Zarządu przed Połączeniem i po Połączeniu

Daniel Obajtek

Daniel Obajtek rozpoczął współpracę ze Spółką w lutym 2018 roku na stanowisku prezesa Zarządu oraz dyrektora generalnego Spółki. W czerwcu 2020 roku został powołany do Zarządu na kolejną kadencję i ponownie została powierzona mu funkcja prezesa Zarządu.

Daniel Obajtek posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania, rozwoju biznesu oraz pracy w branży energetycznej. W latach 1995-2006 pracował w spółce Elektroplast sp. z o.o. na stanowisku kierownika oraz dyrektora zakładu. Od 2002 do 2006 roku, jako radny gminy Pcim, sprawował funkcję przewodniczącego komisji kultury fizycznej i sportu. W 2006 roku został wybrany na Wójta Gminy Pcim, a funkcję tę pełnił do 2015 roku. Był również prezesem Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. oraz prezesem zarządu spółki Energa, a także przewodniczącym rady nadzorczej spółek LOTOS Biopaliwa sp. z o.o. oraz Dalmor S.A.

Ponadto, Daniel Obajtek jest członkiem Rady Programowej Forum Ekonomicznego w Krynicy i przewodniczącym Rady Polskiego Komitetu Olimpijskiego.

Daniel Obajtek w 2014 r. ukończył Prywatną Wyższą Szkołę Ochrony Środowiska, uzyskując tytuł magistra inżyniera. Jest również absolwentem Executive Master of Business Administration („MBA”) organizowanego przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów i walidowanego przez IAE Aix-Marseille Graduate School of Management.

Józef Węgrecki

Józef Węgrecki rozpoczął współpracę ze Spółką w lutym 2018 roku na stanowisku członka Rady Nadzorczej delegowanym do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ds. inwestycji i zakupów Spółki. W marcu 2018 roku zaczął pełnić funkcję członka Zarządu ds. operacyjnych, a w czerwcu 2020 r. został powołany na to stanowisko na kolejną kadencję.

Józef Węgrecki posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania i rozwoju biznesu. W latach 1978-1990 pracował w Zakładzie Remontowym Energetyki Kraków, gdzie pełnił funkcje kierownika robót, kierownika wydziału, szefa produkcji oraz dyrektora ds. technicznych. Następnie w latach 1990-1993 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu w REMAK Opole. Od 1993 do 2017 roku pełnił funkcję prezesa zarządu w spółce Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Remak-Krak sp. z o. o. (obecnie Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Remak-Krak sp. z o. o. w upadłości). W roku 2017 został powołany na stanowisko wiceprezesa zarządu w spółce Energa Wytwarzanie S.A.

Józef Węgrecki w 1978 roku ukończył studia na Wydziale Maszyn Górniczo-Hutniczych Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie, uzyskując tytuł magistra inżyniera.

Piotr Sabat

Piotr Sabat rozpoczął współpracę ze Spółką w marcu 2022 roku na stanowisku członka Zarządu ds. rozwoju.

Piotr Sabat posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa, zarządzania oraz działalności akademickiej. W latach 2015-2016 był kierownikiem działu prawnego spółki Gefco Polska sp. z o. o. Od 2007 do 2015 roku pracował w spółce FM Polska sp. z o.o. kolejno na stanowiskach: specjalisty ds. prawnych, prawnika oraz kierownika działu prawnego, a w latach 2016-2022 sprawował w tej spółce funkcję dyrektora działu prawnego. Od 2019 roku jest

wiceprzewodniczącym rady nadzorczej i komitetu audytu w spółce Link 4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., a w latach 2017-2022 był członkiem rady nadzorczej i komitetu audytu w spółce Mostostal Płock S.A.

Piotr Sabat w 2008 roku ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego, uzyskując tytuł magistra. Jest ponadto absolwentem studiów doktoranckich z prawa w INP Polskiej Akademii Nauk, studiów doktoranckich z ekonomii w INE Polskiej Akademii Nauk, studiów Executive MBA – wspólny program INE PAN oraz Vienna Institute for International Economic Studies w Wiedniu (WIIW), studiów podyplomowych z zarządzania i audytu na Uniwersytecie Jagiellońskim, studiów podyplomowych z windykacji należności w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie oraz studiów podyplomowych z negocjacji i mediacji na Uniwersytecie SWPS. Prowadził zajęcia dydaktyczne na studiach MBA w Collegium Humanum – Szkole Głównej Menedżerskiej w Warszawie oraz w Akademii Sztuki Wojennej a także na studiach podyplomowych w Wyższej Szkole Zarządzania i Prawa w Warszawie.

Patrycja Klarecka

Patrycja Klarecka rozpoczęła współpracę ze Spółką w czerwcu 2018 roku na stanowisku członka Zarządu ds. sprzedaży detalicznej, a w czerwcu 2020 roku została powołana na to stanowisko na kolejną kadencję.

Patrycja Klarecka posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania, finansów, marketingu, konsultingu biznesowego i działalności akademickiej. Pracowała jako wykładowca w Wyższej Szkole Dziennikarskiej w Warszawie i jako konsultant w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu. W latach 2002-2004 pracowała w spółce Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. jako zastępca dyrektora biura komunikacji korporacyjnej. Od 2004 do 2010 roku zajmowała stanowisko dyrektora redaktora naczelnego ośrodka mediów interaktywnych w spółce „Telewizja Polska S.A.”, w latach 2010-2014 pełniła funkcję dyrektora departamentu marketingu spółki „Bank Zachodni WBK S.A.” (obecnie Santander Bank Polska S.A.). Od 2014 do 2016 roku była dyrektorem zarządzającym ds. komunikacji i marketingu w spółce „Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”. W latach 2016-2018 pełniła funkcję prezesa Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Od 2018 do 2019 roku zajmowała stanowisko przewodniczącego rady nadzorczej w ORLEN Deutschland GmbH. Była również członkiem rady nadzorczej Fundacji GPW i IAB Polska oraz członkiem zarządu Fundacji Charytatywnej PZU.

Patrycja Klarecka w 1998 roku ukończyła studia na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu (dawniej Akademia Ekonomiczna w Poznaniu), uzyskując tytuł magistra. Posiada wykształcenie w zakresie polityki gospodarczej i strategii przedsiębiorstw.

Michał Róg

Michał Róg rozpoczął współpracę ze Spółką we wrześniu 2018 roku na stanowisku członka Zarządu ds. handlu hurtowego i międzynarodowego, a w czerwcu 2020 roku został powołany na to stanowisko na kolejną kadencję.

Michał Róg posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania, sprzedaży i rozwoju biznesu. Przez dwadzieścia lat pracował w spółce Tele-Fonika Kable S.A. jako wiceprezes ds. sprzedaży - sektor dystrybucja i energetyka, dyrektor ds. sprzedaży i rozwoju produktu średnich i wysokich napięć, dyrektor ds. sprzedaży na rynku bałkańskim, dyrektor ds. handlu krajowego, dyrektor biura rynku krajowego. W 2018 roku był członkiem zarządu ds. handlowych w ORLEN Oil sp. z o.o., oraz sprawował funkcję członka zarządu w Paramo a.s. z siedzibą w Pardubicach w Czechach. Od 1 grudnia 2020 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej w Energa.

Michał Róg w 1998 roku ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie (dawniej Akademia Ekonomiczna w Krakowie) na kierunku zarządzanie i marketing, uzyskując tytuł magistra. Jest również absolwentem Canadian International Management Institute and Harvard Business School. Ukończył także Program Executive MBA organizowany przez Politechnikę Krakowską im. Tadeusza Kościuszki i Central Connecticut State University.

Armen Artwich

Armen Artwich rozpoczął współpracę ze Spółką we wrześniu 2018 roku na stanowisku członka Zarządu ds. korporacyjnych, a w czerwcu 2020 roku został powołany na to stanowisko na kolejną kadencję.

Armen Artwich posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa i zarządzania. Od 2011 r. do 2016 roku był zatrudniony w Obszarze Prawnym spółki „Bank Zachodni WBK S.A.” (Obecnie Santander Bank Polska S.A.) jako specjalista do spraw prawnych, gdzie odpowiadał za obsługę prawną bankowości inwestycyjnej w Pionie Global Banking & Markets.

Ponadto, Armen Artwich w latach 2016-2018 pełnił funkcję zastępcy dyrektora Departamentu Doskonalenia Regulacji Gospodarczych Ministerstwa Rozwoju oraz był członkiem Komisji Nadzoru Finansowego (przedstawiciel ministra właściwego ds. gospodarki). W 2018 roku pełnił funkcję dyrektora Departamentu Prawnego Kancelarii Prezesa Rady Ministrów. Od 2019 roku jest członkiem rady nadzorczej spółki Polskie Linie Lotnicze LOT S.A.

Armen Artwich w 2010 roku ukończył z wyróżnieniem studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra. Jest także absolwentem studiów magisterskich z zakresu finansów i rachunkowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Studiował również prawo spółek i prawo handlowe na University of Sheffield, School of Law. Ukończył aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie i posiada tytuł radcy prawnego. Jest także absolwentem Szkoły Liderów Społeczeństwa Obywatelskiego.

Adam Burak

Adam Burak dołączył do Spółki w lutym 2018 roku na stanowisko dyrektora wykonawczego ds. komunikacji korporacyjnej, nadzorując realizację strategii komunikacji zewnętrznej i wewnętrznej Spółki oraz budowę struktur i modelu biznesowego agencji mediowej powołanej we współpracy ze spółką Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Od lutego 2020 roku objął stanowisko członka Zarządu ds. komunikacji i marketingu, a w czerwcu 2020 roku został powołany na to stanowisko na kolejną kadencję.

Adam Burak posiada szerokie i różnokierunkowe doświadczenie w zakresie zarządzania, komunikacji i marketingu. W latach 2008-2012, pracował jako dziennikarz w spółce Telewizja Polsat sp. z o.o. (spółka przekształcona ze spółki Telewizja Polsat S.A.). Od 2012 do 2016 roku pełnił funkcję dyrektora ds. marketingu i PR oraz rzecznika prasowego w spółce Stadion Wrocław sp. z o.o.

Ponadto, Adam Burak pełnił funkcję dyrektora komunikacji i marketingu w takich spółkach jak: Energa, Grupa LOTOS oraz Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Pełnił również funkcję członka rady nadzorczej w ORLEN Unipetrol a.s. oraz ORLEN Południe S.A. Obecnie jest członkiem rady nadzorczej w PZU Zdrowie S.A.

Adam Burak w 2007 roku ukończył Uniwersytet Wrocławski na kierunku stosunki międzynarodowe, uzyskując tytuł magistra. Jest także absolwentem, studiów podyplomowych w WSE im. ks. Józefa Tischnera w Krakowie na kierunku dziennikarstwo i Public Relations. Ukończył również Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów, uzyskując tytuł MBA.

Adam Burak jest jurorem branżowego konkursu Złote Spinacze, członkiem kapituły programu 50 Kreatywnych w Biznesie magazynu BRIEF oraz prelegentem wielu wydarzeń branżowych i konferencji, w tym Kongresu Profesjonalistów Public Relations. Od 2021 roku zasiada również w Radzie Programowej Forum Ekonomicznego.

Jan Szewczak

Jan Szewczak rozpoczął współpracę ze Spółką w lutym 2020 roku na stanowisku członka Zarządu ds. finansowych a w czerwcu 2020 roku został powołany na to stanowisko na kolejną kadencję.

Jan Szewczak posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa, finansów, bankowości, ekonomii i działalności akademickiej. Przez wiele lat był pracownikiem naukowym i wykładowcą Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz Wyższej Szkoły Ekonomiczno-Informatycznej (Vistula). Sprawował funkcję członka zarządu w PZU Tower sp. z o.o. (obecnie Tower Inwestycje sp. z o.o.) oraz głównego ekonomisty w Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej. Jest publicystą ekonomicznym i autorem wielu opinii oraz ekspertyz dotyczących procesów gospodarczych i przekształceń własnościowych.

Ponadto, Jan Szewczak został wybrany na posła VIII kadencji Sejmu RP (od 2015 do 2019 roku), w trakcie której był przewodniczącym Podkomisji Stałej ds. Instytucji Finansowych oraz wiceprzewodniczącym Sejmowej Komisji Finansów Publicznych i członkiem Komisji Cyfryzacji.

Jan Szewczak w 1979 roku ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra prawa. Jest także absolwentem studium doktoranckiego w Zakładzie Finansów i Prawa Finansowego Uniwersytetu Warszawskiego. Odbił również staże naukowe w Amsterdamie i Pradze.

12.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Statutu:

- w skład Rady Nadzorczej wchodzi od sześciu do dziesięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie (z zastrzeżeniem poniższego);
- przewodniczący Rady Nadzorczej jest powoływany przez Walne Zgromadzenie. Wiceprzewodniczący i sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z własnego grona;
- kadencja członków Rady Nadzorczej 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 31 maja 2007 r.

Zgodnie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu, Skarb Państwa reprezentowany przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej (na Datę Dokumentu Wyłączeniowego podmiotem tym jest Minister Aktywów Państwowych). Uprawnienie Skarbu Państwa do wyznaczenia członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą zbycia przez Skarb Państwa wszystkich akcji Spółki będących jego własnością.

Zgodnie z pkt 2 załącznika nr 3 do Planu Połączenia, po Połączeniu w skład Rady Nadzorczej będzie wchodzić od sześciu do piętnastu członków, w tym przewodniczący.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy obowiązujących przepisów prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą: (i) z zastrzeżeniem uprawnienia osobistego Skarbu Państwa, powoływanie i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu, (ii) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu, (iii) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, (iv) zatwierdzanie regulaminu Zarządu, (v) wybór firmy audytorskiej do wykonywania badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, (vi) ocena sprawozdania finansowego Spółki, 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, (vii) ocena sprawozdania finansowego Grupy i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny, (viii) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu, jak i nadzwyczajnemu, (ix) udzielanie członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów, oraz pobieranie wynagrodzeń z tego tytułu, (x) 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, (xi) określanie zakresu, szczegółowości i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów finansowych i strategii rozwoju Spółki, (xii) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych, (xiii) opiniowanie rocznych planów finansowych, (xiv) wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto nie przekracza jednej dwudziestej kapitału zakładowego, (xv) 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, (xvi) zatwierdzanie sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, przy czym Rada Nadzorcza określa zakres sprawozdania, z uwzględnieniem konieczności poszanowania tajemnic prawnie chronionych, a w szczególności wskazanych w art. 428 KSH, (xvii) zatwierdzanie sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 Ustawy o Zasadach Zarządzania, o ile będą miały zastosowanie do Spółki, przy czym zakres sprawozdania uwzględni konieczność poszanowania tajemnic prawnie chronionych, a w szczególności wskazanych w art. 428 KSH, (xviii) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji Spółki w celu zapobieżenia poważnej szkodzi, o której mowa w art. 362 § 1 pkt 1 KSH, bezpośrednio zagrażającej Spółce, (xix) powoływanie pełniącego obowiązki prezesa Zarządu w przypadku zawieszenia prezesa Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu przed upływem kadencji, (xx) zatwierdzenie szczegółowych zasad i trybu zbywania aktywów trwałych, (xxi) sporządzanie i przedkładanie corocznie zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia rocznego sprawozdania, (xxii) wyrażanie zgody na zawarcie transakcji istotnej z podmiotem powiązanym w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, (xxiii) dokonywanie okresowej oceny istotnych transakcji zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki w PKN ORLEN, zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, (xxiv) dokonywanie oceny czy istnieje konieczność uprzedniego zaciągania opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę transakcji z podmiotem powiązanym oraz analizę jej skutków ekonomicznych, w przypadku, gdy transakcja dokonywana przez Spółkę z podmiotem powiązanym w rozumieniu Statutu wymaga zgody Rady Nadzorczej, (xxv), sporządzanie opinii na temat zasadności zawarcia transakcji z podmiotem powiązanym i ocena konieczności uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi wycenę takiej transakcji oraz analizę jej skutków ekonomicznych, w przypadku, gdy zawarcie przez Spółkę transakcji z podmiotem powiązanym w rozumieniu Statutu wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Ponadto Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie niektórych czynności określonych w § 8 ust. 12 Statutu. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie tejże czynności.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu i Regulaminu Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w danym posiedzeniu osobiście lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą także uczestniczyć w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swoje głosy na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez członków Rady Nadzorczej w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, przy czym za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”, z zastrzeżeniem że do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania ich kadencji wymagane jest oddanie głosów „za” przez co najmniej dwie trzecie wszystkich członków Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o posiedzeniu i co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej uczestniczyła w jej podejmowaniu. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały:

- (i) w formie pisemnej bez odbywania posiedzenia. Uchwały podjęte w takim trybie są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały i przynajmniej połowa członków Rady Nadzorczej uczestniczyła w jej podejmowaniu; oraz
- (ii) przy użyciu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały i przynajmniej połowa z nich uczestniczyła w jej podejmowaniu.

Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, w ramach Rady Nadzorczej działają następujące komitety stałe: (i) komitet audytu, (ii) komitet ds. strategii i rozwoju, (iii) komitet ds. nominacji i wynagrodzeń, (iv) komitet ds. ładu korporacyjnego oraz (v) komitet ds. społecznej odpowiedzialności biznesu („**Komitet ds. CSR**”).

Zadaniem komitetu audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz grupy kapitałowej (w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości) i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Zadaniem komitetu ds. strategii i rozwoju jest opiniowanie i przedstawienie rekomendacji Radzie Nadzorczej w kwestiach planowanych inwestycji i dezinvestycji mogących mieć istotny wpływ na Spółkę.

Zadaniem komitetu ds. nominacji i wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawienie 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.

Zadaniem komitetu ds. ładu korporacyjnego jest: (i) ocena implementacji zasad ładu korporacyjnego, (ii) składanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie wprowadzania zasad ładu korporacyjnego, (iii) opiniowanie dokumentów dotyczących ładu korporacyjnego, (iv) ocena raportów dotyczących przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przygotowywanych dla GPW oraz sprawozdań dotyczących przestrzegania dobrych praktyk o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Zasadach Zarządzania, (v) opiniowanie propozycji zmian dotyczących dokumentów korporacyjnych Spółki i opracowywanie propozycji takich zmian w przypadku dokumentów własnych Rady Nadzorczej oraz (vi) monitorowanie zarządzania Spółką pod kątem zgodności z wymogami prawnymi i regulacyjnymi, w tym dotyczącymi obowiązków informacyjnych na rynku kapitałowym i także zgodności z Kodeksem Etyki Grupy Kapitałowej ORLEN i zasadami ładu korporacyjnego.

Zadaniem Komitetu ds. CSR jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez uwzględnienie w działalności Spółki oraz w kontaktach z interesariuszami (m.in. pracownikami, klientami, akcjonariuszami, społecznością lokalną) aspektów społecznych, etycznych i ekologicznych.

Członkowie Rady Nadzorczej przed i po Połączeniu

Zgodnie z postanowieniami Statutu w skład Rady Nadzorczej wchodzi od sześciu do dziesięciu członków, w tym przewodniczący, wiceprzewodniczący, sekretarz i pozostali członkowie Rady Nadzorczej. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Rady Nadzorczej wchodzi dziewięciu członków. Zgodnie z pkt 2 załącznika nr 3 do Planu Połączenia, po Połączeniu w skład Rady Nadzorczej będzie wchodzić od sześciu do piętnastu członków, w tym przewodniczący.

Wskazana zmiana Statutu stworzy Walnemu Zgromadzeniu potencjalną możliwość rozszerzenia składu Rady Nadzorczej.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Tabela nr 19. Podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

	Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
1.	Wojciech Jasiński	74	przewodniczący Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.
2.	Andrzej Szumański*	65	wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.
3.	Anna Wójcik	46	sekretarz Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.
4.	Barbara Jarzembowska*	69	członek Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.
5.	Andrzej Kapala*	51	członek Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.
6.	Michał Klimaszewski*	48	członek Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.
7.	Roman Kusz*	54	członek Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.
8.	Jadwiga Lesisz	48	członek Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.
9.	Anna Sakowicz-Kacz*	69	członek Rady Nadzorczej	25 maja 2022 r.	30 czerwca 2025 r.

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej.

**Niezależny członek Rady Nadzorczej*

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają nie później niż w dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy kadencji tj. za rok 2024.

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej przed i po Połączeniu

Wojciech Jasiński

Wojciech Jasiński został powołany na stanowisko przewodniczącego Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Wojciech Jasiński posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa, finansów, zarządzania, bankowości oraz pracy w radach nadzorczych. W latach 1972-1986 pracował w Płocku, w m.in. NBP Oddział w Płocku, Urzędzie Miejskim, w tym jako radca prawny w Izbie Skarbowej. W latach 1990-1991 organizował samorząd terytorialny w województwie płockim, jako Delegat Pełnomocnika Rządu ds. Reformy Samorządu Terytorialnego. Od 1992 do 1997 roku pracował w Najwyższej Izbie Kontroli, kolejno jako dyrektor: Delegatury NIK w Warszawie, Zespołu Finansów i Budżetu, Departamentu Budżetu Państwa. W latach 1997-2000 pełnił funkcję członka zarządu, następnie prezesa zarządu w spółce Srebrna sp. z o.o. W latach 1998-2000 był członkiem rady nadzorczej w spółce Bank Ochrony Środowiska S.A. Od 2000 do 2001 roku zajmował stanowisko podsekretarza stanu w Ministerstwie Sprawiedliwości. W latach 2006-2007 był Ministrem Skarbu Państwa. Wykonywał mandat posła na Sejm RP IV, V, VI, VII i VIII kadencji (lata 2001-2019) pełniąc funkcje: przewodniczącego Podkomisji Stałej ds. Systemu Bankowego i Polityki Pieniężnej, przewodniczącego Komisji Gospodarki, przewodniczącego Komisji Finansów Publicznych. Był również członkiem sejmowej Komisji Skarbu Państwa. W latach 2015-2018 działał w PKN ORLEN na stanowisku prezesa Zarządu. Od 2018 do 2019 roku był pełnomocnikiem zarządu ds. rozwoju inwestycji i rynków energetycznych w spółce Energa. Od 2016 roku jest członkiem rady nadzorczej w spółce Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Od 2020 roku pełni funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Wojciech Jasiński ukończył studia w 1972 roku na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra.

Adres służbowy Wojciecha Jasińskiego to: PKN ORLEN S.A., ul. Chemików 7, 09-411 Płock.

Andrzej Szumański

Andrzej Szumański został powołany na stanowisko wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Andrzej Szumański posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa, arbitrażu, legislacji, pracy w radach nadzorczych oraz działalności akademickiej. W latach 2005-2011 pełnił przez dwie kadencje funkcję prezesa Sądu Arbitrażowego przy Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych „Lewiatan”. Uczestniczył w wielu projektach restrukturyzacyjnych i prywatyzacyjnych. Był członkiem rad nadzorczych w takich spółkach jak: Południowy Koncern Energetyczny S.A. (obecnie Tauron Wytwarzanie S.A.), Małopolska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. oraz Polimex Mostostal S.A. Od roku 1995 pełni funkcję arbitra w Sądzie Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie a od 2015 roku jest członkiem Rady Arbitrażowej tego sądu. Jest prezesem Sądu Giełdowego przy GPW od roku 2007.

Dodatkowo, Andrzej Szumański jest autorem podręczników i komentarzy z zakresu prawa spółek i prawa papierów wartościowych, wielu artykułów, głos i recenzji z zakresu prawa handlowego oraz zajmuje się opracowywaniem ekspertyz prawnych z zakresu prawa gospodarczego prywatnego, prawa umów oraz prawa arbitrażowego. Uczestniczył w pracach nad przygotowaniem The OECD Principles of Corporate Governance z 1999 roku Jest jednym z trzech autorów projektu ustawy z 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych. Przygotował jako ekspert Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych projekt regulaminu Komisji ds. Ładu Korporacyjnego, umożliwiającego wdrażanie zasad ładu korporacyjnego dla spółek publicznych przyjętych przez GPW. Uczestniczył w pracach legislacyjnych nad nowelą do Kodeksu postępowania cywilnego na temat arbitrażu korporacyjnego z 2019 roku i nowelą do Kodeksu spółek handlowych w zakresie odbywania posiedzeń organów spółek kapitałowych online z marca 2020 roku. Obecnie jest przewodniczącym Zespołu Prawa Koncernowego w ramach Komisji ds. Reformy Nadzoru Właścicielskiego przy Ministrze Aktywów Państwowych.

Andrzej Szumański w 1980 roku ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego uzyskując tytuł magistra. Od 1998 roku jest profesorem nauk prawnych w Katedrze Prawa Gospodarczego Prywatnego UJ. Posiada tytuł adwokata.

Adres służbowy Andrzeja Szumańskiego to: Uniwersytet Jagielloński, ul Gołębia 24, 31-007 Kraków.

Anna Wójcik

Anna Wójcik została powołana na stanowisko sekretarza Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Anna Wójcik posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie bankowości, zarządzania, administracji nieruchomości, handlu, doradztwa biznesowego oraz pracy w radach nadzorczych. Pracowała jako asystentka prezesa zarządu m.in. w spółkach Reescon sp. z o.o. oraz „Grupa Handlowa Sangroup” sp. z o.o. W latach 2013-2016 zajmowała stanowisko Chief Operations Officer (COO) w spółce Exeq sp. z o.o., specjalizującej się w pozyskiwaniu finansowania dla firm na badania, rozwój i innowacje. W ramach nadzorowanego obszaru odpowiedzialna była m.in. za koordynację pracy biura zarządu oraz rozliczanie projektów w ramach programów finansowanych ze środków POIG oraz NCBiR. Pełni także funkcję członka rady nadzorczej w spółce Ogródowa – Inwestycje sp. z o.o.

Dodatkowo, od 2016 roku Anna Wójcik związana jest z administracją rządową. Pracowała na stanowisku dyrektora Biura Ministra w Ministerstwie Rozwoju i Ministerstwie Finansów. Obecnie zatrudniona w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów na stanowisku dyrektora Biura Prezesa Rady Ministrów.

Anna Wójcik w 1998 roku ukończyła Wyższą Szkołę Bankowości i Zarządzania w Poznaniu, uzyskując tytuł licencjata, a w 2000 roku ukończyła Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra. Ukończyła także studia podyplomowe na Wydziale Zarządzania w Warszawskiej Szkole Biznesu, uzyskując tytuł MBA.

Adres służbowy Anny Wójcik to: Kancelaria Prezesa Rady Ministrów, Al. Ujazdowskie 1/3, 00-583 Warszawa.

Barbara Jarzembowska

Barbara Jarzembowska została powołana na stanowisko członka Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Barbara Jarzembowska posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania, doradztwa finansowego, promocji inwestycji zagranicznych. W latach 1991-1993 pracowała w Ministerstwie Finansów jako doradca ministra w Departamencie Informatyki. Od 1993 do 1994 roku była doradcą wiceprezesa zarządu spółki Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. (BNP Paribas Bank Polska S.A.). W latach 1994-2000 pracowała w spółce Państwowa Agencja Inwestycji Zagranicznych S.A. jako dyrektor Departamentu Finansów oraz wiceprezes zarządu. Od 2000 r. do 2021 roku pełniła funkcje dyrektorskie i kierownicze w pionie bankowości korporacyjnej w spółce Bank Polska Kasa Opieki S.A. Odpowiedzialna była m.in. za ryzyko operacyjne, bankowość transakcyjną, zarządzanie relacjami z kluczowymi klientami korporacyjnymi Banku, monitorowanie sprzedaży, planowania i realizacji celów budżetowych.

Barbara Jarzembowska, w 1977 roku ukończyła Wydział Historyczny Uniwersytetu Warszawskiego, uzyskując tytuł magistra. Posiada również tytuł MBA.

Adres służbowy Barbary Jarzembowskiej to: PKN ORLEN S.A., ul. Chemików 7, 09-411 Płock.

Andrzej Kapala

Andrzej Kapala został powołany na stanowisko członka Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Andrzej Kapala posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania, finansów i rachunkowości. Przez 10 lat pracował w Fundacji Rozwoju Demokracji Lokalnej gdzie będąc dyrektorem oddziału we Wrocławiu koncentrował się na doradztwie dla jednostek samorządu terytorialnego i przedsiębiorstw komunalnych w obszarze strategii zarządzania i planowania finansowego. W latach 2012-2020 pełnił funkcję dyrektora biura administracji w spółce Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Od 2020 roku pełni funkcję prezesa zarządu Dolnośląskich Zakładów Usługowo – Produkcyjnych „DOZAMEL” sp. z o.o.

Andrzej Kapala w 2002 roku ukończył studia na Wyższej Szkole Zarządzania i Bankowości w Poznaniu na kierunku zarządzanie przedsiębiorstwem, uzyskując tytuł magistra. Ukończył także podyplomowe studia na kierunku zarządzania finansami, rachunkowości przedsiębiorstw oraz zarządzania kadrami na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu (dawniej Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu). W latach 2019-2020 odbył także studia MBA w Szkole Głównej Menedżerskiej.

Adres służbowy Andrzeja Kapały to: Dolnośląskie Zakłady Usługowo – Produkcyjne „DOZAMEL” sp. z o.o., ul. Fabryczna 10, 53-609 Wrocław.

Michał Klimaszewski

Michał Klimaszewski został powołany na stanowisko członka Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Michał Klimaszewski posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa, pracy w radach nadzorczych i działalności akademickiej. Od 2008 roku jest adiunktem w Katedrze Nauki Administracji i Ochrony Środowiska na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego oraz członkiem Warszawskiego Seminarium Aksjologii Administracji.

Dodatkowo, Michał Klimaszewski jest współnikiem i sprawuje funkcję członka rady nadzorczej spółki Browar Czarńków S.A. Ponadto jest członkiem rady nadzorczej Centrum Wypoczynku i Rekreacji „RYSY” sp. z o.o, a także jest współnikiem i prezesem zarządu w spółce Foroneus sp. z o.o.

Michał Klimaszewski w 1998 roku ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego uzyskując tytuł magistra. Jest także doktorem nauk prawnych oraz posiada tytuł adwokata.

Adres służbowy Michała Klimaszewskiego to: Uniwersytet Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie, ul. Dewajtis 5, 01-815 Warszawa.

Roman Kusz

Roman Kusz został powołany na stanowisko członka Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Roman Kusz posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa, zarządzania i pracy w radach nadzorczych. Od roku 1997 prowadzi praktykę adwokacką. W latach 2007-2013 i od roku 2016 pełni funkcję dziekana Izby Adwokackiej w Katowicach. Od 2014 roku jest organizatorem i moderatorem paneli prawniczych na Europejskim Kongresie Gospodarczym w Katowicach. Od 2014 roku jest członkiem, a od 2017 roku przewodniczącym rady nadzorczej w spółce Górnik Zabrze S.A. Od roku 2017 jest członkiem rady nadzorczej Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska

i Gospodarki Wodnej w Katowicach. W 2018 roku sprawował funkcję przewodniczącego II kadencji Śląskiego Forum Samorządów Zawodów Zaufania Publicznego. W latach 2018-2019 pełnił funkcję sekretarza rady nadzorczej w spółce Ekstraklasa S.A. W latach 2019-2020 był członkiem Rady Uczelni Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach.

Dodatkowo, Roman Kusz jako przewodniczący Komisji Wizerunku Zewnętrznego i Ochrony Prawnej, był współorganizatorem panelu „Advancing Law & Governance Contributions to Climate Action under the Paris Agreement” wchodzącego w skład szczytu klimatycznego ONZ - 24. Konferencji Stron Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w Sprawie Zmian Klimatu, jaki w 2018 roku odbył się w Katowicach.

Roman Kusz w 1992 roku ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach uzyskując tytuł magistra. W latach 1993-1997 odbył aplikację adwokacką w Izbie Adwokackiej w Katowicach i posiada tytuł adwokata.

Adres służbowy Romana Kusza to: Kancelaria Adwokacka Adwokat Roman Kusz, ul. Kościuszki 2, 40-049 Warszawa.

Jadwiga Lesisz

Jadwiga Lesisz została powołana na stanowisko członka Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Jadwiga Lesisz posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania, rozwoju biznesu, handlu, administracji i pracy w radach nadzorczych. W latach 2012-2016 pracowała w spółce Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., gdzie zarządzała obszarem najmu nieruchomości w zakresie oddziałów bankowych, nadzorowała i uczestniczyła w procesach negocjacyjnych. Jest także członkiem rady nadzorczej w spółce PKO Bank Hipoteczny S.A.

Dodatkowo, Jadwiga Lesisz w okresie 2016-2017 pełniła funkcję dyrektora Departamentu Zarządzania Projektami oraz członka Komitetu Audytu w Ministerstwie Rozwoju. W latach 2017-2018 zatrudniona była w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) na stanowisku zastępcy prezesa, gdzie odpowiadała za obszary dotyczące realizacji zadań publicznych w zakresie wdrażania innowacji w przedsiębiorstwach. Inicjowała współpracę w zakresie budowy ekosystemu start-upowego w Polsce. Od marca do czerwca 2018 roku Jadwiga Lesisz została delegowana przez Radę Nadzorczą do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadzorowała zamówienia publiczne, gospodarowanie majątkiem i zasobami informatycznymi Agencji. W 2020 roku była pełniąca funkcję dyrektora generalnego w Ministerstwie Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej.

Jadwiga Lesisz w 2004 roku ukończyła studia na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu na kierunku stosunki międzynarodowe – handel zagraniczny, uzyskując tytuł magistra. W 2007 roku ukończyła studia podyplomowe na Politechnice Wrocławskiej w zakresie gospodarki nieruchomościami. Jest również absolwentką dwuletniego programu Master of Business Administration w Wyższej Szkole Bankowej z udziałem Franklin University USA, który ukończyła w 2015 roku. Złożyła egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa w Ministerstwie Skarbu Państwa w 2016 roku.

Adres służbowy Jadwigi Lesisz to: PKN ORLEN S.A., ul. Chemików 7, 09-411 Płock.

Anna Sakowicz-Kacz

Anna Sakowicz-Kacz została powołana na stanowisko członka Rady Nadzorczej w maju 2022 r.

Anna Sakowicz-Kacz posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie realizacji funkcji syndyka masy upadłości, nadzorca sądowego, kuratora, w ramach przepisów prawa upadłościowego i restrukturyzacyjnego oraz pracy w radach nadzorczych. Obecnie sprawuje funkcję syndyka masy upadłości w takich spółkach jak: JJJ sp. z o.o. w upadłości, Horkos sp. z o.o. w upadłości oraz Blue Gas N'R'G sp. z o.o. w upadłości.

Anna Sakowicz-Kacz w 1985 roku ukończyła studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, uzyskując tytuł magistra. Posiada tytuł doradcy restrukturyzacyjnego (nr licencji 202).

Adres służbowy Anny Sakowicz-Kacz to: PKN ORLEN S.A., ul. Chemików 7, 09-411 Płock.

12.3. Konflikty interesów

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę (opartymi na oświadczeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej) nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami członków Zarządu i Rady Nadzorczej wobec Spółki, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

12.4. Ograniczenia w zakresie zbycia posiadanych akcji przez osoby zarządcze

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej nie posiadał Akcji ani opcji na Akcje.

13. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY GRUPY LOTOS

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, organem zarządzającym w Grupie LOTOS jest zarząd, a organem nadzorującym rada nadzorcza. Opis zarządu oraz rady nadzorczej Grupy LOTOS został przygotowany w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz dokumenty korporacyjne Grupy LOTOS: statut, regulamin zarządu oraz regulamin rady nadzorczej.

13.1. Zarząd

Skład zarządu

Zgodnie z postanowieniami statutu Grupy LOTOS:

- w skład zarządu wchodzi od trzech do siedmiu członków, w tym prezes, wiceprezesi i pozostali członkowie zarządu;
- członkowie zarządu są powoływani lub odwoływani przez radę nadzorczą w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością ważnie oddanych głosów w obecności co najmniej dwóch trzecich członków rady nadzorczej, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego;
- kadencja członków zarządu jest wspólna i trwa trzy lata.

Mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

Kompetencje zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Grupy LOTOS i reprezentuje Grupę LOTOS wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez przepisy prawa lub postanowienia statutu do wyłącznej kompetencji walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej. Każdy członek zarządu jest obowiązany i uprawniony do prowadzenia spraw Grupy LOTOS.

Sposób funkcjonowania zarządu

Zarząd Grupy LOTOS działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, statutu i regulaminu zarządu. Zgodnie z postanowieniami statutu, regulamin zarządu uchwalany jest przez zarząd i zatwierdzany przez radę nadzorczą.

Uchwały zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez członków uczestniczących w posiedzeniu, za wyjątkiem uchwały w sprawie ustanowienia prokury, której podjęcie wymaga zgody wszystkich. Każdy członek zarządu jest uprawniony do oddania jednego głosu. Żadnemu z członków zarządu nie przysługuje drugi głos ani głos rozstrzygający.

Zgodnie z postanowieniami statutu, oświadczenia woli w imieniu Grupy LOTOS składają dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem. Do zaciągania zobowiązania i dokonywania czynności rozporządzających zwykłego zarządu o wartości nie przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) zł wystarczające jest oświadczenie woli i podpis jednego członka zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie zarządu

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład zarządu Grupy LOTOS wchodzi pięciu członków.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków zarządu Grupy LOTOS pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Tabela nr 20. Podstawowe informacje na temat członków zarządu Grupy LOTOS pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Zofia Paryła	56	prezes zarządu	28 maja 2021 r.	28 maja 2024 r.
Krzysztof Nowicki	48	wiceprezes zarządu ds. fuzji i przejęć	28 maja 2021 r.	28 maja 2024 r.
Piotr Walczak	55	wiceprezes zarządu ds. produkcji i handlu	28 maja 2021 r.	28 maja 2024 r.
Jarosław Wittstock.....	55	wiceprezes zarządu ds. korporacyjnych	28 maja 2021 r.	28 maja 2024 r.
Jarosław Wróbel.....	57	wiceprezes zarządu ds. inwestycji i innowacji	28 maja 2021 r.	28 maja 2024 r.

Źródło: Spółka

Mandaty członków zarządu Grupy LOTOS wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia Grupy LOTOS zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, tj. za rok 2023.

Adres służbowy wszystkich członków zarządu Grupy LOTOS to: Grupa LOTOS S.A., ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk.

Życiorysy zawodowe członków zarządu Grupy LOTOS*Zofia Paryła*

Zofia Paryła rozpoczęła swoją współpracę z Grupą LOTOS w lipcu 2019 r. na stanowisku wiceprezesa zarządu ds. finansowych. W okresie od listopada do grudnia 2020 r. pełniła obowiązki prezesa zarządu. Od 7 grudnia 2020 r. objęła stanowisko prezesa zarządu, a od 28 maja 2021 r. została powołana na niniejsze stanowisko na kolejną kadencję.

Zofia Paryła posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania, księgowości i rachunkowości. Karierę zawodową rozpoczęła w 1985 roku w Krajowej Państwowej Komunikacji Samochodowej w Krakowie. W latach 1997–2017 związana była z sektorem prywatnym, w tym w latach 2010 – 2017 na stanowisku głównej księgowej. Przez 2 lata pełniła funkcję wiceprezesa zarządu w spółce Energa Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o.

Zofia Paryła jest absolwentką Executive MBA organizowanych przez Apsley Business School w Londynie oraz Collegium Humanum – Szkołę Główną Menedżerską w Warszawie. Posiada tytuł magistra Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie będąc absolwentem Wydziału Zarządzania na kierunku rachunkowość. Posiada również liczne certyfikaty z zakresu zarządzania, księgowości i rachunkowości, jak również certyfikat uzyskania kwalifikacji wykształcenia dla kandydatów na członków organów nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa.

Krzysztof Nowicki

Krzysztof Nowicki rozpoczął współpracę z Grupą LOTOS w styczniu 2021 r., wchodząc w skład zarządu X kadencji. Od 28 maja 2021 roku pełni funkcję wiceprezesa zarządu ds. fuzji i przejęć w zarządzie XI kadencji.

Krzysztof Nowicki posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania i prawa. W roku 2010 został dyrektorem Departamentu Prawnego w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., a następnie wiceprezesem zarządu do spraw korporacyjnych i zarządzania majątkiem. Był prezesem zarządu spółki Górniczy Klub Sportowy „Bełchatów” S.A. Od roku 2016 pełnił funkcję prezesa zarządu LOTOS Oil sp. z o.o. Ponadto w latach 2018 – 2020 dodatkowo pełnił funkcję dyrektora do spraw korporacyjnych Grupy LOTOS. Od roku 2020 pełni również funkcje dyrektora ds. strategii i relacji inwestorskich Grupy LOTOS oraz przewodniczącego rady nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej LOTOS: LOTOS Asphalt sp. z o.o., LOTOS Infrastruktura S.A., RCEkoenergia sp. z o.o.

Krzysztof Nowicki jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Odbił także studia podyplomowe w zakresie prawa spółek na Uniwersytecie Łódzkim. Posiada tytuł zawodowy radcy prawnego.

Piotr Walczak

Piotr Walczak rozpoczął współpracę z Grupą LOTOS we wrześniu 2020 r., wchodząc w skład zarządu X kadencji. Od 28 maja 2021 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu ds. produkcji i handlu w zarządzie XI kadencji.

Piotr Walczak posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania oraz pracy w branży energetycznej. W latach 1992-2007 odpowiedzialny był za kierowanie wydziałem inwestycji, wydziałem małych elektrowni wodnych oraz wydziałem eksploatacji i utrzymania ruchu energetycznego w olsztyńskim oddziale spółki Energa-Operator S.A. Od 2007 roku związany jest ze spółką Eltel Networks Energetyka S.A., gdzie w latach 2012-2017 pełnił funkcję członka zarządu, dyrektora ds. organizacji produkcji Eltel Networks Energetyka S.A., będąc odpowiedzialnym za zarządzanie pionem ofertowania, procesem zakupowym w zakresie dostaw i kontraktacji podwykonawców, budowanie i zarządzanie portfelem zleceń oraz aktywne zarządzanie relacjami ze spółkami Skarbu Państwa celem budowania wizerunku odpowiedzialnego wykonawcy. Następnie do 2020 roku pełnił funkcję członka zarządu, dyrektora zarządzającego jednostką biznesu w Polsce w Eltel Networks Energetyka S.A., odpowiadając m.in. za opracowanie strategii działania i kierunków rozwoju organizacji, opracowywanie rocznych biznes planów i raportowanie wyników, zarządzanie operacyjne, a także tworzenie kultury organizacji, zarządzanie bezpieczeństwem i jakością. Od 2020 roku pełni funkcję dyrektora zarządzającego w spółce Przedsiębiorstwo Badawczo-Wdrożeniowe OLMEX S.A., odpowiadając za przeprowadzenie audytu w organizacji, budowanie efektywnych modeli kosztowych i narzędzi monitoringu wydajności, a także rozwijanie zwinnych zespołów projektowych i budowanie kultury otwartej komunikacji.

Piotr Walczak jest absolwentem Politechniki Gdańskiej. Posiada tytuł Executive MBA uzyskany w Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menedżerów.

Jarosław Wittstock

Jarosław Wittstock rozpoczął współpracę z Grupą LOTOS we wrześniu 2018 r., wchodząc w skład zarządu X kadencji. Od 28 maja 2021 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu ds. korporacyjnych w zarządzie XI kadencji.

Jarosław Wittstock posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania. Był dyrektorem Oddziału Pomorskiego Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Pełnił również funkcję dyrektora Departamentu Marketingu i Komunikacji w Energa, a następnie wiceprezesa zarządu Energa-Obrót S.A. Zarządzał takimi obszarami jak: nadzór korporacyjny, handel hurtowy, sprzedaż do rynku biznesowego, a także marketing.

Ponadto, Jarosław Wittstock posiada bogate doświadczenie menedżerskie m.in. w bankowości, branży leasingowej, farmaceutycznej oraz medycznej.

Jarosław Wittstock jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego.

Jarosław Wróbel

Jarosław Wróbel rozpoczął współpracę z Grupą LOTOS w marcu 2021 r., wchodząc w skład zarządu X kadencji. Od 28 maja 2021 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu ds. inwestycji i innowacji w zarządzie XI kadencji.

Jarosław Wróbel posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania i pracy w branży energetycznej. W latach 1993-1999 pracował w Elektrociepłowni „Będzin” S.A., gdzie odpowiedzialny był za opracowanie i wdrożenie programu restrukturyzacji, a także przygotowanie i przeprowadzenie pierwszego procesu prywatyzacji kapitałowej w polskiej elektroenergetyce. Od 2002 roku związany jest z grupą kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. W latach 2003-2013 pełnił funkcję wiceprezesa ds. ekonomicznych w spółce Górnośląska Spółka Gazownictwa sp. z o.o., w której był pomysłodawcą i sponsorem programu wdrożenia Zintegrowanej Platformy wspomagającej obsługę procesów na bazie rozwiązań ERP i CIS (ang. Customer Information System). W latach 2016-2018 pełnił funkcję prezesa zarządu spółki Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o., a w latach 2020-2021 przewodniczącego rady nadzorczej tej spółki, która pod jego kierownictwem opracowała i wdrożyła strategiczny pakiet zmian dla polskiego gazownictwa dystrybucyjnego na lata 2016–2022, zwany konstytucją dla gazownictwa. W latach 2018-2020 zajmował stanowisko prezesa zarządu spółki ORLEN Południe S.A., gdzie był współtwórcą oraz sponsorem programu budowy biorafinerii na bazie Rafinerii w Trzebini oraz Rafinerii w Jedliczu, będącej centrum kompetencyjnym w zakresie biokomponentów oraz biopaliw dla grupy kapitałowej PKN ORLEN. Od 10 stycznia 2020 roku do 1 marca 2021 roku zajmował stanowisko wiceprezesa zarządu spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. oraz członka rady dyrektorów PGNiG Upstream Norway AS. Od 28 października do 12 listopada 2020 roku pełnił obowiązki prezesa zarządu spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Absolwent studiów magisterskich oraz studium doktoranckiego Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach (dawniej: Akademia Ekonomiczna w Katowicach). Ukończył studia podyplomowe w zakresie doskonalenia zawodowego w energetyce na Wydziale Elektrycznym Politechniki Warszawskiej. Posiada dyplom Executive MBA (Uniwersytet Gdański i RMS Erasmus University), a także certyfikatu Post-MBA w zakresie strategicznego zarządzania finansami (Uniwersytet Gdański i SBS Swiss Business School). Posiada tytuł Generalnego Dyrektora Górniczego II Stopnia.

13.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Grupy LOTOS sprawuje stały nadzór nad działalnością Grupy LOTOS we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład rady nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami statutu Grupy LOTOS:

- w skład rady nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez walne zgromadzenie (z zastrzeżeniem poniższego);
- rada nadzorcza wybierana w drodze głosowania oddzielnymi grupami składa się z pięciu członków;
- przewodniczący rady nadzorczej jest powoływany przez walne zgromadzenie. Wiceprzewodniczący i sekretarz wybierani są przez radę nadzorczą z własnego grona;
- kadencja rady nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa trzy lata.

Zgodnie § 11 ust. 2 statutu Grupy LOTOS, Skarb Państwa reprezentowany przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa (na Datę Dokumentu Wyłączeniowego podmiotem tym jest Minister Aktywów Państwowych) jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka rady nadzorczej. Uprawnienie Skarbu Państwa do wyznaczenia członka rady nadzorczej wygasa z chwilą zbycia przez Skarb Państwa wszystkich akcji Spółki będących jego własnością.

Kompetencje rady nadzorczej

Poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji rady nadzorczej na mocy obowiązujących przepisów prawa, do szczególnych uprawnień rady nadzorczej należą: (i) powoływanie, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków zarządu Grupy LOTOS, (ii) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu, a także delegowanie członka lub członków rady nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swych czynności, (iii) zatwierdzanie regulaminu Zarządu, (iv) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy LOTOS i Grupy Kapitałowej LOTOS zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości, (v) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania zarządu oraz wniosków zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie walnemu zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników powyższej oceny, (vi) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych do rozpatrzenia walnemu zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu, jak i nadzwyczajnemu, (vii) udzielanie członkom zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów oraz pobieranie wynagrodzeń z tego tytułu, (viii) 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 Grupy LOTOS, (ix) określanie zakresu, szczegółowości i terminów przedkładania przez zarząd budżetów rocznych i strategii wieloletnich, (x) zatwierdzanie strategii Grupy LOTOS i Grupy Kapitałowej LOTOS, (xi) opiniowanie budżetów rocznych, (xii) opiniowanie sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługach

marketingowych, usługach w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługach doradztwa związanych z zarządzaniem oraz sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, określonych przez Prezesa Rady Ministrów na podstawie Ustawy o Zasadach Zarządzania, skierowanych do spółek z udziałem Skarbu Państwa, (xiii) reprezentowanie Grupy LOTOS w umowach i sporach z członkami zarządu, (xiv) uchwalanie regulaminów gospodarowania funduszami celowymi, (xv) zatwierdzanie zasad oraz planu prowadzenia działalności sponsoringowej oraz oceny efektywności tej działalności, (xvi) zatwierdzanie treści regulaminów komitetów rady nadzorczej, (xvii) decydowanie o potrzebie zatrudniania zewnętrznych ekspertów na potrzeby rady nadzorczej lub komitetów rady nadzorczej, (xviii) określanie dnia wypłaty dywidendy, jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, (xix) zatwierdzanie regulaminu okresowej oceny przez radę nadzorczą Grupy LOTOS istotnych transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi oraz dokonywanie oceny tych transakcji.

Ponadto zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę rady nadzorczej na dokonanie niektórych czynności określonych w § 13 ust. 3 statutu Grupy LOTOS.

Sposób funkcjonowania rady nadzorczej

Rada Nadzorcza Grupy LOTOS działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, statutu i regulaminu rady nadzorczej.

Członkowie rady nadzorczej mogą uczestniczyć w danym posiedzeniu osobiście lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Członkowie rady nadzorczej mogą także uczestniczyć w podejmowaniu uchwał rady nadzorczej, oddając swoje głosy na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej.

Uchwały rady nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez członków rady nadzorczej uczestniczących w posiedzeniu. Uchwała rady nadzorczej jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie rady nadzorczej zostali powiadomieni o posiedzeniu i co najmniej połowa członków rady nadzorczej uczestniczyła w jej podejmowaniu, z zastrzeżeniem, że do powołania lub odwołania poszczególnych członków zarządu lub całego składu zarządu wymagana jest obecność co najmniej dwóch trzecich członków rady nadzorczej. Posiedzenia rady nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie rady nadzorczej są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad. Rada nadzorcza może także podejmować uchwały:

- w formie pisemnej bez odbywania posiedzenia. Uchwały podjęte w takim trybie są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały i przynajmniej połowa członków Rady Nadzorczej uczestniczyła w jej podejmowaniu, z zastrzeżeniem powołania lub odwołania członków zarządu; oraz
- przy użyciu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały i przynajmniej połowa z nich uczestniczyła w jej podejmowaniu, z zastrzeżeniem powołania lub odwołania członków zarządu.

Komitety rady nadzorczej

Zgodnie z regulaminem rady nadzorczej Grupy LOTOS, do stałych komitetów rady nadzorczej należą: komitet audytu, komitet organizacji i zarządzania oraz komitet strategii i rozwoju. Szczegółowy tryb powoływania członków powyższych komitetów a także zasady ich funkcjonowania oraz zakres kompetencji, zadań i uprawnień są uregulowane w regulaminach poszczególnych komitetów.

Członkowie rady nadzorczej

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego rada nadzorcza Grupy LOTOS składa się z siedmiu członków.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków rady nadzorczej Grupy LOTOS pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Tabela nr 21. Podstawowe informacje na temat członków rady nadzorczej Grupy LOTOS pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Beata Kozłowska-Chyła*.....	52	przewodnicząca rady nadzorczej	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
Piotr Ciach.....	48	wiceprzewodniczący rady nadzorczej	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
Katarzyna Lewandowska.....	53	sekretarz rady nadzorczej	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
Dariusz Figura*.....	56	członek rady nadzorczej	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
Katarzyna Maćkowska*.....	43	członek rady nadzorczej	30 czerwca 2021 r.	30 czerwca 2023 r.
Grzegorz Rybicki*.....	57	członek rady nadzorczej	30 czerwca 2020 r.	30 czerwca 2023 r.
Rafał Włodarski.....	36	członek rady nadzorczej	30 czerwca 2021 r.	30 czerwca 2023 r.

Źródło: Spółka

Niezależny członek Rady Nadzorczej

Mandaty członków rady nadzorczej Grupy LOTOS wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia Grupy LOTOS zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, tj. za rok 2022.

Adres służbowy wszystkich członków rady nadzorczej Grupy LOTOS to: Grupa LOTOS S.A., ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk.

Życiorysy zawodowe członków rady nadzorczej

Beata Kozłowska-Chyła

Beata Kozłowska-Chyła została powołana na stanowisko przewodniczącej rady nadzorczej Grupy LOTOS w czerwcu 2020 r.

Beata Kozłowska-Chyła posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa, zarządzania, działalności akademickiej, wykonywania funkcji arbitra oraz pracy w radach nadzorczych. Pełniła funkcję członka rady nadzorczej w takich spółkach jak: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A., i Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. oraz dwukrotnie była członkiem zarządu spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Zasiadała również w zarządzie spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A. Pracowała także jako zastępca dyrektora Departamentu Prawno-Licencyjnego w Urzędzie Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi oraz pełniła funkcję prezesa zarządu spółki Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne S.A. Obecnie, Beata Kozłowska-Chyła pełni funkcję przewodniczącej rady nadzorczej spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz spółki Bank Polska Kasa Opieki S.A. Jest także członkiem Rady Legislacyjnej przy Prezesie Rady Ministrów, członkiem Rady ds. Przedsiębiorczości przy Prezydencie RP, członkiem zespołu Komisji ds. Reformy Nadzoru Właścicielskiego przy Ministrze Aktywów Państwowych, oraz członkiem Komisji Rewizyjnej Polskiej Izby Ubezpieczeń i członkiem Rady Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego. Zasiada również w Radzie Polskiego Komitetu Olimpijskiego.

Ponadto, Beata Kozłowska-Chyła wykonuje zawód radcy prawnego, jest arbitrem rekomendowanym w Sądzie Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Jest autorką kilkudziesięciu publikacji naukowych z zakresu prawa spółek, prawa papierów wartościowych oraz prawa ubezpieczeniowego, opublikowanych w renomowanych czasopiśmie polskich i zagranicznych, a także autorką artykułów popularyzatorskich.

Beata Kozłowska-Chyła ukończyła studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Uzyskała stopień naukowy doktora habilitowanego nauk prawnych. Jest wykładowcą na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego w Katedrze Prawa Handlowego.

Piotr Ciach

Piotr Ciach został powołany na stanowisko wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Grupy LOTOS w czerwcu 2020 r. Wchodził również skład rady nadzorczej IX i X kadencji.

Piotr Ciach posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa, zarządzania i pracy w radach nadzorczych. Zasiadał w radach nadzorczych takich spółek jak Polski Holding Obronny sp. z o.o., Międzynarodowa Korporacja Gwarancyjna sp. z o.o., „Telefony Podlaskie” S.A., Polska Grupa Zbrojeniowa S.A. oraz Tauron Polska Energia S.A. Aktualnie jest przewodniczącym rady nadzorczej spółki Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A.

Piotr Ciach jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Ukończył studia MBA prowadzone przez Gdańską Fundację Kształcenia Menadżerów we współpracy z IAE Aix-en-Provence Graduate School of Management. Jest również naczelnikiem wydziału w Departamencie Nadzoru Ministerstwa Aktywów Państwowych.

Katarzyna Lewandowska

Katarzyna Lewandowska została powołana na stanowisko członka rady nadzorczej Grupy LOTOS w czerwcu 2020 r. W lipcu 2020 roku została powołana na stanowisko sekretarza rady nadzorczej. Wchodziła również skład rady nadzorczej IX i X kadencji.

Katarzyna Lewandowska posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania oraz nadzoru. Przez wiele lat pełniła funkcję członka rady nadzorczej w takich spółkach jak: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz KGHM Polska Miedź SA. W swojej karierze zawodowej kierowała pracami departamentów nadzoru właścicielskiego w Ministerstwie Przedsiębiorczości i Technologii oraz Ministerstwie Skarbu Państwa. W Kancelarii Prezesa Rady Ministrów („KPRM”), oprócz sprawowania nadzoru właścicielskiego, organizowała prace Departamentu Skarbu Państwa, wprowadzając rozwiązania systemowe w zakresie wykonywania nadzoru zgodnie z nowym porządkiem prawnym wynikającym z Ustawy o Zasadach Zarządzania. W ramach pracy w KPRM, jako dyrektor Departamentu Skarbu Państwa, koordynowała wykonywanie uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa z tytułu posiadania akcji/udziałów w podmiotach.

Ponadto, Katarzyna Lewandowska zajmuje stanowisko dyrektora Departamentu Nadzoru Właścicielskiego w Ministerstwie Aktywów Państwowych, odpowiedzialna za wykonywanie zadań właścicielskich wobec m.in. spółek o istotnych znaczeniu dla gospodarki państwa.

Katarzyna Lewandowska jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie ukończyła wydział handlu wewnętrznego.

Dariusz Figura

Dariusz Figura został powołany na stanowisko członka rady nadzorczej Grupy LOTOS w czerwcu 2020 r. Wchodził również skład rady nadzorczej IX i X kadencji.

Dariusz Figura posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania, finansów i pracy w sektorze IT. Przez całe życie zawodowe zatrudniony w sektorze prywatnym, pracując m.in. dla dużych firm zagranicznych oraz jako konsultant UNIDO.

Dariusz Figura jest absolwentem Politechniki Warszawskiej (Wydział Elektroniki i Technik Informacyjnych), kierunku informatyka oraz z wyróżnieniem studiów Executive MBA w Warsaw Business School at Warsaw University of Technology (wraz z HEC School of Management - Paris, London Business School i the Norwegian School of Economics).

Katarzyna Maćkowska

Katarzyna Maćkowska została powołana na stanowisko członka rady nadzorczej Grupy LOTOS w czerwcu 2021 r.

Katarzyna Maćkowska posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa oraz działalności akademickiej. Od 2006 r. współpracuje z Center for International Legal Studies w Salzburgu zrzeszającym amerykańskich prawników. Od 2013 r. prowadzi również kancelarię adwokacką w Lublinie zajmującą się m.in. prawem gospodarczym, prawem karnym gospodarczym oraz skarbowym.

Ponadto, Katarzyna Maćkowska jest autorką ekspertyz prawnych w przedmiocie prawa amerykańskiego, w tym handlowego. Obecnie prowadzi badania naukowe w zakresie Nowego Zarządzania Publicznego w USA.

Katarzyna Maćkowska ukończyła z wyróżnieniem studia prawnicze na Katolickim Uniwersytecie Lubelskim Jana Pawła II („KUL”). W 2005 r. uchwałą Rady Wydziału Prawa, Prawa Kanonicznego i Administracji KUL nadano jej stopień doktora nauk prawnych w zakresie prawa, w 2013 r. stopień doktora habilitowanego nauk prawnych. Od 2005 r. jest zatrudniona na Wydziale Prawa, Prawa Kanonicznego i Administracji KUL (od 2016 r. na stanowisku profesora); w latach 2005-2016 Dyrektor Centrum Prawa Amerykańskiego KUL. Od 2015 r. koordynator polsko-amerykańskiego stypendium Hill-Sadowski Scholarship, od 2017 r. członek Komisji Dyscyplinarnej KUL ds. Pracowników. W 2019 r. otrzymała stypendium Fulbrighta jako Scholar-in-Residence w Delta State University, Cleveland, Missisipi - finansowane przez Departament Stanu USA.

Grzegorz Rybicki

Grzegorz Rybicki został powołany na stanowisko członka rady nadzorczej Grupy LOTOS w czerwcu 2020 r. Wchodził również skład rady nadzorczej X kadencji.

Grzegorz Rybicki posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa oraz pracy w radach nadzorczych. Od roku 1995 wykonuje zawód adwokata w ramach spółki adwokackiej w Warszawie. Od roku 2001 do 2018 był arbitrem Komisji Prawa Autorskiego powoływanej przez Ministra Kultury i Dziedzictwa Narodowego. Był także członkiem rady nadzorczej w spółkach: „Trasa Świętokrzyska” sp. z o.o. oraz „RUCH” S.A.

Grzegorz Rybicki jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 1990–1992 odbył etatową aplikację sądową w Sądzie Okręgowym w Warszawie, a następnie w latach 1992–1994 odbył aplikację adwokacką. W roku 1993 odbył szkolenie i staż adwokacki w USA (Chicago), w ramach programu organizowanego przez American Bar Association, Naczelną Radę Adwokacką oraz De Paul University w Chicago. W latach 1997 – 1998 r. ukończył Podyplomowe Studia z Zakresu Prawa Autorskiego, Wydawniczego i Prasowego na Wydziale Zarządzania i Komunikacji Społecznej Uniwersytetu Jagiellońskiego, instytucie Prawa Własności Intelktualnej.

Rafał Włodarski

Rafał Włodarski został powołany na stanowisko członka rady nadzorczej Grupy LOTOS w czerwcu 2021 r.

Rafał Włodarski posiada rozległe i wszechstronne doświadczenie w zakresie prawa oraz zarządzania. Jest radcą prawnym z ponad 10-letnim doświadczeniem w korporacyjnej oraz regulacyjnej obsłudze prawnej spółek sektora energetycznego, polegającej na wsparciu spółek zarówno w ich bieżącej działalności, transakcjach, jak i wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań oraz reprezentowaniu spółek w precedensowych postępowaniach. Posiada wieloletnie doświadczenie transakcyjne związane ze sprzedażą spółek (*share deal*) oraz aktywów (*asset deal*), jak również z ustalaniem zasad współpracy wspólników (*joint venture*) oraz przeprowadzaniu kompleksowych analiz due diligence polegających na identyfikowaniu ryzyk prawnych związanych z prowadzoną przez spółki działalnością. Do obszaru jego specjalizacji należy również doradztwo prawne na rzecz spółek sektora energetycznego oraz odbiorców energii elektrycznej w zakresie obecnej, jak i planowanej legislacji, w szczególności w związku z autoprodukcją z OZE/CHP, Corporate PPA oraz aukcjami OZE.

Rafał Włodarski jest obecnie zastępcą dyrektora Departamentu Nadzoru I w Ministerstwie Aktywów Państwowych, a przed dołączeniem do Ministerstwa Aktywów Państwowych współpracował z czołowymi kancelariami prawniczymi w Polsce, gdzie jako członek zespołów Energy & Natural Resources, Corporate/M&A oraz Banking&Finance uczestniczył w szeregu kluczowych transakcji na polskim rynku, przekraczających łączną wartość 10 mld zł.

Rafał Włodarski jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. W 2013 roku, po ukończeniu aplikacji radcowskiej prowadzonej przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie, został wpisany na listę radców prawnych.

13.3. Konflikty interesów

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę LOTOS nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami jej członków zarządu i rady nadzorczej wobec Grupy LOTOS a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14. ROZWODNIENIE

W związku z tym, że Spółka jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW, Spółka nie ma szczegółowych informacji dotyczących struktury własnego akcjonariatu na Datę Dokumentu Wyłączeniowego. Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki, które zostały opisane poniżej, wynikają z listy akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% liczby głosów na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 25 maja 2022 r.

Tabela nr 22. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 25 maja 2022 r.

	Liczba Akcji	% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na WZ
Skarb Państwa	117.710.196	27,52%
Nationale-Nederlanden OFE	32.482.529	7,59%
Aviva OFE Aviva Santander	27.140.000	6,35%
Pozostali.....	250.376.336	58,54%
Ogółem	427.709.061	100,00%

Źródło: Spółka

W ramach emisji Akcji Połączeniowych Spółka zamierza wyemitować 198.738.864 Akcji Połączeniowych. Poniższa tabela przedstawia informacje na temat składu akcjonariatu Spółki po Połączeniu (przy założeniu, że wszystkie Akcje Połączeniowe zostaną objęte oraz że stan akcjonariatu zarówno w Spółki, jak i Grupy LOTOS nie ulegnie zmianie).

Tabela nr 23. Informacje dotyczące przewidywanej struktury akcjonariatu Spółki po Połączeniu.

	Liczba Akcji	% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na WZ
Skarb Państwa	223.419.398	35,66%
Nationale-Nederlanden OFE	42.439.346	6,77%
Aviva OFE Aviva Santander	27.140.000	4,33%
Pozostali.....	333.449.181	53,23%
Ogółem	626.447.925	100,00%

Źródło: Spółka

15. STRESZCZENIE UJAWNIONYCH INFORMACJI**15.1. Informacje ujawnione przez Spółkę**

Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji ujawnionych przez Spółkę, jako spółkę publiczną, której akcje są notowane na głównym rynku GPW, w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Datę Dokumentu Wyłączeniowego na podstawie Rozporządzenia MAR, które są istotne na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Tabela nr 24. Podsumowanie istotnych informacji ujawnionych przez Spółkę na podstawie Rozporządzenia MAR, w ciągu 12 miesięcy od Daty Dokumentu Wyłączeniowego

Data	Tytuł	Opis
29 lipca 2021 r.	Dane finansowe PKN ORLEN S.A. za 2. kwartał 2021 roku wg segmentów działalności	Dane finansowo-operacyjne za 2. kwartał 2021 roku według segmentów działalności wraz z informacją na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na jednostkowe wyniki finansowe Spółki oraz skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN za 2. kwartał 2021 roku.
31 sierpnia 2021 r.	Porozumienie między PKN ORLEN S.A. a Energa dotyczące finansowania elektrowni CCGT w Grudziądzu	Informacja o podpisaniu z Energa porozumienia w sprawie finansowania budowy elektrowni gazowo-parowej w Grudziądzu, w dniu 31 sierpnia 2021 r.
27 września 2021 r.	Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej dotyczącej budowy jednostki HVO w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku	Informacja o wyrażeniu zgody przez Zarząd na realizację zadania inwestycyjnego - budowy jednostki HVO (uwodornienia olejów roślinnych) na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku, w dniu 27 września 2021 r.
30 września 2021 r.	Budowa jednostki HVO w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku	Informacja o wyrażeniu zgody przez Radę Nadzorczą na realizację zadania inwestycyjnego - budowy jednostki HVO (uwodornienia olejów roślinnych) na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku, w dniu 30 września 2021 r.
8 października 2021 r.	Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej dotyczącej zgody na realizację inwestycji „Bottom of Barrel” w zakładzie produkcyjnym ORLEN Lietuva w Możejках	Informacja o wyrażeniu zgody przez Zarząd na zawarcie z ORLEN Lietuva porozumienia w sprawie uzgodnienia kierunkowego sposobu sfinansowania zadania inwestycyjnego – budowy instalacji „Bottom of Barrel” w zakładzie produkcyjnym ORLEN Lietuva w Możejках, w dniu 21 września 2021 r.
8 października 2021 r.	Inwestycja „Bottom of Barrel” w zakładzie produkcyjnym ORLEN Lietuva w Możejках	Informacja o wyrażeniu przez Spółkę, jako jedyne akcjonariusza ORLEN Lietuva, zgody na realizację przez ORLEN Lietuva zadania inwestycyjnego – budowy instalacji „Bottom of Barrel” w zakładzie produkcyjnym ORLEN Lietuva w Możejках, w dniu 8 października 2021 r.
27 października 2021 r.	Umowa na budowę instalacji „Bottom of Barrel” w zakładzie produkcyjnym ORLEN Lietuva w Możejках	Informacja o podpisaniu przez ORLEN Lietuva umowy na budowę instalacji „Bottom of Barrel” w formule EPC (Engineering, Procurement and Construction) w zakładzie produkcyjnym ORLEN Lietuva w Możejках ze spółką Petrofac Limited z siedzibą w Londynie, w dniu 27 października 2021 r.
28 października 2021 r.	Dane finansowe PKN ORLEN S.A. za 3. kwartał 2021 roku wg segmentów działalności	Dane finansowo-operacyjne za 3. kwartał 2021 roku według segmentów działalności wraz z informacją na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na jednostkowe wyniki finansowe Spółki oraz skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN za 3. kwartał 2021 roku.
12 listopada 2021 r.	Wydłużenie terminu na realizację środków zaradczych w związku z planowanym przejęciem przez PKN ORLEN S.A. kontroli nad Grupą LOTOS S.A.	Informacja o otrzymaniu przez Spółkę zgodę Komisji Europejskiej na wydłużenie terminu na realizację środków zaradczych, które Spółka zobowiązana jest zrealizować w związku z planowanym przejęciem przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS. Nowy termin na realizację środków zaradczych został wyznaczony na 14 stycznia 2022 r.
29 listopada 2021 r.	Aneks do umowy inwestycyjnej dotyczącej kierunkowych zasad współpracy przy budowie elektrowni gazowej Ostrołęka C	Informacja o zawarciu przez Spółkę, Energa oraz PGNiG aneksu do umowy inwestycyjnej z 22 grudnia 2020 r. dotyczącej kierunkowych zasad współpracy przy budowie bloku energetycznego w technologii zasilania paliwem gazowym w Elektrowni Ostrołęka „C”, w dniu 29 listopada 2021 r.
15 grudnia 2021 r.	Ujawnienie opóźnionych informacji poufnych dotyczących inwestycji w ORLEN Południe S.A.	Informacja o wyrażeniu przez Zarząd zgody na zawarcie z ORLEN Południe porozumienia w sprawie uzgodnienia kierunkowego sposobu sfinansowania zadań inwestycyjnych: „Projektu i budowy linii produkcji i destylacji UCO FAME” oraz „Budowy kompleksu instalacji do produkcji bioetanolu II generacji (B2G)” – „Projekt B2G”,

Data	Tytuł	Opis
		w dniu 7 grudnia 2021 r. Zarząd postanowił także o wyrażeniu przez PKN ORLEN S.A., jako jedyne go akcjonariusza ORLEN Południe, zgody na realizację przez ORLEN Południe Projektu B2G.
15 grudnia 2021 r.	Porozumienie z ORLEN Południe S.A. w sprawie uzgodnienia kierunkowego sposobu sfinansowania zadań inwestycyjnych	Informacja o zawarciu przez Spółkę i ORLEN Południe porozumienia w sprawie uzgodnienia kierunkowego sposobu sfinansowania zadań inwestycyjnych: „Projektu i budowy linii produkcji i destylacji UCO FAME” oraz „Budowy kompleksu instalacji do produkcji bioetanolu II generacji (B2G)” – „Projekt B2G”, w dniu 15 grudnia 2021 r.
17 grudnia 2021 r.	Umowa kredytowa pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	Informacja o zawarciu przez Spółkę długoterminowej umowy kredytu na kwotę 180 mln EUR z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, w dniu 17 grudnia 2021 r.
20 grudnia 2021 r.	Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej dotyczącej nowego terminu zakończenia inwestycji rozbudowy zdolności produkcyjnych nawozów w ANWIL S.A.	Informacja o zawarciu porozumienia pomiędzy Anwil oraz Tecnimont S.p.A. na mocy którego zostanie przygotowany aneks do umowy z Tecnimont S.p.A. z 28 czerwca 2019 roku dotyczącej projektowania, dostaw oraz budowy w systemie „pod klucz” instalacji granulacji w ANWIL, w dniu 16 listopada 2021 r.
20 grudnia 2021 r.	Nowy termin zakończenia inwestycji rozbudowy zdolności produkcyjnych nawozów w ANWIL S.A.	Informacja o wejściu w życie warunków porozumienia zawartego pomiędzy ANWIL oraz Tecnimont S.p.A. na mocy którego zostanie przygotowany aneks do umowy z Tecnimont S.p.A. z 28 czerwca 2019 roku dotyczącej projektowania, dostaw oraz budowy w systemie „pod klucz” instalacji granulacji w ANWIL, w dniu 20 grudnia 2021 r.
29 grudnia 2021 r.	Wydłużenie terminu obowiązywania listu intencyjnego dotyczącego CCGT w Gdańsku	Informacja o podpisaniu przez Spółkę, Grupę LOTOS oraz Energa aneksu do listu intencyjnego dotyczącego analizy możliwości oraz ewentualnych warunków zrealizowania wspólnej inwestycji w zakresie budowy elektrowni gazowo-parowej w Gdańsku, w dniu 29 grudnia 2021 r.
12 stycznia 2022 r.	Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej o zgodzie na zawarcie umów dotyczących wdrażania środków zaradczych wynikających z warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w sprawie przejęcia przez PKN ORLEN S.A. kontroli nad Grupą LOTOS S.A. oraz umowy ramowej dotyczącej nabycia stacji paliw na Słowacji oraz Węgrzech	Informacja dokonaniu przez Zarząd wyboru partnerów, z którymi zostaną podpisane odpowiednie umowy dotyczące wdrożenia środków zaradczych, które Spółka zobowiązana jest zrealizować zgodnie z warunkową zgodą Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 r. na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS, w dniu 10 stycznia 2022 r.
12 stycznia 2022 r.	Zakończenie prac dotyczących wdrożenia środków zaradczych wynikających z warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w sprawie przejęcia przez PKN ORLEN S.A. kontroli nad Grupą LOTOS S.A.	Informacja o zakończeniu prac mających na celu wdrożenie środków zaradczych określonych w warunkowej zgodzie Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 r. na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS.
27 stycznia 2022 r.	Dane finansowe PKN ORLEN S.A. za 4. kwartał 2021 roku wg segmentów działalności	Dane finansowo-operacyjne za 4. kwartał 2021 roku według segmentów działalności wraz z informacją na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na jednostkowe wyniki finansowe Spółki oraz skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN za 4. kwartał 2021 roku.
31 stycznia 2022 r.	Zgoda UOKiK na utworzenie SPV z PGNiG S.A. w obszarze biometanu	Informacja o otrzymaniu przez ORLEN Południe i PGNiG zgody prezesa UOKiK na utworzenie spółki celowej, w dniu 31 stycznia 2022 r.
2 lutego 2022 r.	Strategia wodorowa Grupy Kapitałowej ORLEN	Informacja o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Strategii Wodorowej Grupy Kapitałowej ORLEN stanowiącą doszczegółowienie Strategii Grupy Kapitałowej ORLEN 2030 w jednym z obszarów biznesowych – wodór jako element inwestowania w przyszłość Grupy Kapitałowej ORLEN, w dniu 2 lutego 2022 r.
1 marca 2022 r.	Umowy na budowę kompleksu instalacji do produkcji bioetanolu drugiej generacji w zakładzie produkcyjnym ORLEN Południe	Informacja o podpisaniu przez ORLEN Południe umów na budowę kompleksu instalacji do produkcji bioetanolu II generacji (B2G) w formule EPC w zakładzie produkcyjnym ORLEN Południe w Jedliczu.
1 marca 2022 r.	Przewidywane księgowe zdarzenia jednorazowe wpływające istotnie na dane finansowe 2021 roku wykazane w sprawozdaniach finansowych PKN ORLEN S.A. i Grupy Kapitałowej ORLEN za 2021 rok	Informacja o przewidywanym ujęciu zdarzeń księgowych o charakterze jednorazowym mających istotny dodatni wpływ na dane finansowe za 2021 rok w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

Data	Tytuł	Opis
16 marca 2022 r.	Pozytywna warunkowa decyzja UOKiK w sprawie koncentracji między PKN ORLEN S.A. oraz PGNiG S.A.	Informacja o otrzymaniu przez Spółkę pozytywnej warunkowej zgody Prezesa UOKiK w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu ze spółką PGNiG.
30 marca 2022 r.	Propozycja Zarządu PKN ORLEN S.A. dotycząca podziału zysku netto Spółki za 2021 rok	Informacja dotycząca podziału zysku netto Spółki za 2021 rok.
24 kwietnia 2022 r.	Dane finansowe PKN ORLEN S.A. za 1. kwartał 2022 roku wg segmentów działalności	Dane finansowo-operacyjne za 1. kwartał 2022 roku według segmentów działalności wraz z informacją na temat wpływu wyceny zapasów metodą „ostatnie przyszło - pierwsze wyszło” (LIFO) na jednostkowe wyniki finansowe Spółki oraz skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN za 1. kwartał 2022 roku.
17 maja 2022 r.	Ujawnienie opóźnionych informacji poufnych dotyczących budowy nowej jednostki Wytwórni Tlenu i Azotu III w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku	Informacja o wyrażeniu zgody przez Zarząd na realizację zadania inwestycyjnego - budowa nowej jednostki Wytwórni Tlenu i Azotu III na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku, w dniu 12 kwietnia 2022 r.
17 maja 2022 r.	Umowa na budowę nowej jednostki Wytwórni Tlenu i Azotu III w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku	Informacja o podpisaniu przez Spółkę, Linde GmbH, Linde Engineering umowy o budowę nowej jednostki Wytwórni Tlenu i Azotu III na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku w formule EPC dla zakresu ISBL, w dniu 17 maja 2022 r.
19 maja 2022 r.	Zmiana propozycji daty dnia dywidendy dotyczącej podziału zysku netto Spółki za 2021 rok	Informacja o zmianie propozycji daty dnia dywidendy z 10 sierpnia 2022 roku na 27 lipca 2022 r.
2 czerwca 2022 r.	Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej dotyczącej zatwierdzenia przez Zarząd PKN ORLEN S.A. projektu planu połączenia PKN ORLEN S.A. z Grupą LOTOS S.A.	Informacja o zatwierdzeniu przez Zarząd projekt planu połączenia Spółki z Grupą LOTOS, w dniu 2 czerwca 2022 r.
2 czerwca 2022 r.	Uzgodnienie planu połączenia pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Grupą LOTOS S.A. oraz ustalenie parytetu wymiany akcji w związku z tym połączeniem	Informacja o pisemnym uzgodnieniu przez Spółkę z Grupą LOTOS planu połączenia, w dniu 2 czerwca 2022 r.
20 czerwca 2022 r.	Zgoda Komisji Europejskiej na przejęcie przez PKN ORLEN S.A. kontroli nad Grupą LOTOS S.A.	Informacja o zatwierdzeniu przez Komisję Europejską zaproponowanych przez PKN ORLEN nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji Środków Zaradczych oraz o zatwierdzeniu przez Komisję Europejską umów zawartych z tymi nabywcami.

15.2. Informacje ujawnione przez Grupę LOTOS

Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji ujawnionych przez Grupę LOTOS, jako spółkę publiczną, której akcje są notowane na głównym rynku GPW, w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Datę Dokumentu Wyłączeniowego na podstawie Rozporządzenia MAR, które są istotne na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Tabela nr 25. Podsumowanie istotnych informacji ujawnionych przez Grupę LOTOS na podstawie Rozporządzenia MAR, w ciągu 12 miesięcy od Daty Dokumentu Wyłączeniowego

Data	Tytuł	Opis
27 lipca 2021 r.	Szacunki skonsolidowanych wyników operacyjnych Grupy LOTOS S.A. za 2. kwartał 2021 roku	Informacja o szacunkowych skonsolidowanych wynikach operacyjnych Grupy LOTOS za 2. kwartał 2021 r.
28 września 2021 r.	Podpisanie umowy na realizację Projektu Hydrokrakingowego Bloku Olejowego (HBO)	Informacja o zawarciu przez LOTOS Oil oraz Kinetics Technology S.p.A. z siedzibą w Rzymie umowy na projektowanie techniczne, zakupy i dostawy oraz prace budowlano-montażowe, w formule stała cena i realizacja „pod klucz dla całego zakresu technicznego przedsięwzięcia inwestycyjnego pt. Projekt „Hydrokrakingowy Blok Olejowy”, w dniu 28 września 2021 r.
19 października 2021 r.	Szacunki skonsolidowanych wyników operacyjnych Grupy LOTOS S.A. za 3. kwartał 2021 roku	Informacja o szacunkowych skonsolidowanych wynikach operacyjnych Grupy LOTOS za 3. kwartał 2021 r.
2 listopada 2021 r.	Objęcie przez Grupę LOTOS S.A. nowych udziałów LOTOS Asphalt sp. z o.o. i pokrycie ich wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	Informacja o podjęciu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego LOTOS Asphalt poprzez utworzenie nowych udziałów, które w całości objęła Grupa LOTOS jako jedyny wspólnik LOTOS Asphalt i pokryła je wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części

Data	Tytuł	Opis
		przedsiębiorstwa Spółki składającej się ze składników materialnych i niematerialnych związanych z działalnością rafinerijną w Gdańsku, w dniu 2 listopada 2021 r.
12 listopada 2021 r.	Wydłużenie terminu realizacji środków zaradczych w związku z planowanym przejęciem Grupy LOTOS S.A. przez PKN Orlen S.A.	Informacja o otrzymaniu przez Spółkę zgody Komisji Europejskiej na wydłużenie terminu na realizację środków zaradczych, do wykonania których Spółka jest zobowiązana w celu zapobieżenia wystąpieniu negatywnych skutków planowanej koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS dla konkurencji na właściwych rynkach. Nowy termin realizacji środków zaradczych został wyznaczony na dzień 14 stycznia 2022 r.
28 grudnia 2021 r.	Podpisanie nowej umowy kredytowej na refinansowanie Projektu EFRA wraz z kredytami pomocniczymi	Informacja o zawarciu przez LOTOS Asfalt umowy kredytu oraz umowę kredytu pomocniczego w dniu 28 grudnia 2021 r.
29 grudnia 2021 r.	Podpisanie aneksu do listu intencyjnego pomiędzy Grupą LOTOS S.A., PKN Orlen S.A. oraz Energa dotyczącego analizy możliwości realizacji wspólnej inwestycji elektrowni gazowo-parowej	Informacja o podpisaniu przez Grupę LOTOS aneksu do listu intencyjnego dotyczącego analizy możliwości oraz ewentualnych warunków zrealizowania wspólnej inwestycji w zakresie budowy elektrowni gazowo-parowej w Gdańsku przez Energa, Spółkę oraz Grupę LOTOS, w dniu 29 grudnia 2021 r.
12 stycznia 2022 r.	Zrealizowanie środków zaradczych wynikających z warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w sprawie przejęcia przez PKN ORLEN S.A. kontroli nad Grupą LOTOS S.A., zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży 100% udziałów w LOTOS Paliwa sp. z o.o., a także ujawnienie opóźnionej informacji poufnej o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży 30% udziałów LOTOS Asfalt sp. z o.o. oraz przedwstępnej umowy sprzedaży wydzielonej zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zakresie hurtowej sprzedaży paliw	Informacja o zakończeniu prac mających na celu wdrożenie środków zaradczych określonych w warunkowej decyzji Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 r. w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS.
10 lutego 2022 r.	Szacunki skonsolidowanych wyników operacyjnych Grupy LOTOS S.A. za 4. kwartał 2021 roku	Informacja o szacunkowych skonsolidowanych wynikach operacyjnych Grupy LOTOS za 4. kwartał 2021 roku.
14 lutego 2022 r.	Planowy postój remontowy i jego szacowany wpływ na skonsolidowane wyniki operacyjne Grupy LOTOS w 2022 roku	Informacja o rozpoczęciu zatrzymania instalacji rafinerijnych w ramach postoju remontowego rafinerii LOTOS w dniu 9 marca 2022 r.
20 kwietnia 2022 r.	Szacunki skonsolidowanych wyników operacyjnych Grupy LOTOS S.A. za 1. kwartał 2022 roku	Informacja o szacunkowych skonsolidowanych wynikach operacyjnych Grupy LOTOS za 1. kwartał 2022 roku.
11 maja 2022 r.	Rekomendacja Zarządu Grupy LOTOS S.A. w sprawie sposobu podziału zysku netto oraz niewypłacania dywidendy za rok 2021	Informacja o uchwale zarządu Grupy LOTOS w sprawie rekomendacji zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu Grupy LOTOS przeznaczenia zysku netto Grupy LOTOS za rok 2021 w wysokości 2.519.835.199,42 zł w całości na zasilenie kapitału zapasowego w celu zabezpieczenia płynności finansowej Spółki, z dnia 11 maja 2022 r.
2 czerwca 2022 r.	Uzgodnienie planu połączenia Grupy LOTOS S.A. z PKN Orlen S.A. oraz ustalenie parytetu wymiany akcji Grupy LOTOS S.A. na akcje PKN Orlen S.A.	Informacja o pisemnym uzgodnieniu przez Spółkę z Grupą LOTOS planu połączenia, w dniu 2 czerwca 2022 r.
20 czerwca 2022 r.	Zgoda Komisji Europejskiej na przejęcie przez PKN ORLEN S.A. kontroli nad Grupą LOTOS S.A.	Informacja o zatwierdzeniu przez Komisję Europejską zaproponowanych przez PKN ORLEN S.A. nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji Środków Zaradczych oraz o zatwierdzeniu przez Komisję Europejską umów zawartych z tymi nabywcami.

16. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI POŁĄCZENIOWYMI I WALNE ZGROMADZENIE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w Dacie Dokumentu Wyłączeniowego, a także w Statucie. W związku z powyższym inwestorzy powinni dokonać wnikliwej analizy Statutu, a także zasięgnąć opinii swoich doradców prawnych w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat praw i obowiązków związanych z Akcjami Połączeniowymi oraz Walnym Zgromadzeniem. Ponadto, ilekroć w niniejszym rozdziale jest mowa o terminach określonych w dniach roboczych w kontekście praw wykonywanych za pośrednictwem KDPW, należy przez to rozumieć terminy, których bieg jest liczony zgodnie z § 9 Regulaminu KDPW, a zatem z wyłączeniem dni uznanych za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz sobót, z zastrzeżeniem, iż Zarząd KDPW – jeżeli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego, o czym jest obowiązany każdorazowo informować uczestników KDPW, z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem – może w drodze uchwały wprowadzać dodatkowe dni robocze podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazywać takie dodatkowe dni wolne od pracy oraz soboty, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów.

16.1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami Połączeniowymi

Poniżej wymienione zostały niektóre prawa i obowiązki związane z Akcjami Połączeniowymi.

Kwestie dotyczące praw i obowiązków związanych z Akcjami Połączeniowymi uregulowane są szczegółowo przede wszystkim w Kodeksie Spółek Handlowych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie.

Statut nie zawiera postanowień w zakresie progowej wielkości posiadanych Akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Akcji przez akcjonariusza Spółki ani nie zawiera postanowień nakładających bardziej rygorystyczne warunki, którym podlegają zmiany kapitału inne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Prawo do rozporządzania Akcjami Połączeniowymi

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami Połączeniowymi. Na rozporządzanie Akcjami Połączeniowymi składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach Połączeniowych prawa użytkowania i ich wydzierżawienie. Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Połączeniowych.

Obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Połączeniowych**Obowiązek zawiadamiania KNF o nabyciu lub zbyciu akcji**

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (czterech) dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 (sześciu) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) lub przez podmiot organizujący Alternatywny System Obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Dokumentu Wyłączeniowego takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW);
 - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w akapicie powyżej liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w punkcie (ii) powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji.

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego.

Obowiązki zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza określone powyżej progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Po otrzymaniu zawiadomienia spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu Alternatywny System Obrotu, w którym są notowane te akcje.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Wezwania

Wezwanie Dobrowolne

Nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (zwane dalej „**Wezwaniem Dobrowolnym**”).

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie:

- właściwy organ
 - udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców;
 - udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania;
 - nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.
- walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego wyrazi wymaganą przepisami prawa zgodę na nabycie akcji lub
- zostanie:
 - podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie;
 - zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym Wezwaniem Dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej;

- zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów.

Wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na Wezwanie Dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku (nie dotyczy to przypadku ogłoszenia wezwania pod warunkiem udzielenia zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzielenia zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania lub niezgłoszenia sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania przez właściwy organ).

Wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści Wezwania Dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Powyższy obowiązek stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego

Wezwanie obowiązkowe

W przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (zwanego dalej „**Wezwaniem Obowiązkowym**”). Powyższy obowiązek nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Jeżeli przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin do ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego liczył się będzie od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego ustala się na koniec dnia.

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia Wezwania Dobrowolnego.

Zasady ogłaszania wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania oraz zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia. Następnie, nie później niż w terminie 24 godzin po przekazaniu KNF powyższego zawiadomienia, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania agencjom informacyjnym informację zawierającą: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko, (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie, (iii) dane podmiotu pośredniczącego, (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje powyższe informacje w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu powyższych informacji przez jedną z agencji informacyjnych, podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosi po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. W uzasadnionych przypadkach, KNF może wydłużyć termin 10 dni roboczych o nie więcej niż 5 dni roboczych.

Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, wzywający oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego (i) nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez podmioty będące stronami takich porozumień lub przez osobę trzecią działającą w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz takich podmiotów; (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub; (iii) realizacji długoterminowej polityki wobec spółki publicznej (porozumienia, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, będą nazywane „**Umową o Działaniu w Porozumieniu**”):

- mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji w wezwaniu

W przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny, zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, posiadające akcje w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub rzecz podmiotu obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty będące stronami zawartej z nim Umowy o Działaniu w Porozumieniu, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona dla akcji spółki będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami Umowy o Działaniu w Porozumieniu zawartej z takim akcjonariuszem osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub

przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich spółek prowadzących takie rynki regulowane. Podmiot ten zobowiązany jest załączyć do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron Umowy o Działaniu w Porozumieniu o ile strony tej umowy posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

Przymusowy odkup akcji na skutek wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym

Akcjonariusz spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w przypadkach wskazanych w art. 83a Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub na podstawie Umowy o Działaniu w Porozumieniu, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów odpowiednio na dzień: (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym; (ii) wszczęcia postępowania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym – może żądać odkupu posiadanych przez siebie na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Wspomniane wyżej żądanie nie może zostać złożone: (i) przez członka zarządu lub rady nadzorczej spółki, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub (ii) w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

Pisemne żądanie odkupu akcji musi zostać złożone spółce, akcje której zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym, w terminie trzech miesięcy od dnia ich wykluczenia. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin na złożenie żądania biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce po trzech miesiącach od dnia upływu powyższego terminu. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup akcji następuje na zasadzie proporcjonalności.

Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Odkupione akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia (zgodnie z przepisami art. 359 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, który stosuje się odpowiednio).

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają, odpowiednio:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 4) na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne,
- 5) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- 6) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 7) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy Umowa o Działaniu w Porozumieniu, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków (które to obowiązki mogą także powstać w przypadku obniżenia udziału w łącznej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem Umowy o Działaniu w Porozumieniu lub w związku z obniżeniem udziału w łącznej liczbie głosów w spółce publicznej stron takiej Umowy o Działaniu w Porozumieniu),
- 8) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadające akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach; oraz
- 9) na pełnomocniku innym niż firma inwestycyjna upoważniona do zbywania i nabywania papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych.

W przypadkach, o których mowa w punktach: 7) i 8) powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR

Manipulacja

Art. 12 Rozporządzenia MAR definiuje manipulację na rynku, która obejmuje następujące działania:

- (a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

- (b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- (c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- (d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- (a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- (b) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- (c) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez:
 - (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- (d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- (e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny”, o którym mowa powyżej, jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszeń przepisów o manipulacji na rynku, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w Państwie Członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w Państwie Członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych, przy czym jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Jak wskazano powyżej, Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, przy czym w zakresie sankcji administracyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR, Państwa Członkowskie same przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 zł na osobę fizyczną albo 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł na inne podmioty za: (i) sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, (ii) za nienależyte lub nierzetelne wykonanie tych czynności, (iii) nie ujawnienie swojego interesu lub konfliktu interesów istniejących w chwili wykonywania tych czynności lub (iv) lub naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własny rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez podmiot w wyniku naruszeń KNF zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł w stosunku do innych podmiotów. Ponadto, implementując Dyrektywę MAD, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanowiła sankcję karną w wysokości do 5.000.000 zł lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. Ujawnienie informacji poufnej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest zagrożone grzywną do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty.

Informacje poufne

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują:

- określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało

miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Ponadto, do celów definicji informacji poufnych, informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Wykorzystywanie informacji poufnych lub udzielenie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne, a także bezprawne ujawnianie informacji poufnych jest zakazane. Każdy, kto wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z: (i) pełnieniem funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółki lub innym podmiocie, (ii) posiadaniem w spółce lub innym podmiocie akcji lub udziałów, (iii) dostępem do informacji z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub (iv) przestępstwem oraz (v) okolicznościami innymi niż wspomniane powyżej, jeżeli wiedział lub powinien wiedzieć, że jest to informacja poufna, nie może wykorzystywać takiej informacji.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Osoba wykorzystująca informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 5 mln zł, a okres pozbawienia wolności może wynosić od trzech miesięcy do lat 5.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniała zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Osoba, która: (i) udziela rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłania inną osobę do wykorzystania informacji poufnych lub (ii) wykorzystuje informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 2 mln zł, a maksymalny okres pozbawienia wolności wynosi 4 lata.

Emitent zobowiązany jest podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- a) niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy Emitenta;
- b) opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
- c) Emitent jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

Jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki w zakresie podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym lub, jeżeli papiery wartościowe emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w takim systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% wartości obrotów wykazanych w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli jest to kwota wyższa od kwoty 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia wyżej określonych obowiązków, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta oznacza osobę, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego emitenta oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego emitenta.

Osoba blisko związana oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w punktach (i)-(iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby;

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych podlega karze pieniężnej do kwoty 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, KNF może zamiast wyżej wymienionej kary nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent zezwolił osobie pełniącej obowiązki zarządcze na realizację transakcji w jakimkolwiek okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent podaje do wiadomości publicznej informacje zawarte w powiadomieniu, o którym mowa powyżej, w terminie dwóch dni roboczych po otrzymaniu takiego powiadomienia.

W przypadku naruszenia obowiązków związanych z zawiadamianiem o transakcjach realizowanych z wykorzystaniem informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną w kwocie: (i) 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych; (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. KNF może nałożyć karę pieniężną do trzykrotnej wartości kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, jeżeli ustalenie takiej kwoty jest możliwe.

*Kodeks Spółek Handlowych*Obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Wyżej wskazane obowiązki stosuje się odpowiednio w przypadku ustania stosunku zależności i są wykonywane przez spółkę, która przestaje być spółką dominującą.

*Zobowiązania informacyjne oraz inne ograniczenia wynikające z przepisów antymonopolowych*Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, planowana koncentracja podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w transakcji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 miliarda euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w transakcji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 milionów euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, koncentrację stanowi: (i) połączenie dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcie kontroli (bezpośredniej lub pośredniej) nad jednym lub większą liczbą

przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (iii) utworzenie przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy (bez względu na to czy będzie pełnił w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego przedsiębiorcy lub (4) nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z poprzednich dwóch lat obrotowych przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 milionów euro.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedmiotowy obrót obejmuje obrót: (i) przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, (ii) pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji; (iii) przedsiębiorców, nad którymi przedsiębiorcy, o których mowa w punktach (i) i (ii) powyżej, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę oraz (iv) przedsiębiorców, którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Jednakże w przypadku przejęcia kontroli obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót przejmowanego przedsiębiorcy (oraz podmiotów podlegających wyłącznej lub wspólnej kontroli przejmowanego przedsiębiorcy), tj. nie obejmuje już całej grupy sprzedającego. Ponadto, w przypadku przejęcia przez jednego przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót realizowany przez nabywaną część mienia.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów mają zastosowanie nie tylko do przedsiębiorców zdefiniowanych w ustawie z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców („**Prawo Przedsiębiorców**”), lecz także, przykładowo – zgodnie z przepisami art. 4 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów – do osób fizycznych, które posiadają kontrolę, w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji w znaczeniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęcie kontroli rozumiane jest jako wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców. Powyższe uprawnienia wynikają, w szczególności, z:

- dysponowania bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- uprawnienia do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- członków zarządu lub rady nadzorczej jednego przedsiębiorcy stanowiących więcej niż połowę członków zarządu innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego),
- dysponowania bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami,
- posiadania praw do całego albo do części mienia innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego) oraz
- umowy przewidującej zarządzanie innym przedsiębiorcą (przedsiębiorcą zależnym) lub przekazywanie zysku przez takiego przedsiębiorcę.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar przejęcia kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 milionów EUR. Zamiar koncentracji w formie połączenia przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót żadnej z grup kapitałowych stron uczestniczących w koncentracji nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 milionów EUR. Jeżeli koncentracja obejmuje jednocześnie przejęcie kontroli i nabycie mienia od tego samego sprzedającego, próg 10 milionów EUR ma zastosowanie do połączonego obrotu podmiotu przejmowanego (i podmiotów kontrolowanych przez podmiot przejmowany) i nabywanego mienia. Jednakże, jeżeli jednocześnie lub w okresie nieprzekraczającym dwóch lat:

- następuje przejęcie kontroli nad co najmniej dwoma przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, uwzględnia łączny obrót wszystkich tych przedsiębiorców oraz ich spółek zależnych;
- przedsiębiorca nabywa część mienia innego przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łączny obrót realizowany przez wszystkie te części mienia;
- następuje przejęcie kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej i nabycie części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, obrót,

o którym mowa w art. 14 pkt 1b Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży; (c) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana oraz (d) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stanowi, że dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z przepisami art. 106 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli przedsiębiorca dokonał koncentracji, nawet nieumyślnie, bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego przez tego przedsiębiorcę (ale nie jego całą grupę kapitałową) w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Ponadto, zgodnie z art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK.

Unijna kontrola koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają także z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) („**Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji**”). Rozporządzenie to dotyczy koncentracji, które mają wymiar wspólnotowy, a zatem ma zastosowanie do przedsiębiorców i ich podmiotów zależnych, którzy przekraczają określone progi sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji obejmuje wyłącznie takie koncentracje, w których trwała zmiana kontroli wynika z: (i) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub (ii) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentracja mająca wymiar wspólnotowy podlega zgłoszeniu do Komisji Europejskiej, której zgoda na koncentrację musi zostać uzyskana przed ostatecznym dokonaniem takiej koncentracji.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5000 mln euro; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja, która nie spełnia powyższych kryteriów, ma wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln euro;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów powyższego punktu łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz

- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W określonych przypadkach koncentracja, która nie ma wymiaru wspólnotowego, może zostać, zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, odesłana do Komisji Europejskiej w celu zbadania jej i uzyskania zgody antymonopolowej.

Koncentracja, o której zawiadomiona zostanie Komisja Europejska i na którą zostanie wydana zgoda na podstawie Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, nie podlega obowiązkowi uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji

Zgodnie z Rozporządzeniem o Podmiotach Podlegających Ochronie, Spółka jest podmiotem podlegającym ochronie na podstawie Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji. Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za nabycie dominacji lub nabycie lub osiągnięcie istotnego uczestnictwa nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności nabycie akcji, w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 20%, 25%, 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć istotne uczestnictwo albo nabyć dominację w Spółce, jest obowiązany każdorazowo złożyć zawiadomienie organowi kontroli o zamiarze jego dokonania. Organem kontroli właściwym dla Spółki jest Minister Aktywów Państwowych. Na skutek złożenia powyższego zawiadomienia, wszczyna się postępowanie. Organ kontroli jest także w określonych przypadkach uprawniony do wszczęcia postępowania z urzędu. Organ kontroli może sprzeciwić się wobec dokonania transakcji, jeżeli jest to uzasadnione celem: (i) zapewnienia realizacji spoczywających na Rzeczypospolitej Polskiej obowiązków strzeżenia niepodległości i nienaruszalności terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zapewnienia wolności i praw człowieka i obywatela, bezpieczeństwa obywateli oraz ochrony środowiska; (ii) zapobieżenia działaniom albo zjawiskom społecznym lub politycznym uniemożliwiającym bądź utrudniającym Rzeczypospolitej Polskiej wykonywanie obowiązków wynikających z Traktatu Północnoatlantyckiego, jak też uczestnictwa Rzeczypospolitej Polskiej w NATO; (iii) zapobieżenia działaniom albo zjawiskom społecznym lub politycznym, które mogą zakłócić stosunki zagraniczne Rzeczypospolitej Polskiej; (iv) zapewnienia, bez uszczerbku dla przepisów pkt (i), porządku publicznego albo bezpieczeństwa Rzeczypospolitej Polskiej, jak również pokrycia niezbędnych dla ludności potrzeb w celu ochrony zdrowia i życia ludności. Organ kontroli zgłasza sprzeciw również gdy podmiot składający zawiadomienie nie złożył w wyznaczonym terminie dokumentów, informacji lub wyjaśnień na wezwanie organu kontroli lub nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów.

Nabycie dokonane bez złożenia do organu kontroli wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez organ kontroli decyzji o sprzeciwie będzie nieważne z mocy prawa, a przedsiębiorca, który dokonał takiego nabycia, podlega grzywnie do 100.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto dopuszcza się powyższego czynu, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu takiego nabycia przez podmiot zależny, nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlega grzywnie do 10.000.000 zł, karze pozbawienia wolności do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto działając na walnym zgromadzeniu albo zgromadzeniu wspólników spółki, będącej podmiotem podlegającym ochronie, wykonuje prawa z udziałów albo akcji w imieniu podmiotu, który mimo obowiązku nie dokonał zawiadomienia o osiągnięciu istotnego uczestnictwa w spółce, jeżeli o tej okoliczności wiedział albo mógł się dowiedzieć na podstawie danych udostępnianych na podstawie Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Nowa ustawa dotycząca przeciwdziałania skutkom COVID-19 z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19, wprowadza zmiany do Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji i tym samym wprowadza nowe zasady dotyczące kontroli sprawowanej przez Prezesa UOKiK w zakresie niektórych inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną przez podmioty zagraniczne, które weszły w życie 24 lipca 2020 r. i będą obowiązywać do 24 lipca 2025 r.

Wskazane regulacje przewidują szeroki zakres przypadków uznawanych za bezpośrednie lub pośrednie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa lub nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w szczególności: (i) osiągnięcie lub przekroczenie progu, odpowiednio, 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w takim podmiocie; lub (ii) możliwość wywierania wpływu na działalność podmiotu objętego ochroną – w drodze objęcia lub nabycia udziałów albo akcji albo praw z udziałów albo akcji.

Podmiot dokonujący nabycia jest uznawany za podmiot zagraniczny, jeżeli (i) nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, albo (ii) nie posiada obywatelstwa ww. wymienionego państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych.

Nabywany podmiot jest objęty ochroną, jeżeli ma siedzibę w Polsce oraz: (i) jest spółką publiczną; lub (ii) posiada mienie wchodzące w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w odrębnych przepisach prawa; lub (iii) opracowuje lub modyfikuje oprogramowanie wykorzystywane w określonych rodzajach działalności gospodarczej; lub (iv) prowadzi działalność gospodarczą określonego typu. Podmiot jest objęty ochroną jedynie, jeżeli osiągnął on na terytorium Polski, w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zawiadomienie, obrót przekraczający równowartość 10.000.000 euro.

Tym samym każda transakcja nabycia spełniająca przesłanki wynikające ze wskazanych regulacji wymaga zawiadomienia Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK jest także w określonych przypadkach uprawniony do wszczęcia wstępnego postępowania sprawdzającego z urzędu. Prezes UOKiK może sprzeciwić się wobec dokonania transakcji, jeżeli w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego, bezpieczeństwa publicznego lub zdrowia publicznego w Polsce lub gdy zgłoszona transakcja może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej. Prezes UOKiK zgłasza sprzeciw również, gdy nie jest możliwe ustalenie czy nabywca posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zawiadomienie siedzibę na terytorium państwa członkowskiego UE, państwa będącego stroną umowy o EOG lub państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, lub gdy podmiot składający zawiadomienie nie złożył w wyznaczonym terminie dokumentów, informacji lub wyjaśnień na wezwanie Prezesa UOKiK.

Nabycie dokonane bez złożenia do Prezesa UOKiK wymaganego zawiadomienia lub dokonane pomimo wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o sprzeciwie będzie nieważne z mocy prawa, a przedsiębiorca, który dokonał takiego nabycia, podlega grzywnie do 50.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Ponadto osoba zobowiązana z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, która, wiedząc o dokonaniu takiego nabycia przez podmiot zależny, nie złoży odpowiedniego zawiadomienia, podlegać będzie grzywnie do 5.000.000 zł, karze pozbawienia wolności do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Odpowiedzialności karnej podlega również niezłożenie zawiadomienia w imieniu podmiotu zależnego oraz za niedokonanie przez podmiot wykonujący prawa z akcji lub udziałów podmiotu objętego ochroną zawiadomienia o osiągnięciu uczestnictwa (grzywna do 5.000.000 zł albo kara pozbawienia wolności od sześciu miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie).

Dywidenda

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może przypaść nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonego z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje (i) podmiotom, na rachunkach których w dniu dywidendy zapisane są Akcje Połączeniowe oraz (ii) podmiotom uprawnionym z Akcji Połączeniowych zapisanych na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w ciągu 6 lat od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

O planowanej wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego Zarząd ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym i na stronie internetowej Spółki na co najmniej cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Zgodnie z § 127 Oddział 4 Rozdział 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy posiadaczom Akcji Połączeniowych następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym z Akcji Połączeniowych zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

16.2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia). Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem poniższego.

Zgodnie z § 7 ust. 11 Statutu, prawo głosowania akcjonariuszy zostaje 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 („**Ograniczenie Prawa Głosu**”), z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Ustawie o Rachunkowości, Ustawie o Przejrzystości Stosunków Finansowych oraz Ustawie o Ofercie Publicznej, takie ograniczenie nie istnieje. Ograniczenie Prawa Głosu nie dotyczy 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 Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Ustawy o Rachunkowości, Ustawy o Przejrzystości Stosunków Finansowych i Ustawy o Ofercie Publicznej oraz 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. Za akcjonariusza, podlegającego Ograniczeniu Prawa Głosu, rozumie się każdą osobę 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 o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawarty jest w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Udział w Walnym Zgromadzeniu dopuszczalny jest przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w powyższy sposób postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności: (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, oraz (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. Spółka zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu. Na wniosek Akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje Połączeniowe zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji Połączeniowych zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Statut nie przewiduje uprzywilejowania Akcji co do głosu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni z Akcji Połączeniowych oraz zastawnicy lub użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia*Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia*

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w wymaganym terminie oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu; (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma

być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia, oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce powiązanej ze Spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej od Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

16.3. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za poprzedni rok obrotowy;
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej 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 uprawnienia Skarbu Państwa do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej, 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;
- przyjęcie polityki określającej zasady wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
- 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;
- tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- podjęcie uchwały o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia, z zastrzeżeniem postanowień, chyba że umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie;
- 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.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Spółek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki (liczba ta, na Datę Dokumentu Wyłączeniowego, wynosi dziewięć). Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej. Jeżeli wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenia lub uprzywilejowanie co do prawa głosu nie mają zastosowania, a każda Akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących akcji, które nie uprawniają do wykonywania prawa głosu.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i jednocześnie godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności lub powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu; oraz
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Z zastrzeżeniem poniższego, zmiana praw posiadaczy Akcji Połączeniowych w formie zmiany postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Zgodnie z § 7 ust. 9 Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia mające za przedmiot uprzywilejowanie Akcji wymagają większości 90 % głosów oddanych.

Umorzenie Akcji Połączeniowych

Akcje Połączeniowe mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, przy czym umorzenie wymaga zgody akcjonariusza Spółki.

Akcje Połączeniowe mogą być dobrowolnie umarzane za zgodą akcjonariusza, którego Akcje Połączeniowe podlegają umorzeniu, na warunkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Akcjonariusz, którego Akcje Połączeniowe mają zostać umorzone, otrzyma w zamian za umarzane Akcje Połączeniowe wynagrodzenie w formie pieniężnej bądź niepieniężnej, chyba że wyrazi zgodę na umorzenie bez wynagrodzenia. Statut nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia Akcji.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany opublikować to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

17. INFORMACJE DODATKOWE

17.1. Dokumenty udostępnione do wglądu

Następujące dokumenty będą dostępne do wglądu w okresie ważności Dokumentu Wyłączeniowego (tj. jest do dnia Dopuszczenia) na stronie internetowej Spółki (<https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-Grupa-LOTOS>), chyba że wskazano inaczej:

- Statut (<https://www.orlen.pl/pl/o-firmie/o-spolce/organy-i-struktura-spolki/dokumenty-korporacyjne>);
- Sprawozdanie Finansowe ORLEN (<https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty-i-publikacje/sprawozdania>);
- sprawozdanie Zarządu sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH;
- Plan Połączenia wraz z załącznikami;
- opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia;
- uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie Połączenia oraz upoważnienia Zarządu do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz ich dematerializację i upoważnienie Zarządu do zawarcia umowy z KDPW (po jej podjęciu).

Na stronie internetowej Grupy LOTOS (<https://www.lotost.pl/>) będzie dostępne do wglądu w okresie ważności Dokumentu Wyłączeniowego (tj. do dnia Dopuszczenia), chyba że wskazano inaczej:

- Sprawozdanie Finansowe LOTOS (https://inwestor.lotost.pl/193/raporty_i_dane/raporty_roczne);
- sprawozdanie zarządu Grupy LOTOS sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH;
- uchwała walnego zgromadzenia Grupy LOTOS w sprawie Połączenia (po jej podjęciu).

17.2. Niezależny biegły rewident

Sprawozdanie Finansowe ORLEN zostało zbadane przez Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, niezależną firmę audytorską, w imieniu której badanie przeprowadził niezależny biegły rewident Monika Jakubczyk (numer 13600 w rejestrze biegłych rewidentów prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). Deloitte wydał sprawozdanie z badania Sprawozdania Finansowego ORLEN, w którym zawarta jest opinia z badania Sprawozdania Finansowego ORLEN. Dodatkowo, Deloitte dokonał weryfikacji niezbadanych skonsolidowanych Informacji Finansowej Pro Forma i wydał raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji niezbadanych skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma zawartych w Dokumencie Wyłączeniowym. Deloitte świadczył również usługi na podstawie Krajowego Standardu Usług Pokrewnych 4401 PL „Uzgodnione procedury wykonane w związku z transakcjami papierami wartościowymi wymagającymi sporządzenia prospektu”.

Sprawozdanie Finansowe LOTOS również zostało zbadane przez Deloitte. W imieniu Deloitte badanie przeprowadził niezależny biegły rewident Monika Jakubczyk (numer 13600 w rejestrze biegłych rewidentów prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). Deloitte wydał sprawozdanie z badania Sprawozdania Finansowego LOTOS, w którym zawarta jest opinia z badania Sprawozdania Finansowego LOTOS.

Poza Sprawozdaniami Finansowymi żadne inne informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Deloitte przeprowadził również badania rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

Adres Deloitte to al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, Polska. Deloitte jest wpisany na listę firm audytorskich - podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Polsce prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem identyfikacyjnym 73.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego od badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy LOTOS. W ww. okresie nie miała miejsca sytuacja, w której biegły rewident nie został wybrany na kolejny rok obrotowy.

17.3. Podmioty zaangażowane w Połączenie

Pomiędzy osobami fizycznymi oraz prawnymi zaangażowanymi w Ofertę nie występują konflikty o istotnym znaczeniu dla Oferty. Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w Ofertę.

Doradca finansowy Spółki

W związku z Ofertą usługi finansowe związane z Połączeniem świadczy Citigroup Global Markets Europe AG z siedzibą we Frankfurcie (Reuterweg 16, 60323 Frankfurt, Niemcy) („Citi”).

Ponadto, Citi świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi doradcze na rzecz Spółki, Grupy ORLEN, Grupy LOTOS lub Grupy Kapitałowej LOTOS, w zakresie prowadzonej przez Spółkę, Grupę ORLEN, Grupę LOTOS lub Grupę Kapitałową LOTOS działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradczych.

Wynagrodzenie Citi nie jest powiązane z powodzeniem Oferty. Citi nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Dokumentu Wyłączeniowego nie posiada akcji Spółki ani akcji Grupy LOTOS.

Firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie jest Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa Warszawa) („**DMBH**”).

Ponadto, DMBH świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi maklerskie na rzecz Spółki, Grupy ORLEN, Grupy LOTOS lub Grupy Kapitałowej LOTOS, w zakresie prowadzonej przez Spółkę, Grupę ORLEN, Grupę LOTOS lub Grupę Kapitałową LOTOS działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradczych.

Wynagrodzenie DMBH nie jest powiązane z powodzeniem Oferty. DMBH nie posiada istotnych interesów w Spółce, z zastrzeżeniem, że na Datę Dokumentu Wyłączeniowego posiada akcje Spółki oraz akcje Grupy LOTOS, w związku z działalnością animatora.

Mając na uwadze, że w dniu 11 marca 2020 r. DMBH oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A. („**Bank Handlowy**”) zawarły warunkową umowę sprzedaży przedsiębiorstwa DMBH („**Przedsiębiorstwo**”), w skład którego wejdą zobowiązania DMBH z tytułu pełnienia funkcji firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie, w przypadku gdy przejście ww. zobowiązań nastąpi w dacie obowiązywania niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego, w tym w dacie procesu rozliczenia Połączenia, od dnia przejścia Przedsiębiorstwa na Bank Handlowy, to Bank Handlowy będzie wykonywał zobowiązania z tytułu pełnienia funkcji firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie.

Doradca prawny Spółki

W związku z Ofertą usługi prawne w zakresie prawa polskiego na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna Rymarz, Zdort, Gasiński, Her i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, Polska) („**Doradca prawny**”).

Ponadto, Doradca prawny świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Spółki, Grupy ORLEN, Grupy LOTOS, Grupy Kapitałowej LOTOS, Citi lub DMBH w zakresie prowadzonej przez Spółkę, Grupę ORLEN, Grupę LOTOS, Grupę Kapitałową LOTOS, Citi lub DMBH działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy prawnego nie jest powiązane z powodzeniem Oferty. Doradca prawny Spółki nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Dokumentu Wyłączeniowego nie posiada akcji Spółki ani akcji Grupy LOTOS.

Doradca prawny Firmy Inwestycyjnej

W związku z Ofertą usługi prawne w zakresie prawa polskiego na rzecz Citi lub DMBH świadczy kancelaria prawna White & Case M. Studniarek i Wspólnicy – Kancelaria Prawna sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, Polska) („**White & Case**”).

Ponadto, White & Case świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Spółki, Grupy ORLEN, Grupy LOTOS, Grupy Kapitałowej LOTOS, Citi lub DMBH w zakresie prowadzonej przez Spółkę, Grupę ORLEN, Grupę LOTOS, Grupę Kapitałową LOTOS, Citi lub DMBH działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie White & Case nie jest powiązane z powodzeniem Oferty. White & Case nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Dokumentu Wyłączeniowego nie posiada akcji Spółki ani akcji Grupy LOTOS.

Biegły sądowy

Badanie Planu Połączenia w zakresie jego poprawności i rzetelności zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (wpisanego na listę podmiotów prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10200), wykonującego zawód w ramach SWGK Audyt Polska sp. o.o. (adres: ul. Wojskowa 4 60-792 Poznań).

17.4. Publiczne oferty przejęć

W 2021 oraz w 2022 roku do Daty Dokumentu Wyłączeniowego akcje Spółki nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

17.5. Informacje pochodzące od osób trzecich

Z zastrzeżeniem zbadania przez biegłego rewidenta Sprawozdania Finansowego oraz raportu dotyczącego Informacji Finansowych Pro Forma, żadne inne informacje nie zostały sporządzone na zlecenie Spółki na potrzeby Oferty w celu ich zamieszczenia w Dokumencie Wyłączeniowym oraz nie wykorzystywano innych informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów i Dokument Wyłączeniowy nie zawiera do nich odniesień. Informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, Spółka potwierdza, że nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

17.6. Miejsce rejestracji Akcji Połączonych

Akcje Połączeniowe zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska).

18. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE WYŁĄCZENIOWYM

18.1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym są zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Wyłączeniowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Daniel Obajtek
Prezes Zarządu



Jan Włodzimierz Szewczak
Członek Zarządu ds. Finansowych

19. SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Akcje	wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki, tj. 427.709.061 istniejących akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 1,25 zł każda, w tym 336.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 6.971.496 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 77.205.641 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.531.924 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
Akcje Dopuszczane	198.738.864 akcji zwykłych serii E Spółki o wartości nominalnej 1,25 zł każda, które będą objęte wnioskiem o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje Połączeniowe	akcje przydzielane Uprawnionym Akcjonariuszom w związku z Połączeniem w zamian za posiadane przez nich akcje w Grupie LOTOS, tj. 198.738.864 akcji zwykłych serii E Spółki o wartości nominalnej 1,25 zł każda, o łącznej wartości nominalnej w kwocie 248.423.580 zł.
Akcjonariusze	akcjonariusze Spółki.
Alternatywny System Obrotu	rynek pozagiełdowy, organizowany przez firmę inwestycyjną lub spółkę prowadzącą rynek regulowany.
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku (ang. The United States Securities Act of 1933), z późn. zm.
ANWIL	ANWIL S.A. z siedzibą we Włocławku.
APM, Alternatywne Pomiary Wyników	alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ang. <i>Alternative Performance Measures</i>).
ARA	Owernia-Rodan-Alpy (fr. Auvergne-Rhône-Alpes), region administracyjny we Francji.
Aramco	Aramco Overseas Company B.V.
ASI	Alternatywna Spółka Inwestycyjna.
B2B	transakcje pomiędzy podmiotami gospodarczymi (ang. business-to-business).
B2C	transakcje pomiędzy podmiotem gospodarczym a konsumentem (ang. business-to-consumer).
Baltic Power	Baltic Power sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
Basell Orlen Polyolefins	Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.
CCGT Gdańsk	CCGT Gdańsk sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku, spółka celowa utworzona dla realizacji budowy źródła wytwórczego w Gdańsku.
CCGT Grudziądz	CCGT Grudziądz sp. z o.o., z siedzibą w Grudziądzu, spółka celowa utworzona dla realizacji budowy elektrowni gazowo-parowej w Grudziądzu.
CCGT Ostrołęka	CCGT Ostrołęka sp. z o.o., z siedzibą w Ostrołęce spółka celowa utworzona dla realizacji budowy Elektrowni Ostrołęka „C”.
CEE	Europa Środkowo-Wschodnia.
CSR	społeczna odpowiedzialność biznesu.
CZK	korona czeska waluta obowiązująca w Czechach.

Data Dokumentu Wyłączeniowego	dzień publikacji Dokumentu Wyłączeniowego.
Decyzja	warunkowa decyzja Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 r. w sprawie Koncentracji na podstawie art. 8 ust. 2 akapit drugi Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji.
Deloitte	Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa.
Dokument Wyłączeniowy	dokument wyłączeniowy Spółki, na podstawie którego, po jego publikacji, Spółka będzie przeprowadzać Ofertę oraz ubiegać się o Dopuszczenie.
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.
Doradca Prawny	Rymarz, Zdort, Gasiński, Her i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie.
Dopłata	dopłata w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH, która zostanie przyznana Uprawnionym Akcjonariuszom Grupy LOTOS, którzy nie otrzymają ułamkowej części Akcji Połączeniowych, jaka przypadła im w związku z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji.
DRL	Doniecka Republika Ludowa.
Dyrektywa MAD	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku, ze zm.
Dyrektywa w Sprawie Promowania Stosowania Energii ze Źródeł Odnawialnych	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001 z dnia 11 grudnia 2018 r. w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych, ze zm.
Dzień Połączenia	dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Połączeniowych dokonywanej w związku z Połączeniem.
Dzień Referencyjny	dzień określony w sposób wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, według stanu, na który określa się listę Uprawnionych Akcjonariuszy.
EBITDA	zysk operacyjny powiększony o amortyzację według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia.
EBITDA LIFO	zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyceny zapasów metodą LIFO.
EC Płock	zakład elektrociepłowni wysokosprawnej kogeneracji Spółki w Płocku.
Energa	ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku.
Energa Elektrownie Ostrołęka	Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. z siedzibą w Ostrołęce.
Energa Kogeneracja	Energa Kogeneracja sp. z o.o. z siedzibą Elblągu.
Energa MFW 1-2	łącznie spółki Energa MFW 1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz Energa MFW 2 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
Energa Wytwarzanie	Energa Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Gdańsku, wcześniej Energa OZE S.A. z siedzibą w Gdańsku.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii).

EUR, euro	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską.
EU ETS	Europejski System Handlu Emisjami.
FMCG	Produkty szybkozbywalne (ang. fast-moving consumer goods) - produkty sprzedawane często i po względnie niskich cenach. Przykładami dóbr z tej branży są artykuły spożywcze, czy środki czystości.
FPS	Forties Pipeline System.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Energa	Energa i jej spółki zależne.
Grupa Kapitałowa LOTOS	Grupa LOTOS i jej spółki zależne.
Grupa LOTOS	Grupa LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku.
Grupa lub Grupa ORLEN	Spółka i jej Spółki Zależne.
Grupa ORLEN Upstream	ORLEN Upstream i jej spółki zależne.
Grupa ORLEN Wind 3	ORLEN Wind 3 i jej spółki zależne.
Grupa RUCH	RUCH i jej spółki zależne.
Grupa PGNiG	PGNiG i jej spółki zależne.
GSP	Gas Storage Poland sp. z o.o. z siedzibą w Dębogórze.
GUS	Główny Urząd Statystyczny.
IASB	Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (ang. <i>International Accounting Standards Board</i>).
Informacje Finansowe Pro Forma	Niebadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej pro forma Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2021 r., niebadane skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. oraz noty objaśniające.
Inwestor Hurtowy	niezależny od Spółki oraz Grupy LOTOS podmiot trzeci, który nabędzie aktywa, wskazane w Środkach Zaradczych, w zakresie odnoszącym się do produkcji paliw oraz działalności hurtowej.
ISO 26000	wytyczne dotyczące społecznej odpowiedzialności opracowane przez Międzynarodową Organizację Normalizacyjną.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ze zm.
Komisja Europejska	Komisja Europejska jest organem wykonawczym UE i reprezentuje interesy UE jako całości.
Komitety ds. CSR	komitety ds. społecznej odpowiedzialności biznesu.
Koncentracja	przejęcie kontroli kapitałowej przez Spółkę nad Grupą LOTOS.
Kontrakt CfD	(ang. <i>Contract for Difference</i>) Kontrakt Różnicowy.

KOWR	Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa.
KPRM	Kancelaria Prezesa Rady Ministrów.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny.
KUL	Katolicki Uniwersytet Lubelski Jana Pawła II.
LOTOS Air-BP	LOTOS Air-BP Polska sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS Asphalt	LOTOS Asphalt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS Biopaliwa	LOTOS Biopaliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS Infrastruktura	LOTOS Infrastruktura S.A. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS Kolej	LOTOS Kolej sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS Norge	LOTOS Exploration & Production Norge AS
LOTOS Oil	LOTOS Oil sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
LOTOS Paliwa	LOTOS Paliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS Petrobaltic	LOTOS Petrobaltic S.A. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS SPV 1	LOTOS SPV 1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS SPV 2	LOTOS SPV 2 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
LOTOS Terminale	LOTOS Terminale S.A. z siedzibą w Gdańsku.
ŁRL	Ługańska Republika Ludowa.
MBA	(ang. <i>Master of Business Administration</i>), rodzaj studiów podyplomowych.
MEW	Morskie Elektrownie Wiatrowe.
MFW	Morskie Farmy Wiatrowe.
MOL	MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company.
MOP	Miejsca Obsługi Podróżnych
MSSF	<p>Standardy oraz interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej i ogłaszane w formie rozporządzeń przez Komisję Europejską. Obejmują one:</p> <p>(a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;</p> <p>(b) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR); oraz</p> <p>Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI).</p>
MŚP	Małe i Średnie Przedsiębiorstwa.
Naftoport	Przedsiębiorstwo Przeladunku Paliw Płynnych „Naftoport” sp. z o.o.
NATO	Organizacja Traktatu Północnoatlantyckiego (ang. <i>North Atlantic Treaty Organization</i>).

NBP	Narodowy Bank Polski.
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.
NPI	Northland Power Inc. z siedzibą w Toronto.
Oferta	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzana na podstawie Dokumentu Wyłączeniowego.
Ograniczenie Prawa Głosu	statutowe ograniczenia wykonywania prawa głosu, dotyczące zapobiegania ewentualnym nadużyciom kontroli przez akcjonariuszy większościowych Spółki, tj. postanowienia ograniczające prawa akcjonariuszy w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu żaden z akcjonariuszy nie może wykonywać więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w dniu Walnego Zgromadzenia.
ONZ	Organizacja Narodów Zjednoczonych.
OPEC	Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową (ang. Organization of the Petroleum Exporting Countries).
Oплата PSO	opłata systemowa za świadczenie usług publicznych.
ORLEN KolTrans	ORLEN KolTrans S.A. z siedzibą w Płocku.
ORLEN Lietuva	AB ORLEN Lietuva z siedzibą w Możejках.
ORLEN Neptun I-XI	Łącznie spółka: ORLEN Neptun I sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i jej spółki zależne: ORLEN Neptun II sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Neptun III sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Neptun IV sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Neptun V sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Neptun VI sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Neptun VII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Neptun VIII sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Neptun IX sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ORLEN Neptun X sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz ORLEN Neptun XI sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
ORLEN Południe	ORLEN Południe S.A., z siedzibą w Trzebinie.
ORLEN Upstream	ORLEN Upstream sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
ORLEN Wind 3	ORLEN Wind 3 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
OUC	ORLEN Upstream Canada Ltd. z siedzibą w Calgary.
Państwo Członkowskie	państwo członkowskie UE.
Parytet Wymiany Akcji	przyjęty w Planie Połączenia parytet wymiany akcji Grupy LOTOS na akcje Spółki w związku z Połączeniem.
PERN	PERN S.A. z siedzibą w Płocku.
PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie.
PKB	Produkt Krajowy Brutto.
Plan Połączenia	plan Połączenia uzgodniony pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS na podstawie art. 498 KSH.
PLN, zł, złoty	złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
POIG	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.
Polityka Europejskiego Zielonego Ładu	polityka zielonego ładu wdrożona przez Komisję Europejską w grudniu 2019 r.

Połączenie	połączenie pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS 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 rzecz Spółki (spółki przejmującej).
Połączenia	Połączenie oraz połączenie pomiędzy Spółką a PGNiG w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) PGNiG (spółki przejmowanej) na rzecz Spółki (spółki przejmującej).
POPiHN	Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego.
Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców, ze zm.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Prezes URE	Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.
PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancin-Jeziornie.
PSO	obowiązek świadczenia usług publicznych (ang. <i>Public Service Obligation</i>).
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Spółki.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w wersji obowiązującej na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.
Regulamin KDPW	regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w wersji obowiązującej na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.
Regulamin Rady Nadzorczej	regulamin Rady Nadzorczej obowiązujący na Datę Dokumentu Wyłączeniowego
Regulamin Zarządu	regulamin Zarządu obowiązujący na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.
RCEkoenergia	RCEkoenergia sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach.
RM RP	Rada Ministrów RP.
RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych).
Rossi Biofuel	Rossi Biofuel Zrt.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ze zm.
Rozporządzenie o Podmiotach Podlegających Ochronie	rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 7 grudnia 2021 r. w sprawie wykazu podmiotów podlegających ochronie oraz właściwych dla nich organów kontroli.
Rozporządzenie o Raportach	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim, ze zm.
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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw).
Rozporządzenie Wyłączeniowe	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 przejściem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem.
RP	Rzeczpospolita Polska.
RUCH	„RUCH” S.A. z siedzibą w Warszawie.
SIDIR	Stowarzyszenie Inżynierów, Doradców i Rzeczoznawców.
Spółka, Spółka Przejmująca, Emitent lub PKN ORLEN	Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna, z siedzibą w Płocku.
Spółka Przejmowana	Grupa LOTOS.
Spółki Przejmowane	Grupa LOTOS oraz PGNiG.
Spółki Zależne	jednostki zależne od Spółki w rozumieniu MSSF 10.
Sprawozdania Finansowe	Sprawozdanie Finansowe ORLEN oraz Sprawozdanie Finansowe LOTOS
Sprawozdanie Finansowe ORLEN	skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2021 r.
Sprawozdanie Finansowe LOTOS	skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy LOTOS na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2021 r.
Statut	statut Spółki obowiązujący na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.
Strategia 2030	Strategia Grupy ORLEN do 2030 r., przyjęta w dniu 30 listopada 2020 r.
Strategia Wodorowa	„Strategia Wodorowa Grupy ORLEN do 2030 roku”.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych obowiązujące na Datę Dokumentu Wyłączeniowego
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	szczegółowe zasady obrotu giełdowego w systemie UTP obowiązujące na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.
Środki Zaradcze	środki zaradcze, nałożone na Grupę LOTOS oraz na Spółkę w Decyzji.
Śródroczne Sprawozdanie Finansowe	skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.
Traktat Północnoatlantycki	Traktat Północnoatlantycki sporządzony w Waszyngtonie dnia 4 kwietnia 1949 r.
UE	Unia Europejska.
UJ	Uniwersytet Jagielloński.
Umowa EPC	umowa EPC (ang. Engineering, procurement, and construction) na budowę Instalacji Metateza, zawarta pomiędzy Spółką a Elektrobudowa S.A. (obecnie Elektrobudowa S.A. w upadłości).
Umowa o Działaniu w Porozumieniu	porozumienia, o których mowa w art. 87 ust 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Akcji w LOTOS Terminale	umowa z dnia 11 stycznia 2022 r. pomiędzy Grupą LOTOS a Unimot Investments, w której Grupa LOTOS zobowiązała się do sprzedaży 100% akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments.
Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asfalt	umowa z dnia 11 stycznia 2022 r. pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco, w której Grupa LOTOS zobowiązała się do sprzedaży 30% udziałów w LOTOS Asfalt na rzecz Aramco.
Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Biopaliwa	umowa z dnia 10 stycznia 2022 r. pomiędzy Grupą LOTOS a Rossi Biofuels, w której Grupa LOTOS zobowiązała się do sprzedaży 100% akcji w LOTOS Biopaliwa na rzecz Rossi Biofuels.
Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa	umowa z dnia 12 stycznia 2022 r. pomiędzy Grupą LOTOS a MOL, w której Grupa LOTOS zobowiązała się do sprzedaży 100% udziałów w LOTOS Paliwa na rzecz MOL.
Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS SPV 1	umowa z dnia 11 stycznia 2022 r. pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco, w której Grupa LOTOS zobowiązała się do sprzedaży 100% udziałów w LOTOS SPV 1 na rzecz Aramco.
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, ze zm.
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, ze zm.
UNIDO	Organizacja Narodów Zjednoczonych ds. Rozwoju Przemysłowego (ang. United Nations Industrial Development Organization).
Unimot Investments	Unimot Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Uprawnieni Akcjonariusze	akcjonariusze Grupy LOTOS uprawnieni do otrzymania Akcji Połączeniowych.
Uprawniony Akcjonariusz	akcjonariusz Grupy LOTOS uprawniony do otrzymania Akcji Połączeniowych.
UNIDO	Organizacja Narodów Zjednoczonych ds. Rozwoju Przemysłowego (ang. United Nations Industrial Development Organization).
USD	dolar amerykański, waluta obowiązująca w Stanach Zjednoczonych.
Ustawa o Biokomponentach i Biopaliwach	Ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych.
Ustawa o Jakości Paliw	Ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw, ze zm.
Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji	ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji.
Ustawa o Kształtowaniu Ustroju Rolnego	ustawa z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego, ze zm.
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zm.
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, ze zm.
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, z późn. zm.

Ustawa o Przejrzystości Stosunków Finansowych	ustawa z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, ze zm.
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ze zm.
Ustawa o Zapasach	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym, ze zm.
Ustawa o Zasadach Zarządzania	ustawa z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.
VAT	podatek od towarów i usług.
Walne Zgromadzenie	walne zgromadzenie Spółki.
Wezwanie Dobrowolne	wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki, uregulowane w art. 72a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
Wezwanie Obowiązkowe	wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki, uregulowane w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
Zarząd	zarząd Spółki.
Zarząd KDPW	zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

20. SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH

Poniższe terminy branżowe używane w Dokumentcie Wyłączeniowym mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

baryłka (ropy naftowej), bbl	jednostka objętości cieczy używana głównie w handlu ropą naftową i przemyśle naftowym. 1 baryłka ropy naftowej (1 bbl) = 42 galony amerykańskie = 158,96832 litra.
BAT	Najlepsza Dostępna Technika (ang. <i>Best Available Technique</i>) - zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie 96/61/WE to najbardziej efektywny i zaawansowany etap rozwoju i metod prowadzenia danej działalności, który wskazuje możliwe wykorzystanie poszczególnych technik jako podstawy dla dopuszczalnych wartości emisji mający na celu zapobieganie powstawaniu, a jeżeli nie jest to możliwe, ogólne ograniczenie emisji i oddziaływania na środowisko naturalne jako całość.
biokomponent	dodatek służący do produkcji biopaliw, pochodzący z przetwórstwa biomasy, np. roślin oleistych czy kukurydzy.
biomasa	ulegająca biodegradacji frakcja produktów, odpadów i pozostałości z produkcji rolnej (w tym substancje pochodzenia roślinnego i zwierzęcego), leśnej i powiązanych gałęzi przemysłu, w tym rybołówstwa i akwakultury, a także biogazy i ulegająca biodegradacji frakcja odpadów przemysłowych i komunalnych.
biopaliwo	paliwo powstałe poprzez dodanie do benzyny lub oleju napędowego biokomponentu w ilości powyżej 7%.
boe	(ang. <i>barrel of oil equivalent</i>) - baryłka ekwiwalentu ropy naftowej.
Brent	benchmarkowa ropa naftowa będąca mieszkanką różnych rodzajów ropy naftowej wydobywanej w Morzu Północnym.
CCGT	układ gazowo-parowy z turbiną gazową (ang. <i>Combined Cycle Gas Turbine</i>) - stanowi połączenie układu otwartego turbiny gazowej z układem turbiny parowej.
CCS	(ang. <i>Carbon Capture and Storage</i>), zespół procesów technologicznych służących do wychwytywania CO ₂ z gazów emitowanych w przemyśle powstających w wyniku spalania paliw kopalnych, transportowania i podziemnego jego magazynowania w formacjach geologicznych.
ciężki olej opałowy	oleista ciecz będąca pozostałością po destylacji ropy naftowej. Znajduje zastosowanie jako paliwo w instalacjach przemysłowych dużych zakładów produkcyjnych, przetwórczych oraz elektrociepłowniach. Wykorzystywany jest również jako paliwo dla statków.
CNG	sprężony gaz ziemny (ang. <i>compressed natural gas</i>).
CO	tlenek węgla (czad).
CO₂	dwutlenek węgla.
COCO	(ang. <i>Company Owned Company Operated</i>) - Stacja paliw posiadana przez spółkę i prowadzona przez spółkę.
CODO	(ang. <i>Company Owned Dealer Operated</i>) - stacja paliw będąca własnością sieci i prowadzona przez ajenta.
crack spreads	różnica pomiędzy cenami rynkowymi produktów ropopochodnych, a cenami ropy naftowej i innych niezbędnych surowców.

Destylacja Rurowo-Wieżowa (DRW)	Instalacja, w skład której wchodzi piece rurowe i kolumny destylacyjne rozdziału ropy naftowej na frakcje lekką, średnią i ciężką.
DODO	(ang. <i>Dealer Owned Dealer Operated</i>) - stacja paliw posiadana przez dealera i prowadzona przez dealera.
DOFO	(ang. <i>Dealer Owned Franchisee Operated</i>) - stacja paliw będąca własnością ajenta i prowadzona na zasadzie umowy franczyzy.
dyferencjał Brent-Ural	różnica między notowaniami dwóch gatunków ropy naftowej liczona wg formuły Med Strip – Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).
estry metylowe kwasów tłuszczowych (FAME)	(ang. <i>fatty acid methyl ester</i>), biokomponent służący do produkcji paliw i biopaliw do zasilania samochodów z silnikami wysokoprężnymi. Estry metylowe kwasów tłuszczowych produkuje się w reakcji katalitycznej estryfikacji (transestryfikacji) metanolem olejów roślinnych. Alternatywnymi surowcami do produkcji FAME mogą być tłuszcze zwierzęce lub UCO (ang. <i>Used Cooking Oil</i>).
ETBE	eter tert-butylo-etylowy – jest powszechnie stosowany jako komponent benzyn silnikowych poprawiający właściwości utleniające oraz podwyższający liczbę oktanową paliwa. ETBE oferuje takie same lub większe korzyści w zakresie jakości powietrza niż etanol, a jednocześnie jest mniej wymagający pod względem technicznym i logistycznym. W przeciwieństwie do etanolu, ETBE nie powoduje parowania benzyny, co jest jedną z przyczyn powstawania smogu, i nie pochłania wilgoci z atmosfery.
gaz ziemny	zgodnie z definicją Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.
GHG	gaz cieplarniany (ang. <i>greenhouse gas</i>) - gazowy składnik atmosfery biorący udział w efekcie cieplarnianym.
GJch	giga dżul chemiczny.
GW	gigawat.
GWh	gigawatogodzina.
H₂	cząsteczka składająca się z dwóch atomów wodoru.
HVO	hydrorafinowany olej roślinny (ang. <i>hydrogenated vegetable oil</i>) - biokomponent wykonany w całości z surowców odnawialnych, czyli olejów roślinnych, zużytych olejów roślinnych i odpadów tłuszczowych.
HRS	(ang. <i>hydrogen refueling station</i>) - stacja tankowania wodoru.
hydrokraking	katalityczny kraking surowców węglowodorowych w obecności wodoru. Proces ten podnosi uzyski produktów lekkich z ropy naftowej.
keson	skrzynia stalowa lub żelbetowa, posiadająca szczelne ściany i otwarte dno, służąca do prowadzenia w niej prac hydrotechnicznych w gruntach nawodnionych lub pod poziomem wody.
kW	kilowat.
lekki olej opałowy (LOO)	paliwo opałowe pochodzące z procesu przerobu ropy naftowej. W odróżnieniu od ciężkiego oleju opałowego jest paliwem destylacyjnym wolnym od ciężkich pozostałości. LOO stosowany jest głównie w kotłowniach przydomowych oraz w małych i średnich firmach i instytucjach. Sprawdza się również jako paliwo grzewcze w kotłowniach.

LNG	skroplony gaz ziemny (ang. <i>liquefied natural gas</i>).
LPG	(ang. <i>liquified petroleum gas</i>) - gaz skroplony będący mieszaniną propanu i butanu, pochodzący z procesu przerobu ropy naftowej. LPG stosowane jest m.in. jako paliwo silnikowe, czy paliwo spalane w domowych kuchenkach gazowych.
Lotne Związki Organiczne (LZO)	grupa związków organicznych, wykazujących następujące własności: (i) z łatwością przechodzą w postać pary lub gazu; (ii) charakteryzują się wysoką prężnością par i niską rozpuszczalnością w wodzie (iii) ich temperatura wrzenia mieści się w zakresie: 50-250 °C.
mboe	mboe = 1000 boe.
MTBE	eter tert-butyloowo-metylowy - organiczny związek chemiczny z grupy eterów, otrzymywany z metanolu oraz izobutyleny. Jako dodatek do benzyn zmniejsza ilość wytwarzanego, silnie toksycznego tlenku węgla CO, poprzez jego utlenianie do dwutlenku węgla CO ₂ . Powoduje także m.in. wzrost liczby oktanowej benzyn silnikowych.
MW	megawat.
MWe	megawat mocy elektrycznej.
MWh	megawatogodzina.
MWp	megawatopik, czyli to ilość energii elektrycznej w pik, czyli w szczycie produkcji.
MWt	megawat mocy cieplnej.
Narodowy Cel Redukcyjny (NCR)	minimalna wartość ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w cyklu życia paliw ciekłych, biopaliw ciekłych, gazu skroplonego (LPG), sprężonego gazu ziemnego (CNG), skroplonego gazu ziemnego (LNG), oleju do silników statków żeglugi śródlądowej lub wodoru, stosowanych w transporcie, w przeliczeniu na jednostkę energii.
Narodowy Cel Wskaźnikowy (NCW)	minimalny udział biopaliw i biokomponentów w paliwach w danym roku, którego realizacja dokonywana jest przez podmioty do tego zobowiązane, czyli głównie koncerny naftowe dostarczające paliwa na rynek
norma PN-EN ISO 14001	zawiera wymagania dotyczące systemu zarządzania środowiskowego, których spełnienie może pomóc organizacjom w osiągnięciu celów środowiskowych i ekonomicznych. Podstawowym zadaniem normy jest wspomaganie ochrony środowiska i zapobieganie zanieczyszczeniom. Norma przeznaczona jest dla wszystkich organizacji niezależnie od rodzaju i wielkości.
NOx	tlenki azotu.
OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego - przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się dystrybucją energii elektrycznej, odpowiedzialne za ruch sieciowy w systemie dystrybucyjnym, bieżące i długookresowe bezpieczeństwo funkcjonowania tego systemu, eksploatację, konserwację i remonty sieci dystrybucyjnej oraz jej niezbędną rozbudowę, w tym połączeń z innymi systemami elektroenergetycznym.
OZE	odnawialne źródła energii - źródła energii, których wykorzystywanie nie wiąże się z długotrwałym ich deficytem, ponieważ ich zasób odnawia się w relatywnie krótkim czasie (surowce odnawialne). Takimi źródłami są słońce, wiatr, woda (rzeki, pływy i fale morskie), a także energia jądrowa w zamkniętym cyklu paliwowym, biomasa, biogaz, biopłyny oraz biopaliwa.

paliwo lotnicze	paliwo lotnicze do silników odrzutowych i turbinowych.
parafina	mieszanina stałych węglowodorów nasyconych, wydzielana z frakcji ropy naftowej. Stosowana jest m.in. do wyrobu świec, past do podłóg oraz jako materiał izolacyjny.
PCW	polichlorek winylu. Polimer syntetyczny z grupy polimerów winylowych, otrzymywany w wyniku polimeryzacji chlorku winylu. Stosowany do wytwarzania tworzyw sztucznych. Ma właściwości termoplastyczne, charakteryzuje się dużą wytrzymałością mechaniczną, jest odporny na działanie wielu rozpuszczalników.
piroliza	proces rozkładu termicznego substancji prowadzony poprzez poddawanie ich działaniu wysokiej temperatury, ale bez kontaktu z tlenem i innymi czynnikami utleniającymi.
PJ	petadżul.
plastyfikatory	dodatki uplastyczniające dodawane do produktów polimerowych.
platforma wiertnicza typu jack-up	platforma wiertnicza samopodnośna.
polipropylen (PP)	polimer otrzymywany w wyniku stereospecyficznego polimeryzacji propenu, używany do wyrobu, m.in. włókien, folii, artykułów technicznych, itp.
proces Clausa	proces odsiarczania gazu poprzez odzyskiwanie elementarnej siarki z siarkowodoru (H ₂ S).
PTA	oczyszczony kwas tereftalowy – otrzymywany jest poprzez katalityczne uwodornienie zanieczyszczeń zawartych w surowym kwasie tereftalowym. Oczyszczony kwas tereftalowy jest stosowany głównie jako surowiec do produkcji politereftalanu etylenu (PET), włókien poliestrowych, włókien poliamidowych i folii.
PV	fotowoltaika - dziedzina nauki i techniki zajmująca się przetwarzaniem światła słonecznego na energię elektryczną, czyli inaczej wytwarzanie prądu elektrycznego z promieniowania słonecznego przy wykorzystaniu zjawiska fotowoltaicznego.
REBCO	(ang. <i>Russian Export Blend Crude Oil</i>) – handlowa nazwa rosyjskiej ropy Ural.
reformat	wysokooktanowy komponent, o liczbie oktanowej od 96-100, stosowany do produkcji benzyn silnikowych. Reformat powstaje w wyniku procesu reformowania benzyny ciężkiej odsiarczonej na instalacji reformingu katalitycznego.
Rezerwy 2P	(ang. <i>proved and probable</i>) udokumentowane rezerwy węglowodorów.
smart grids	inteligentne sieci elektroenergetyczne, gdzie istnieje komunikacja między wszystkimi uczestnikami rynku energii mająca na celu dostarczanie usług energetycznych zapewniając obniżenie kosztów i zwiększenie efektywności oraz zintegrowanie rozproszonych źródeł energii, w tym także energii odnawialnej.
SO₂	dwutlenek siarki.
TGTU	(ang. <i>Tail Gas Treatment Unit</i>) - jednostka oczyszczania gazów reszkowych.
tkm	tonokilometr.
toe	tona oleju ekwiwalentnego, tj. energetyczny równoważnik jednej metrycznej tony ropy naftowej o wartości opałowej równej 10000 kcal/kg.

towary ropopochodne	dostępne na rynku produkty uzyskane w procesie przerobu ropy naftowej m. in. benzyny, olej napędowy, smary, czy oleje silnikowe.
transport intermodalny	przewóz ładunków wykorzystujący więcej niż jeden rodzaj transportu.
TWh	terawatogodzina.
umowa EPC	(ang. <i>engineering, procurement, construction</i>) – formuła kontraktu realizacyjnego, w której wykonawca jest zobowiązany do dostarczenia kompletnego obiektu inwestorowi – zakres prac kontraktora obejmuje: projektowanie, dostawy i prace budowlano-montażowe; odpowiedzialność stron za poszczególne elementy prac rozruchowych i uruchomienie obiektu zależy od szczegółowych uzgodnień i zapisów umowy EPC.
Wskaźnik kompleksowości Nelsona (NCI)	(ang. <i>Nelson complexity index</i>) - współczynnik złożoności konfiguracji technologicznej rafinerii.

21. ZAŁĄCZNIKI

21.1. Raport atestacyjny niezależnego biegłego rewidenta na temat kompilacji Niezbadanych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

RAPORT ATESTACYJNY NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA NA TEMAT KOMPILACJI NIEZBADANYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH PRO FORMA ZAWARTYCH W DOKUMENCIE WYŁĄCZENIOWYM

Do Zarządu
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.

Raport na temat kompilacji niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma zawartych w dokumencie wyłączeniowym

Wykonaliśmy usługę atestacyjną mającą na celu wydanie raportu na temat kompilacji niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma spółki Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Spółka”, „PKN ORLEN S.A.”) sporządzonych przez Zarząd PKN ORLEN S.A. (dalej „Zarząd”) zamieszczonych w rozdziale 7.1 „Niezbadane Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma” Dokumentu Wyłączeniowego (zdefiniowanego poniżej) z dnia 11 lipca 2022 roku. Niezbadane skonsolidowane informacje finansowe pro forma składają się z niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej pro forma na dzień 31 grudnia 2021 r., niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. oraz powiązanych not objaśniających (razem „Informacje Finansowe Pro Forma”). Mające zastosowanie kryteria, na podstawie których Zarząd skompilował Informacje Finansowe Pro Forma, zostały wyszczególnione w Rozporządzeniu Komisji 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 roku oraz we wstępie do niezbadanych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

Informacje Finansowe Pro Forma zostały skompilowane przez Zarząd, aby zilustrować wpływ połączenia PKN ORLEN S.A. ze spółką Grupa LOTOS S.A., opisanego we wstępie do Informacji Finansowych Pro Forma („Połączenie”), na sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r., jak gdyby Połączenie miało miejsce 31 grudnia 2021 r. oraz na wynik finansowy spółki za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r., jak gdyby Połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2021 r. Jako część tego procesu nieskorygowane informacje na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego zostały pozyskane przez Zarząd PKN ORLEN S.A. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN za okres zakończony 31 grudnia 2021 r., na temat którego sprawozdanie z badania zostało wydane dnia 30 marca 2022 r.

Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane jedynie w celu uwzględnienia ich w przygotowywanym przez PKN ORLEN S.A. dokumencie do celów wyłączenia zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r. uzupełniającym 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 („Dokument Wyłączeniowy”).

Odpowiedzialność Zarządu za Informacje Finansowe Pro Forma

Zarząd jest odpowiedzialny za skompilowanie informacji finansowych pro forma na podstawie mających zastosowanie kryteriów opisanych powyżej.

Nasza niezależność i kontrola jakości

Przestrzegaliśmy niezależności zgodnie z zasadami etyki zawodowej określonymi w przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Międzynarodowym Kodeksie Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowe Standardy Niezależności) opracowanym i zatwierdzonym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych oraz innych wymogów etycznych, które oparto na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji oraz należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania. Firma stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 oraz odpowiednio utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury dotyczące przestrzegania wymogów etycznych, standardów zawodowych oraz mających zastosowanie wymogów prawnych i regulacyjnych.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii, czy Informacje Finansowe Pro Forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, przez Zarząd na podstawie mających zastosowanie kryteriów.

Nasze zlecenie wykonaliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych Niż Badanie i Przegląd 3420 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3420 – „Usługi atestacyjne polegające na wydaniu raportu na temat kompilacji informacji finansowych pro forma zawartych w prospekcie”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standard ten wymaga, aby biegły rewident zaplanował i przeprowadził procedury, aby uzyskać racjonalną pewność czy Zarząd skompilował, we wszystkich istotnych aspektach, Informacje Finansowe Pro Forma zgodnie z mającymi zastosowanie kryteriami.

Dla celów tego zlecenia nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizowanie lub ponowne wydanie jakichkolwiek raportów lub opinii na temat jakichkolwiek historycznych informacji finansowych wykorzystanych przy kompilacji informacji finansowych pro forma, ani w trakcie tego zlecenia nie przeprowadziliśmy badania lub przeglądu informacji finansowych wykorzystanych przy kompilacji informacji finansowych pro forma.

Celem informacji finansowych pro forma zawartych w Dokumentie Wyłączeniowym jest wyłącznie zilustrowanie wpływu znaczącego zdarzenia lub transakcji na nieskorygowane informacje finansowe jednostki, jak gdyby zdarzenie zaistniało lub transakcja miała miejsce na datę wcześniejszą wybraną dla celów tej ilustracji. W związku z tym nie dostarczamy żadnego zapewnienia, że rzeczywiste skutki zdarzenia lub transakcji na dzień 31 grudnia 2021 r. byłyby takie, jak zaprezentowano.

Usługa atestacyjna o racjonalnej pewności polegająca na wydaniu raportu, czy Informacje Finansowe Pro Forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie mających zastosowanie kryteriów, wymaga przeprowadzania procedur, aby ocenić, czy mające zastosowanie kryteria wykorzystane przez Zarząd przy kompilacji informacji finansowych pro forma stanowią wystarczającą podstawę dla prezentacji znaczących skutków dających się bezpośrednio przyporządkować do zdarzenia lub transakcji oraz, aby uzyskać wystarczające i odpowiednie dowody dotyczące tego, czy:

- dokonane korekty pro forma właściwie wyrażają skutek zastosowania tych kryteriów oraz
- Informacje Finansowe Pro Forma odzwierciedlają prawidłowe zastosowanie tych korekt do nieskorygowanych informacji finansowych.

Wybrane procedury są uzależnione od osądu biegłego rewidenta z uwzględnieniem zrozumienia przez biegłego rewidenta charakterystyki spółki, zdarzenia lub transakcji, w odniesieniu do których Informacje Finansowe Pro Forma zostały skompilowane oraz innych odpowiednich okoliczności zlecenia.

Zlecenie obejmuje również ocenę ogólnej prezentacji informacji finansowych pro forma.


Jesteśmy przekonani, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę dla naszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, Informacje Finansowe Pro Forma zostały skompilowane, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie kryteriami.

Działający w imieniu Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 73:

Signature valid

Dokument podpisany przez  Artur Maziarka
Data: 2022.07.11 19:19:56 CEST

Artur Maziarka
Biegły rewident
nr w rejestrze 90108

Warszawa, 11 lipca 2022 roku